



Investering og bæredygtighed

I Velliv har vi som målsætning at skabe det bedste 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.

Andelen af bæredygtige investeringer kan ændre sig med tiden

Når vi investerer din pensionsopsparing, sørger vi for, at din investeringsrisiko afspejler, hvor du er i livet. Vi nedtrapper din investeringsrisiko ved at flytte dele af din opsparing til mere stabile investeringer, i takt med at du bliver ældre og nærmer dig pensionsalderen. Andelen af bæredygtige investeringer afhænger bl.a. af hvor i nedtrapningen du er, og investeringernes fordeling imellem forskellige aktivklasser, fx aktier, obligationer og ejendomme. Den oplyste andel bæredygtige investeringer, er den laveste andel, du kan forvente i den periode, du har produktet.

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 fx være klimarisici som følge af klimaforandringer eller skader efter ekstremt vejr. Det kan også være såkaldte transitionsrisici, fx hvis der bliver indført CO2-afgifter i forbindelse med overgangen til en økonomi, der ikke er baseret på fossile brændsler.

Velliv integrerer bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocesserne med henblik på at identificere og mitigere bæredygtighedsrisici, og for at sikre værdien af investeringer og optimere det langsigtede risikojusterede afkast. Identificering af bæredygtighedsrisici indgår sammen med andre finansielle analyser i investeringsprocessen. Vi overvåger løbende vores investeringer og de kapitalforvaltere, der investerer på vores vegne, for at identificere bæredygtighedsrisici og vurdere, om de har betydning for vores investeringer.

Hvor kan jeg læse mere?

Du kan læse mere om Vellivs arbejde med ansvarlige investeringer og bæredygtighed, og om hvordan bæredygtighedsrisici integreres i investeringsprocessen på hjemmesiden velliv.dk/bæredygtighed samt i [Vellivs årlige Klimarapport](#).

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.

Produkt navn: **VækstOpsparing Index Mellem risiko**

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 ___%

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



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

VækstOpsparing Index er et livscyklusprodukt 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 VækstOpsparing 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 kommer fra efterforskning, udvinding og produktion af olie og gas, og anvendelse af termisk kul, olie og gas i energiproduktion, medmindre Velliv vurderer, at selskaberne er i gang med en transition, der understøtter målene i Parisaftalen
- selskaber, der producerer kernevåben eller sanktionerede våben som klyngebomber eller anti-personelminer. Yderligere ønsker Velliv ikke at investere i selskaber, der ved handel med våben bryder med FN's gældende våbensanktioner.
- 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.

● *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:

- **CO2-aftryk** - vi måler de underliggende investeringers CO2-aftryk.
- **Taksonomi** - vi måler på aktiviteter i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.
- **FN's 17 verdensmål** - vi måler på, hvor meget investeringerne bidrager til FN's 17 verdensmål.
- **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.

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

- **Antal afstemninger om miljømæssige og sociale temaer** - vi stemmer på selskabernes generalforsamlinger for forslag, der tilskynder selskaberne til at forbedre bæredygtighedsforhold.
- **Antal og vægt af selskaber og lande, som er fravalgt i produktets investeringsunivers** på grund af udfordringer med bæredygtighedsforhold.

● **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?**

VækstOpsparing 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?**

VækstOpsparing Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

VækstOpsparing 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:**

VækstOpsparing Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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.

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.



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

X Ja

Velliv går i dialog med og udelukker selskaber fra investeringsuniverset bl.a. ved at måle på væsentlige negative bæredygtighedspåvirkninger - såkaldte Principle Adverse Impacts (PAI):

- Overtrædelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (PAI 10)

- Eksponering til kontroversielle våben (PAI 14)

For at holde øje med den negative påvirkning fra investeringerne og sikre, at vores bæredygtige investeringer ikke påvirker bæredygtighedsmål negativt, måler vi også på:

- Eksponering fra virksomheder med aktiviteter i fossile brændsler (PAI 4)
- Aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt (PAI 7)
- Sociale krænkelser i lande, der er investeret i (PAI 16)

Velliv benytter aktivt ejerskab for at påvirke de virksomheder, vi investerer i, til at forbedre deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis. På den måde kan vi minimere virksomhedernes potentielle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i VækstOpsparing Index er en passiv strategi, som har ambition om at skabe det bedst mulige risikjusterede 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. Dermed har VækstOpsparing Index de egenskaber, som sikrer balance mellem afkast og investeringsrisiko i et livscyklusprodukt.

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?

Der er ingen bindende elementer i investeringsstrategien.

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.

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

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

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.

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

VækstOpsparing 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

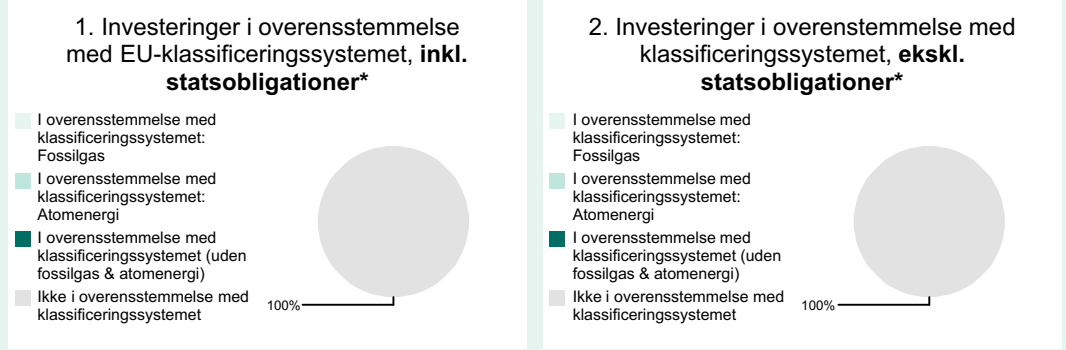
Ja

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej

¹) Fossilgas og/eller 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 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.



*) 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-klassificeringssystemet.



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

VækstOpsparing Index har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer. VækstOpsparing 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.

VækstOpsparing 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?

VækstOpsparing 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?

Konter og andre investeringer kan indgå som likviditet eller med henblik på at balancere investeringsrisikoen. Kategorien kan også indeholde investeringer, hvor vi ikke har adgang til relevant data.



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?

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

Nej



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

På hjemmesiden velliv.dk/baeredygtighed kan du finde mere information.