Investering og bæredygtighed

I Velliv har vi som målsætning at skabe det bedst mulige afkast, når vi investerer på vegne af vores kunder. Samtidig ønsker vi at investere på en måde, som tager hensyn til miljø og samfund og bidrager til en bæredygtig udvikling.

Nedenfor får du oplysninger om, hvordan vi arbejder med integration af bæredygtighedsrisici. De følgende sider beskriver bl.a., hvilke bæredygtige karakteristika dit opsparingsprodukt har, og hvilken investeringsstrategi der ligger bag. Du får oplysningerne efter en skabelon, som EU har bestemt, at Velliv og andre finansielle virksomheder skal benytte.

Vi tager hensyn til bæredygtighedsrisici, når vi investerer

Bæredygtighedsrisici omfatter miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, som, hvis de opstår, kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Det kan f.eks. være klimarisici som følge af klimaforandringer eller skader efter ekstremt vejr. Det kan også være såkaldte transitionsrisici, f.eks. hvis der bliver indført CO_2-afgifter i forbindelse med overgangen til en økonomi, der ikke er baseret på fossile brændsler.

Velliv identificerer og måler bæredygtighedsrisici i investeringsporteføljen på baggrund af data fra anerkendte dataleverandører. Investeringsafdelingen vurderer løbende, om de bæredygtighedsrisici, som investeringerne er eksponeret for, er reflekteret i investeringens forventede afkast eller om de identificerede bæredygtighedsrisici på sigt kan have en potentiel indvirkning på investeringernes afkast.

Velliv har identificeret, at det for nuværende er klimarisici, der er den væsentligste bæredygtighedsrisiko og som med størst sandsynlighed kan påvirke investeringsafkastet. Det skyldes bl.a. at klimarisici ikke kan håndteres ved porteføljediversifikation.

Den løbende overvågning af bæredygtighedsrisici, som nævnt ovenfor, danner udgangspunkt for Vellivs arbejde med mitigerende tiltag ift. bæredygtighedsrisicis indvirkninger på afkastet.

Hvor kan jeg læse mere?

Du kan læse mere om Vellivs arbejde med ansvarlige investeringer på www.velliv.dk på siden Ansvarlige investeringer. Her kan du også finde dokumentet "Bæredygtighedsrisici på produktniveau", hvor du kan læse om de potentielle indvirkninger klimarisici kan have på investeringernes afkast.

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-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt 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 eller ej.

Produktnavn: LinkPension Index Fond 2 (Balancefokus)

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**: ___%	☐ 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 ___%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ 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	☐ 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: ___%**	☒ Det fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

LinkPension Index er et opsparingsprodukt med passiv forvaltning. Det betyder, at investeringerne følger udvalgte indeks, og derfor har stor spredning i investeringer på tværs af lande og sektorer.

Fælles for alle Vellivs opsparingsprodukter er, at vi følger vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. Det betyder at vi også i forbindelse med LinkPension Index udelukker selskaber og lande, der udviser kritisabel adfærd, samt arbejder aktivt på at påvirke selskaberne i en mere bæredygtig retning.

Fravalg af selskaber og lande
Velliv ønsker som udgangspunkt ikke at ekskludere selskaber for det vurderes, at det ikke skaber reelle forandringer i samfundet. I tilfælde, hvor selskaber ikke lever op til Vellivs politik og ikke overholder Vellivs forventninger til ansvarlig virksomhedsdrift, vil der som udgangspunkt indgås dialog med selskabet. Dog kan eksklusion være et nødvendigt redskab i de situationer, hvor der ikke er ønske om eller vilje til forandring fra selskabernes side.

Derudover fravælger Velliv investeringer i en række selskaber og produkter, da Velliv ikke mener, at de er i overensstemmelse med ønsket om at bidrage til en mere bæredygtig verden. Det drejer sig om:

- selskaber, hvor mere end 5 pct. af omsætningen stammer fra udvinding af termisk kul.
- selskaber, hvor mere end 0 pct. af omsætningen stammer fra udvinding af termisk kul eller kul i energiproduktion, som har planer om termisk kulekspansion.
- selskaber, hvor mere end 5 pct. af omsætningen kommer fra udvinding og produktion af olie og gas, hvor der benyttes ukonventionelle metoder, som omfatter oliesand, arktisk boring, fracking.
- selskaber, hvor mere end 5 pct. af omsætningen stammer fra udvalgte aktiviteter i den fossile værdikæde eller fra anvendelse af termisk kul, olie og naturgas i energiproduktion, medmindre Velliv vurderer, at selskaberne er i gang med en transition, der er i overensstemmelse med en lavemissionsøkonomi. Dette indebærer, at selskabet har sat ambitiøse klimamålsætninger, ikke har fossile ekspansionsplaner, ikke fører entydigt lobbyarbejde imod Parisaftalen og har god ledelsespraksis og -styring indenfor klimaområdet.
- selskaber, der producerer kontroversielle våben. Kontroversielle våben defineres i henhold til internationale konventioner som Danmark har underskrevet.
- selskaber, der ved handel med våben bryder med FN's gældende våbensanktioner, og
- selskaber, hvor mere end 5 pct. af omsætningen stammer fra produktion af tobak.

Af hensyn til demokrati, menneskerettigheder og ytringsfrihed fravælger vi investeringer i statsobligationer udstedt af lande, som ikke har en tilfredsstillende tilgang til regeringsførelse og forvaltningspraksis.

Aktivt ejerskab
Vi arbejder aktivt på at påvirke de virksomheder, vi investerer i, til at forbedre deres håndtering af relevante bæredygtighedsforhold og bæredygtighedsrisici. Arbejdet består af dialog med virksomhederne, og ved at vi stemmer på deres generalforsamlinger. Når der stemmes, sker det med udgangspunkt i Vellivs egen eller de eksterne forvalteres stemmepolitik. Det kan eksempelvis være med målet om at fremme kønsdiversitet i bestyrelserne, at virksomhederne sætter klimamål, eller at de rapporterer yderligere om deres påvirkninger på menneskerettigheder og klimaet.

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

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

For at understøtte produktets miljømæssige og sociale kendetegn holder vi øje med, om de selskaber, vi investerer i, lever op til, hvordan vi forventer, at de håndterer forhold omkring miljø, samfund og praksis for god ledelse (ESG-forhold). Til det formål anvender vi bl.a. disse bæredygtighedsindikatorer:

- **CO_2e-aftryk** - vi måler de underliggende investeringers CO_2e-aftryk.
- **Taksonomi** - vi måler på aktiviteter i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.
- **FN's 17 verdensmål** - vi måler på, hvor meget de børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer bidrager til FN's 17 verdensmål.

Nr. 9003 - 18.11.2026

- **Engagement i miljømæssige og sociale temaer** - vi arbejder på at påvirke selskaberne i produktet til at forbedre deres indsats på områder såsom forurening, biodiversitet, arbejdsforhold, menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption.
- **Antal afstemninger om miljømæssige og sociale temaer** - vi stemmer på selskabernes generalforsamlinger for forslag, der tilskynder selskaberne til at forbedre bæredygtighedsforhold.
- **Eksklusion af selskaber og lande** - vi måler på at der ikke sker brud på vores eksklusionskriterier.

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?

LinkPension Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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?

LinkPension Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

LinkPension Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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? Nærmere oplysninger:

LinkPension Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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?

X **Ja**

Produktet tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette hensyn varetages bl.a. via anvendelse af eksklusionskriterier.

Nr. 9003 - 18.11.2026

Desuden overvåger vi løbende hvordan produktets investeringer kan have negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. I denne overvågning tager vi løbende stilling til, om der er behov for at igangsætte indsatser for at mindske de negative indvirkninger fra investeringerne bl.a. ved anvendelse af aktivt ejerskab.

Du kan læse mere om ovenstående arbejde i Vellivs politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som er tilgængelig på www.velliv.dk på siden Bæredygtighedsrelaterede oplysninger. På denne side er Vellivs "Erklæring om investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer" desuden tilgængelig.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Investeringsstrategien i LinkPension Index er en passiv strategi, som har ambition om at skabe det bedst mulige risikojusterede afkast samtidigt med der tages hensyn til det miljø- og samfundsmæssige aftryk. Vi vælger eksterne forvaltere som investerer inden for et bredt spektrum af muligheder, såsom noterede aktier, virksomhedskreditter og obligationer.

Yderligere giver investeringsstrategien mulighed for at investere i aktiver der forventes at give et højt afkast og andre aktiver med det formål at sikre imod risiko.

Investeringsstrategien følger derudover de principper og den praksis, som fremgår af Vellivs politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Politikken er baseret på internationalt anerkendte principper for ansvarlig virksomhedsledelse, herunder ledelsespraksis samt vores holdning til skatteplanlægning. Disse er blandt andre:

- FN's Global Compact.
- FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhverv.
- OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

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?

Produktet fravælger investeringer, som defineret af vores eksklusionslister.

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

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelse af investeringsstrategien.

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

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

Vi overvåger løbende alle investeringer i vores portefølje for bl.a. at sikre god ledelsespraksis. Hvis vi observerer adfærd eller hændelser, som er i strid med internationale principper for god selskabsledelse, kan vi eller vores samarbejdspartnere gå i dialog med virksomheden med henblik på at forebygge og/eller ændre adfærden i selskabet.

Vellivs politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab beskriver mere detaljeret, hvordan vi vurderer god ledelsespraksis i de virksomheder, vi investerer i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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.



#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.

Nr. 9003 - 18.11.2026

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.

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

LinkPension Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer. Da der på nuværende tidspunkt ikke et tilstrækkeligt datagrundlag til at vurdere investeringernes overensstemmelse med EU's klassificeringssystem, er andelen sat til 0%.

I takt med at EU's lovgivning udvikles, og virksomhederne stiller de nødvendige data til rådighed, vil vi kunne give bedre oplysninger om investeringerne i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

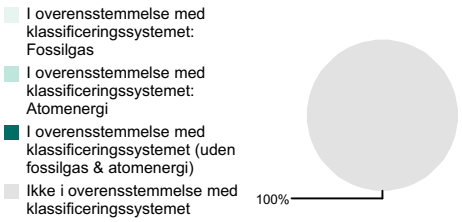
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?[1]

- ☐ **Ja**
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomkraft
- ☒ **Nej**

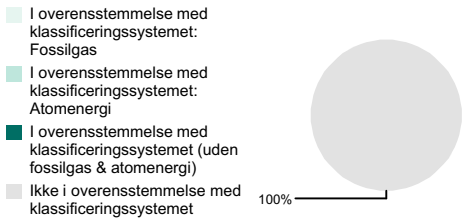
[1] Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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***



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



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Vi har ikke fastlagt mål for andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter. Minimumsandelen er derfor sat til 0%.

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

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

LinkPension Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer. LinkPension Index kan investere i økonomiske aktiviteter, der endnu ikke anses for at være miljømæssigt bæredygtige efter EU-klassificeringssystemet. Som vi har oplyst ovenfor, har vi på nuværende tidspunkt ikke det datagrundlag, som er nødvendigt for at kunne opgøre, hvor stor en andel af produktets investeringer der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Af samme grund kan vi heller ikke opgøre den andel, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

LinkPension Index indeholder investeringer med både miljømæssige og sociale mål, hvor der i investeringsstrategien ikke er fokus på en specifik fordeling mellem disse.

Hvad er minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer?

LinkPension Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Valutainvesteringer og andre investeringer kan indgå som supplerende likviditet eller med henblik på afbalancering af risiko. Kategorien kan også indeholde investeringer, hvor bæredygtighedsandelen ikke kan opgøres.

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

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?

Nej

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

På www.velliv.dk på siden Bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan du finde mere information.