

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.

Produkt navn: **VækstOpsparing Aftryk høj risiko - 2025**

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___ %**

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

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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___ %**

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 54,01 %*

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**

* Andelen af bæredygtige investeringer er opgjort inden nedtrapning af risiko



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

VækstOpsparing Aftryk er et livscyklusprodukt, som har ambition om at skubbe verden i en bedre retning. Produktet fremmede i rapporteringsperioden følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Opsparingsproduktet fremmede det bedst mulige miljømæssige og sociale aftryk ved at indeholde minimum 50 % bæredygtige investeringer**
VækstOpsparing Aftryk har investeret i selskaber og projekter som Velliv definerer som bæredygtige jf. SFDR art. 2.17. Disse investeringer omtales også som "frontløbere". Kriterierne for investeringer i denne kategori varierer på tværs af aktivklasser. For produktets børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer skal selskaberne bl.a. have et væsentligt bidrag til et eller flere af FN's verdensmål.

Produktets faktiske andel af bæredygtige investeringer per 31.12.2025 var 54,01 %. På Vellivs hjemmeside kan du finde eksempler på investeringer i frontløbere.

- **Opsparingsproduktet indeholdt investeringer, som var i gang med en tydelig transition**

VækstOpsparing Aftryk inkluderede investeringer, som Velliv vurderer er undervejs i deres transition i den grønne eller sociale omstilling. Disse investeringer omtales også som "omstillere". Kriterierne for en investering i denne kategori varierer på tværs af aktivklasser. For aktivklassen aktier ser vi bl.a. på, om selskabet har sat Science Based Targets (SBTi). På Vellivs hjemmeside kan du finde eksempler på investeringer i omstillere.

- **Opsparingsproduktet indeholdt investeringer, som muliggjorde eller bidrog ansvarligt til, at andre aktører kunne fortsætte deres udvikling eller nå i mål med deres omstilling**

VækstOpsparing Aftryk inkluderede investeringer, som muliggjorde eller bidrog ansvarligt til, at andre aktører kunne fortsætte deres udvikling eller nå i mål med deres omstilling. Disse investeringer omtales også som "katalysatorer". For udvælgelsen af disse investeringer, har Velliv udarbejdet sektormodeller indenfor eksempelvis den finansielle sektor, som definerer udvælgelseskriterierne for denne investeringskategori. Du kan finde eksempler på investeringer i katalysatorer på Vellivs hjemmeside.

- **Opsparingsproduktet fremmede ansvarlig og bæredygtig virksomhedspraksis gennem afstemninger på generalforsamlinger og ved at indgå i dialog med selskaber bl.a. når der blev konstateret brud på internationale principper for ansvarlig virksomhedsdrift**

Overordnet har det aktive ejerskab i VækstOpsparing Aftryk til formål at fremme bæredygtig forretningspraksis og skubbe verden i en mere bæredygtig retning via de selskaber, vi investerer i. I vores dialog med selskaberne fokuserer vi på de temaer, der ud fra et dobbelt væsentlighedsperspektiv vurderes at være de vigtigste for produktet. I 33 ud af de 51 dialoger indgik klima som et tema, mens 14 dialoger omhandlede biodiversitet. Dernæst følger risici relateret til produktsikkerhed og kampen for kvalificeret arbejdskraft som vigtige temaer. I løbet af perioden har der ikke været dokumentation på brud på internationale principper for ansvarlig virksomhedsdrift, hvorfor der ikke er ført dialog med selskaber i VækstOpsparing Aftryk på baggrund af dette.

Når vi stemmer på virksomheders generalforsamlinger, er det bl.a. med hensyn til fremme af bæredygtighedsforhold ud fra anerkendte principper for ansvarlighed og god ledelsespraksis.

- **Opsparingsproduktet ekskluderede investeringer, som Velliv ikke mente var i overensstemmelse med ønsket om at bidrage til en mere bæredygtig verden**

For VækstOpsparing Aftryk investerede vi ikke i lande og selskaber, som Velliv mener er i uoverensstemmelse med ønsket om at bidrage til en mere bæredygtig verden. Vi baserede derfor vores arbejde på en række anerkendte internationale principper og retningslinjer, som bl.a. inkluderede FN's Global Compact, FN's vejledende principper for Menneskerettigheder og Erhverv og OECD's retningslinjer for Multinationale virksomheder. De eksklusionskriterier, som gjaldt for produktet, er overholdt i hele rapporteringsperioden. Kriterierne fremgår af produktets webdisclosure, som er tilgængelig på Vellivs hjemmeside.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at sikre produktets bidrag til dets miljømæssige og sociale karakteristika monitorerede vi en række bæredygtighedsindikatorer, som angivet nedenfor.

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

- **Andel bæredygtige investeringer i produktet:**
 - **Andel investeringer, som levede op til Vellivs definition af en bæredygtig investering:** Per 31.12.2025 var andelen af investeringer, som levede op til Vellivs definition af en bæredygtig investering på 54,01 %.
 - **Andel investeringer som var i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning:** Andelen af investeringer, som var i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning var på 2,09 % (omsætningsbaseret). Tallet er opgjort som et gennemsnit over årets fire kvartaler og er opgjort for produktets børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer.
 - **De bæredygtige investeringers bidrag til hhv. miljømæssige og sociale mål:** Per 31.12.2025 bidrog 37,61 % af de bæredygtige investeringer til miljømæssige mål mens de resterende 62,39 % bidrog til sociale mål. I produktets webdisclosure kan du læse, hvornår en investering bidrager til hhv. miljømæssige og sociale mål.
- **Andel investeringer, som er i gang med en tydelig transition:** Per 31.12.2025 var andelen af investeringer i børsnoterede aktier, som er i gang med en tydelig transition på 12,23 %. Det har ikke været muligt at opgøre andelen af omstillere for de øvrige aktivklasser.
- **Andel investeringer, som muliggør eller bidrager ansvarligt til, at andre aktører kan fortsætte deres udvikling eller nå i mål med deres omstilling:** Per 31.12.2025 var andelen af investeringer i børsnoterede aktier, som muliggjorde eller bidrog ansvarligt til, at andre aktører kunne fortsætte deres udvikling eller nå i mål med deres omstilling på 27,40 %. Det har ikke været muligt at opgøre andelen af katalysatorer for andre aktivklasser.
- **Antal afstemninger på generalforsamlinger samt antal dialoger med selskaber:** I 2025 har vi haft dialog med 51 selskaber i aktieporteføljen. Dialogerne havde primært fokus på klima, biodiversitet, produktsikkerhed og menneskelig kapital.

Som en del af vores arbejde med aktivt ejerskab stemte vi i 2025 på alle ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger for selskaberne i produktets aktieportefølje. Det omfattede i alt ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger med 170 forskellige selskaber. Heraf stemte vi på fem direkte miljø/klimarelaterede forslag, samt på 26 forslag direkte relateret til det sociale område, jf. definitionerne fra vores dataleverandør Institutional Shareholder Services (ISS ESG). Af disse stemte vi for de fem direkte miljø/klimarelaterede forslag og for 22 forslag relateret til det sociale område. I vores stemmeafgivelse havde vi bl.a. fokus på at støtte op om forslag, der præger virksomheden i en mere bæredygtig retning. Disse forslag omhandlede bl.a. klimarapportering, menneskerettigheder og problemstillinger vedrørende kunstig intelligens.

- **Eksklusion af selskaber og lande, som ikke var i overensstemmelse med ønsket om at bidrage til en mere bæredygtig verden:** I 2025 blev der ikke konstateret nogle brud på vores eksklusionskriterier for Aftryk.
- **CO₂e-aftryk:** I 2025 var CO₂e-aftrykket for Aftryk høj risikoprofil på 59,09 tCO₂e per mio. kr. investeret i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt Velliv ejendomme målt på scope 1-3. Aftrykket er opgjort som et gennemsnit af årets fire kvartaler

● **... og sammenlignet med tidligere perioder?**

Velliv har offentliggjort periodiske produktrapporteringer fra kalenderåret 2022 og fremefter. Disse rapporteringer har ændret indhold og struktur i takt med, at lovgivningen på området har udviklet sig. Derfor vil muligheden for sammenligning med tidligere rapporteringsperioder variere.

- **Andel investeringer, som lever op til Vellivs definition af en bæredygtig investering:** I 2022 var andelen af bæredygtige investeringer på 11 %. I 2023 var tallet på 28,61 % mens tallet i 2024 var på 55,37 %. I år er andelen af bæredygtige investeringer på 54,01 %. Tallet er opgjort per 31.12.2025.
- **Andel investeringer i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning:** I 2022 blev der ikke opgjort andel af investeringer, som levede op til EU's Taksonomiforordning på produktniveau. I 2023 var dette tal på 2,00 % for en høj risikoprofil opgjort for børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer, mens tallet i 2024 var på 1,79 % for produktets børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme. I 2025 er andelen af investeringer i overensstemmelse med EU's Taksonomiforordning på 2,09 % opgjort for Vellivs børsnoterede aktier og obligationer. Tallet er opgjort som et gennemsnit over årets fire kvartaler. Der er derved sket en mindre stigning, sammenlignet med sidste år.
- **CO₂e-aftryk:** I 2022 blev der ikke rapporteret på CO₂e-aftrykket for de enkelte risikoprofiler. I 2023 var CO₂e-aftrykket for en høj risikoprofil på 60,35 tCO₂e per mio. kr., mens tallet i 2024 var 59,34 tCO₂e per mio. kr. opgjort på scope 1-3. I år er tallet 59,09 tCO₂e per mio. kr. investeret i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer samt Velliv Ejendomme målt på scope 1-3. Det betyder, at aftrykket er faldet sammenlignet med seneste rapporteringsperiode. Ændringen fra 2024 til 2025 vurderes delvist at skyldes en ændring til beregningen af CO₂e-aftrykket. I 2024 blev aftrykket beregnet som et gennemsnit af aftrykket for årets fire kvartaler, hvor der blev anvendt det seneste tilgængelige CO₂ tal ved udgangen af 2024. For at sikre sammenlignelighed med de øvrige af Vellivs rapporteringer, som omhandler CO₂e-aftryk, er førnævnte metode ændret. Aftrykket beregnes fortsat som et gennemsnit af årets fire kvartaler, men fremfor at anvende tal fra ultimo året, anvendes det seneste tilgængelige CO₂ tal for udgangen af hvert kvartal.
- **Antal afstemninger på generalforsamlinger samt antal dialoger med selskaber:**
I 2022 og 2023 opgjorde vi det samlede antal af dialoger på tværs af Vellivs opsparingsprodukter. I 2024 offentliggjorde vi for første gang antal dialoger og afstemninger for det specifikke produkt, opgjort siden produktets omlægning i september 2024. Fordi tallene for 2025 i år er opgjort for hele året, er det derfor ikke muligt at sammenligne med tidligere opgørelsesperioder.
- **Eksklusion af selskaber og lande, som ikke er i overensstemmelse med ønsket om at bidrage til en mere bæredygtig verden:**
Der har i de forrige rapporteringsperioder ikke været konstateret brud på Vellivs eksklusionsliste.

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

De bæredygtige investeringer i VækstOpsparing Aftryk omtales som "frontløbere", og er defineret af Velliv jf. SFDR-artikel 2.17. De bæredygtige investeringer havde til formål at bidrage til produktets overordnede målsætning om at skubbe verden i en mere bæredygtig retning. Måden hvorpå produktets bæredygtige investeringer har bidraget til dette mål

afhænger af den enkelte aktivklasse.

- **Børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer:**

Produktets bæredygtige investeringer indenfor børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer bidrog til målet om at skubbe verden i en mere bæredygtig retning ved at bidrage positivt til et eller flere af FN's 17 verdensmål. Som angivet i tabellen nedenfor har investeringerne bidraget til flere verdensmål. Eksempelvis, fremgår det af tabellen nedenfor, at 34,6 % af produktets samlede investeringer i bæredygtige børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer bidrog til verdensmål nr. 3. Tallene er opgjort ud fra de bæredygtige investeringers omsætningsbidrag til FN' verdensmål. Tallene skal således forstås som andel af produktets AUM i bæredygtige børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer, som bidrog til det pågældende verdensmål. Det er kun andelen af virksomhedens omsætning fra de aktiviteter, som bidrog til et eller flere verdensmål, som fremgår nedenfor. En virksomhed kan godt have flere økonomiske aktiviteter og derved bidrage til flere verdensmål. En aktivitet kan dog kun bidrage til ét verdensmål, for at undgå dobbelttælling. Data er opgjort per 31.12.2025:

Verdensmål	Andel
Verdensmål 2: Stop sult	0,2 %
Verdensmål 3: Sundhed og trivsel	34,6 %
Verdensmål 4: Kvalitets uddannelse	1,2 %
Verdensmål 6: Rent vand og sanitet	3,7 %
Verdensmål 7: Bæredygtig energi	3,1 %
Verdensmål 9: Industri, innovation og infrastruktur	3,8 %
Verdensmål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund	1,0 %
Verdensmål 13: Klimaindsats	0,1 %
Verdensmål 15: Livet på land	0,9 %

- **Labeled bonds:**

Produktets bæredygtige investeringer indeholdt også obligationer udstedt som grønne obligationer ("green bonds"). Disse investeringer vurderes at have bidraget til at skubbe verden i en mere bæredygtig retning indenfor miljø og klima, da kapitaltilførslen fra dette finansielle instrument er øremærket klimarelaterede projekter. Produktets bæredygtige investeringer i obligationer, der er udstedt som sociale obligationer ("social bonds"), vurderes at have skubbet verden i en mere bæredygtig retning indenfor det sociale område, da finansieringen i denne type finansielle instrument er målrettet projekter med sociale formål. Jf. Vellivs definition af bæredygtige investeringer kan bl.a. statsobligationer udstedt som labeled bonds defineres som en bæredygtig investering. Alle investeringerne i denne kategori vurderes ud fra internationale anerkendte principper såsom The International Capital Market Association (ICMA) principper for sociale og grønne obligationer.

- **Unoterede investeringer:**

For de af produktets bæredygtige investeringer, som faldt under aktivklassen alternative investeringer, vurderer Velliv hver enkelt investering ift. dens bidrag til miljø, klima og samfund i forbindelse med opgørelsen af bæredygtige investeringer. Dette kan eksempelvis være at investeringen er i overensstemmelse med EU's taksonomi eller at investeringen bidrager til et eller flere af FN's verdensmål. Denne vurdering sker ud fra investeringens aktiviteter samt på baggrund af information fra den eksterne forvalter.

- **Ejendomme:**

En del af VæktPension Aftryks bæredygtige investeringer udgjorde også ejendomsinvesteringer. Heri indgår Vellivs ejendomsinvesteringer, som er bæredygtighedscertificeret (DNGB, LEED eller BREAM) eller i overensstemmelse med EU's taksonomiforordning. Disse investeringer bidrager positivt til miljø og klima, da bæredygtighedscertificeringen stiller strenge krav til bl.a. ejendommens energiforbrug, indeklimatek, CO₂ aftryk og påvirkning på biodiversitet.

- **Realkreditobligationer:**

Endeligt indeholdt produktet også realkreditobligationer, som er blevet opgjort som bæredygtige investeringer. Disse satte både et positivt aftryk på klima og miljø samt på samfundet. De bæredygtige realkreditobligationer, der satte et positivt aftryk på klima og samfund er investeringer i realkreditobligationer kategoriseret som Energy Efficient Mortgage Label. Denne form for realkreditobligation benyttes til køb/opførelse/renovering af ejendomme med fokus på energioptimering. Realkreditobligationer som satte et positivt aftryk på samfundet, er de realkreditobligationer, som har en social label. Her benyttes provenuet til at (re)finansiere nye og/eller eksisterende sociale byggerier såsom almennyttigt boligbyggeri.

For alle de bæredygtige investeringer i VækstOpsparing Aftryk var 1,27 % i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem for bæredygtige aktiviteter (EU-taksonomien). Tallet er opgjort per. 31.12.2025.

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

De bæredygtige investeringer i VækstOpsparing Aftryk skadede ikke de miljømæssige eller sociale mål i væsentlig grad. Det blev bl.a. opnået ved at ekskludere selskaber, produkter og lande, som vi ikke mente var i overensstemmelse med ønsket om at bidrage til en mere bæredygtig verden. Vores selskabs- og landeeksklusionsliste ligger tilgængelig på Vellivs hjemmeside.

Herudover har Velliv løbende monitoreret investeringsporteføljen ift. investeringernes efterlevelse af FN's Global Compact principper, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv. Hvis der observeres brud på de internationale principper, fører vores eksterne datarådgiver dialog med selskaberne, som har til formål at sikre, at de nødvendige foranstaltninger implementeres, så der ikke sker lignende hændelser i fremtiden. Hvis dialogen efter to år har været uden respons eller ikke har haft den ønskede effekt, vurderer Velliv, om det pågældende selskab skal ekskluderes.

Velliv har også afgivet stemmer på børsnoterede selskabers generalforsamlinger både for at understøtte forslag, som er i overensstemmelse med produktets miljømæssige eller sociale investeringsmål, samt for at stemme imod forslag, som blev anset for værende modstridende med produktets miljømæssige og sociale mål. Stemmepolitikken, den måde, Velliv har stemt på ved generalforsamlinger samt en forklaring til vores stemmeafgivelse er tilgængelig på Vellivs stemmeportal, [her](#).

Endelig er der for de bæredygtige investeringer blevet taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som beskrevet i spørgsmålet nedenfor.

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

For produktets bæredygtige investeringer tages der hensyn til udvalgte obligatoriske negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (Principal Adverse Impact, PAI). Hertil tages der også hensyn til frivillig klima- og miljørelateret PAI nr. 4 (Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner) samt frivillig social PAI nr. 9 (manglende menneskerettighedspolitik).

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.

Hensyntagen er sket ved, at der er defineret grænseværdier for, hvornår en negativ indvirkning på en bæredygtighedsfaktor er for væsentlig til, at investeringen kan betragtes som bæredygtig. Der er for nuværende ikke defineret tærskelværdier for alle 18 obligatoriske PAI'er hvilket bl.a. skyldes, at datagrundlaget er mangelfuldt for flere PAI'er. Nedenfor angives de tærskelværdier, som er benyttet for opgørelse af produktets bæredygtige investeringer per 31.12.2025:

Principal Adverse Impact	Tærskelværdi
Aktier, virksomhedsobligationer og alternative investeringer (eks. ejendomme):	
Overtrædelse af FN's Global Compact Principper og OECD's retningslinjer	Overtrædelse af principper og retningslinjer = Sand
Manglende processer og overvågningsmekanismer for overholdelse af FN's Global Compact Principper og OECD's retningslinjer.	& Manglende processer = Sand
Ukorrigeret lønforskel	Ukorrigeret lønforskel >30 %
Kønsdiversitet i bestyrelsen	& Kønsdiversitet i bestyrelsen <10 %
Kontroversielle våben	Sand
CO ₂ aftryk (scope 1-2)	CO ₂ aftryk > 402,35 tCO ₂ per mio. USD (enterprise value)
Ingen initiativer til reduktion af CO ₂ emissioner	& Ingen initiativer = sand
Manglende menneskerettighedspolitik	Manglende politik = sand & Overtrædelse af principper og retningslinjer = Sand
Ejendomme	
Fossile brændstoffer via ejendomme	Sand
Energiineffektiv fast ejendom	Sand
'Labelled' obligationer (grønne obligationer, sociale obligationer, sustainability obligationer)	
Overtrædelse af FN's Global Compact Principper og OECD's retningslinjer	Sand

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

Ja, de bæredygtige investeringer i VækstOpsparing Aftryk har for hele perioden været i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Hvis Velliv bliver opmærksom på, at investeringsporteføljen indeholder selskaber, der ikke lever op til retningslinjerne for multinationale virksomheder eller FN's vejledende principper, vil vores eksterne samarbejdspartner indgå i dialog med selskabet. Hvis der ikke er ønske om eller vilje til forandring fra selskabets side af, kan eksklusion i sidste ende være et nødvendigt redskab.

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.



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

Det finansielle produkt tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer bl.a. via produktets eksklusioner. Via vores eksklusionskriterier er der bl.a. taget hensyn til følgende indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

- **Drivhusgasemissioner:** Vellivs tilgang til fossile brændstoffer dækker over, at Velliv kun vil investere i fossile selskaber, som vi vurderer, er i gang med en transition mod en lavemissionsøkonomi. Samtidig fravælger vi fossile selskaber, som vi vurderer bremser den nødvendige omstilling. Vellivs fossile tilgang er afspejlet i vores eksklusionskriterier.
- **CO₂-aftryk:** Samme som ovenstående.
- **Overtrædelse af internationale principper:** Investeringsporteføljen er løbende blevet monitoreret ift. investeringernes efterlevelse af FN's Global Compact principper, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv. Hvis der blev observeret brud på de internationale principper, førte vores eksterne datarådgiver dialog med selskaberne, som havde til formål at sikre, at de nødvendige foranstaltninger blev implementeret, så der ikke sker lignende hændelser i fremtiden. Hvis dialogen efter to år har været uden respons eller ikke har haft den ønskede effekt, vurderer Velliv, om det pågældende selskab skal ekskluderes.
- **Eksponering for kontroversielle våben:** Velliv investerer ikke i selskaber, der producerer kontroversielle våben eller sanktionerede våben som klyngebomber

eller anti-personelminer.

- **Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder:** Vi fravælger investeringer i statsobligationer udstedt af lande, som ikke har en tilfredsstillende tilgang til regeringsførelse og forvaltningspraksis. Vores selskabs- og landeeksklusionsliste ligger tilgængelig på Vellivs hjemmeside.

Investeringerne i produktet tog desuden hensyn til de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via vores arbejde med aktivt ejerskab tillige med den tilgang, som er beskrevet ovenfor for produktets bæredygtige investeringer.

Inden udgangen af anden kvartal 2026 offentliggør Velliv en erklæring om investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for 2025 opgjort for vores samlede investeringsportefølje.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Nedenstående oversigt viser de største investeringer i den samlede VækstOpsparing Aftryk investeringsportefølje opgjort for 2025. Opgørelsen er udarbejdet som et gennemsnit af årets fire kvartaler.

Største investeringer	Sektor*	% aktiver	Land
MICROSOFT CORP	Telekommunikation, computerprogrammering m.v.	4,90%	US
NVIDIA CORP	Fremstillingsaktiviteter	4,75%	US
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	Aktiviteter i forbindelse med fast ejendom	2,02%	SG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Fremstillingsaktiviteter	2,01%	TW
COLGATE-PALMOLIVE CO	Fremstillingsaktiviteter	1,96%	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Telekommunikation, computerprogrammering m.v.	1,64%	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Fremstillingsaktiviteter	1,61%	US
XYLEM INC	Fremstillingsaktiviteter	1,54%	US
INTUITIVE SURGICAL INC	Fremstillingsaktiviteter	1,49%	US
SERVICENOW INC	Telekommunikation, computerprogrammering m.v.	1,42%	US
ALLIANZ SE-REG	Finansierings- og forsikringsaktiviteter	1,41%	DE
WABTEC CORP	Fremstillingsaktiviteter	1,25%	US
SALESFORCE INC	Telekommunikation, computerprogrammering m.v.	1,25%	US
ELI LILLY & CO	Fremstillingsaktiviteter	1,24%	US
AUTODESK INC	Telekommunikation, computerprogrammering m.v.	1,17%	US

*Sektor er opgjort efter NACE sektorkoder

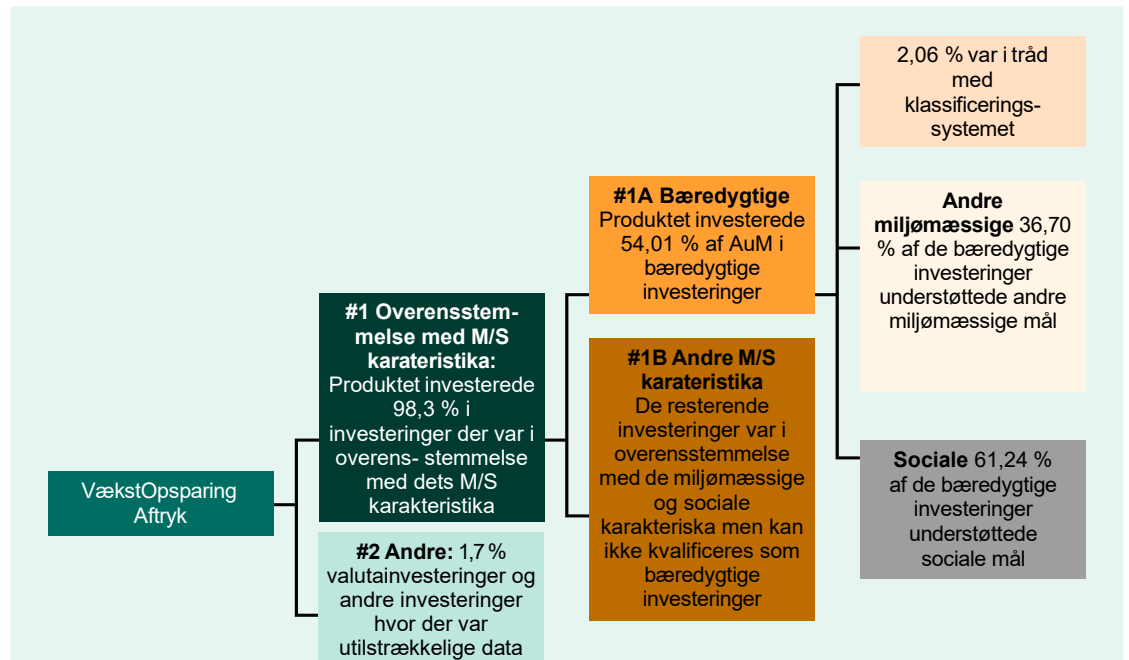
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2025



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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 finansielle 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.

98,3 % af investeringerne i VækstOpsparing Aftryk var i overensstemmelse med det finansielle produkts miljømæssige/sociale karakteristika. Af disse var 54,01 % af investeringerne bæredygtige investeringer iht. Vellivs definition af bæredygtige investeringer (jf. artikel 2.17 i Disclosureforordningen), mens de øvrige 45,99 % var i overensstemmelse med miljømæssige- og sociale karakteristika, men efterlevede ikke kriterierne for en bæredygtig investering.

1,27 % af de bæredygtige investeringer, var i overensstemmelse med klassificeringssystemet i EU's miljøtaksometri. 36,35 % af de bæredygtige investeringer fremmede andre miljømæssige mål mens de resterende 62,39 % fremmede sociale mål. Alle ovenstående data er opgjort per 31.12.2025.

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

I VækstOpsparing Aftryk investeres der ud fra omfattende krav til aktivernes bidrag til den bæredygtige omstilling. Investeringerne var valgt ud fra et bredt spektrum af såvel noterede og unoterede aktier, virksomhedskreditter og obligationer. Investeringerne fordelt sig som angivet nedenfor og er udarbejdet som et gennemsnit over årets fire kvartaler:



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 drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

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

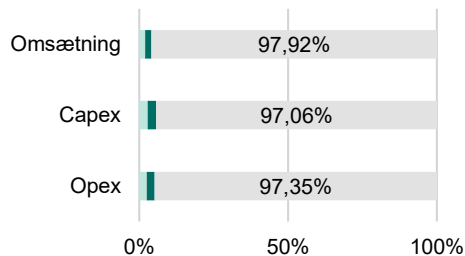
- Ja
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

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.

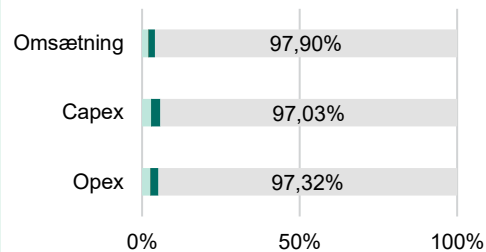
Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen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

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



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer - total
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer - fossil gas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer - atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

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



- I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer - total
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer - fossil gas
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer - atomenergi
- I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer (uden fossilgas & atomenergi)
- Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet

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

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

Grundet lave andele af produktets investeringer, som i 2025 var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, har det ikke været muligt at angive den procentuelle fordeling i søjlediagrammerne ovenfor. Procenterne kan derfor aflæses af de nedenstående tabeller. Tallene er opgjort som et gennemsnit af årets fire kvartaler.

For investeringerne i VækstOpsparing Aftryk inkl. statsobligationer fordelte andelen af investeringer sig i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i 2025 som vist i tabellen nedenfor:

	Omsætning	CapEx	OpEx
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – total	2,09%	2,94%	2,66%
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – Fossilgas	0,00%	0,00%	0,00%
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – Atomenergi	0,02%	0,01%	0,02%
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – uden fossilgas & atomenergi)	2,07%	2,93%	2,64%
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet	97,92%	97,06%	97,35%

For investeringerne i VækstOpsparing Aftryk ekskl. statsobligationer fordelte andelen af investeringer sig i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i 2025 som vist i tabellen nedenfor:

	Omsætning	CapEx	OpEx
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – total	2,11%	2,97%	2,69%
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – Fossilgas	0,00%	0,00%	0,00%
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – Atomenergi	0,02%	0,01%	0,02%
I overensstemmelse med klassificeringssystemet – uden fossilgas & atomenergi)	2,09%	2,96%	2,67%
Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet	97,90%	97,03%	97,32%

I det præ-kontraktuelle dokument for produktet er det angivet, at produktet ikke har eksponering til fossil- og atomenergi, der er i overensstemmelse med Taksonomiforordningen. Det skyldes, at produktet ikke aktivt søger at foretage denne type investeringer. Vi monitorerer løbende overensstemmelsen med taksonomiforordningen og tager stilling til, om afgivelser giver anledning til ændringer i det præ-kontraktuelle dokument.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fordelte sig i omstillingsaktiviteter (ift. miljømålet om modvirkning af klimaændringer) og mulighedsskabende aktiviteter (ift. miljømålene om modvirkning og tilpasning af klimaændringer) som angivet nedenfor. Opgørelsen er udarbejdet ud fra aktiviteternes omsætning og er regnet som et gennemsnit af årets fire kvartaler.

- Omstillingsaktiviteter: 0,03 %
- Mulighedsskabende aktiviteter: 1,50 %

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperiode?**

I 2025 var andelen af investeringer, som var i overensstemmelse med EU's taksonomi på 1,79 %. I år er dette tal 2,09 % og der er derved sket en stigning sammenlignet med sidste år. Tallet er opgjort som et gennemsnit over årets fire kvartaler.

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



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

VækstOpsparing Aftryk indeholdt både bæredygtige investeringer med et miljømæssigt og socialt mål. I 2025 var andelen af bæredygtige investeringer, som understøttede miljømæssige mål, som ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, på 36,35 % af de bæredygtige investeringer. Tallet er opgjort per 31.12.2025. Der henvises til produktets webdisclosure for beskrivelse af den metodiske opgørelse. Du finder produktets webdisclosure på Vellivs hjemmeside.



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

VækstOpsparing Aftryk indeholdt både bæredygtige investeringer med et miljømæssigt og socialt mål. I 2025 var andelen af bæredygtige investeringer, som understøttede sociale mål på 62,39 %. Tallet er opgjort per 31.12.2025. Der henvises til produktets webdisclosure for beskrivelse af den metodiske opgørelse. Du finder produktets webdisclosure på Vellivs hjemmeside.



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

I kategorien "Andre" indgik valutainvesteringer og andre investeringer, hvor data var utilstrækkeligt. Formålet med investeringerne i kategorien "Andre" var at sprede risikoen med henblik på at understøtte et stabilt risikojusteret afkast. Disse investeringer havde ikke nogen miljømæssig eller sociale minimumsgarantier.



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

I løbet af referenceperioden har Velliv opdateret listen over ekskluderede selskaber. Det gøres to gange årligt for at sikre, at kriterierne stadig er gældende for de allerede ekskluderede selskaber og at nye selskaber, der bliver omfattet, også ekskluderes. Samtidig har Velliv gennemført den årlige opdatering af landeeksklusionslisten. Vellivs eksklusioner kan læses på vores hjemmeside.