

## Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

- VækstOpsparing Index Lav Risiko

### Sammenfatning

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 geografier og sektorer.

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer.

Investeringerne bliver foretaget med udgangspunkt Vellivs politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som er baseret på internationale principper og retningslinjer, herunder FN's Global Compact, FN's vejledende principper for Menneskerettigheder og Erhverv, samt OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Der rapporteres årligt på investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Investeringsstrategien i VækstOpsparing 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. Investeringsstrategien giver desuden 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.

Den planlagte andel af investeringer, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, er 90% men der foretages ikke nogen bæredygtige investeringer.

I VækstOpsparing Index investeres det primært gennem eksterne kapitalforvaltere. For at sikre, at udvælgelsen sker i overensstemmelse med Vellivs holdninger og politik på området, foretages der løbende vurderinger af forvalternes kvaliteter, metoder og processer.

I Velliv overvåger vi løbende, om investeringerne er i overensstemmelse med vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. Viser data, analyser eller screeninger, at der er uoverensstemmelse, går vi i dialog eller frasælger investeringerne.

For at vurdere produktets miljømæssige og sociale karakteristika, indhentes ESG data fra eksterne dataleverandører. Data håndteres internt i anerkendte og efterprøvede systemer, og i overensstemmelse med de forretnings- og arbejdsange, der gælder på området.

Omfanget og kvaliteten af tilgængelige bæredygtighedsdata varierer. Det er en naturlig følge af tidsplanen for den regulering, der skal sikre tilgængelige data på området. I Velliv har vi pt. primært data på noterede selskaber, og i mindre grad på unoterede investeringer.

De tilgængelige data, Vellivs besluttede metoder og den implementerede systemunderstøttelse sikrer, at vi løbende kan følge og vurdere fremme af miljømæssige og sociale karakteristika. Begrænsningerne påvirker således ikke opfyldelse af de bæredygtigheds-karakteristika, vi stiller i udsigt overfor kunden.

### **Intet bæredygtigt investeringsmål**

VækstOpsparing Index fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Vi screener løbende vores investeringer for at sikre, at de ikke bryder med internationale principper for ansvarlig virksomhedsadfærd eller er til væsentlig skade for andre sociale eller miljømæssige mål. Screeningen sker i overensstemmelse med vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

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)

### **Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika**

VækstOpsparing Index bidrager til FN's verdensmål for bæredygtig udvikling via de investeringer, der indgår som følge af den passive forvaltning.

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 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 antipersonelminer. 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.

### **Investeringsstrategi**

Investeringsstrategien i VækstOpsparing Index er en passiv strategi, som har ambition om at skabe det bedst mulige, risikojusterede afkast samtidig med, at 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, der bl.a. beskriver de investeringsmæssige fravalg.

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

### **Andel af investeringer**

Den planlagte andel af investeringer, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, er 90% men det finansielle produkt vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer.

### **Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

I Velliv anvender vi data til løbende at følge udviklingen i produkternes bæredygtighedsindikatorer, parameter for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer og overholdelse af vores eksklusionskriterier. Viser data, analyser eller screeninger at der er uoverensstemmelse mellem en investering, går vi i dialog eller ekskluderer investeringerne.

Velliv ønsker som udgangspunkt ikke at ekskludere selskaber, da det ikke vurderes, at det skaber reelle forandringer i samfundet. I tilfælde hvor selskaber ikke lever op til Vellivs Politik for ansvarlig investering og aktivt

ejskab, herunder ikke overholder Vellivs forventninger til ansvarlig virksomhedsdrift, vil der som udgangspunkt først indgås dialog med selskabet. Skabes der ikke tilfredsstillende resultater via dialogen, kan eksklusion være nødvendigt.

Læs mere om vores arbejde med aktivt ejerskab og eksklusion [i vores politik for ansvarlige investeringer \(velliv.dk\)](https://vovorespolitikforansvarligeinvesteringer(velliv.dk)).

## **Metoder**

I Velliv måler, analyserer og vurderer vi, hvordan det går med at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika i vores investeringer og produkter. Vi anvender derfor bæredygtighedsrelaterede data om investeringerne og metoder, som hjælper med at vurdere disse data.

### **Metode til at måle på bæredygtighedskarakteristika**

For at vurdere, hvordan investeringerne i vores produkter fremmer de miljømæssige og sociale karakteristika, måler vi blandt andet, hvor meget investeringerne bidrager til et eller flere af FN's verdensmål. Det sker med udgangspunkt i data fra flere anerkendte dataleverandører om investeringens omsætningsbidrag til et eller flere af FN's verdensmål.

### **Metode til at måle andel af bæredygtige investeringer**

I opgørelsen af andel af bæredygtige investeringer tages der udgangspunkt i EU's definition af en bæredygtig investering. Det betyder, at vi måler på tre kriterier for at afgøre, om en investering kan defineres som bæredygtig. Kriterierne er:

1. Bæredygtigt bidrag gennem den økonomiske aktivitet
2. Ikke at gøre væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål
3. Følge god ledelsespraksis

### **Kriteriet om bæredygtigt bidrag**

Vi tager udgangspunkt i FN's verdensmål for bæredygtig udvikling samt EU's taksonomi for at vurdere, om en økonomisk aktivitet bidrager til miljømæssige og/eller sociale mål.

For at måle på bidrag til FN's verdensmål benytter vi anerkendte dataleverandører til at måle de noterede investeringers omsætningsbidrag til FN's verdensmål. Velliv har valgt, at det alene er noterede investeringer, hvor over 33% af omsætningen bidrager positivt til et eller flere af FN's verdensmål, der medregnes ved opgørelsen af andel bæredygtige investeringer.

For måling af om aktiviteterne er i overensstemmelse med EU's taksonomi anvender vi rapporterede data fra ISS ESG, når data bliver tilgængelige.

### **Kriteriet om ikke at gøre væsentlig skade**

I forhold til at måle på, hvorvidt investeringerne har væsentlig negativ indvirkning på andre miljømæssige eller sociale mål, har vi valgt at tage udgangspunkt i de af EU definerede negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI'er). Vores primære fokus er på omfanget af CO2 udledning. Desuden har vi fokus på, hvorvidt det investeringsmodtagne selskab beskæftiger sig med kul eller oliesand, at der ikke er involvering i kontroversielle våben, og at investeringen ikke bryder med FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

### **Kriteriet om at følge god ledelsespraksis**

Endelig vurderer vi investeringernes evne til at efterleve praksis for god selskabsledelse. Der inkluderes hensyn til såvel arbejdstager- og menneskerettigheder samt håndtering af miljø og korruption. For at måle på god ledelsespraksis gør vi brug af data fra en række forskellige dataleverandører, herunder ISS ESG og Sustainalytics.

### **Datakilder og databehandling**

Vi benytter data fra eksterne leverandører og fondsforvalterne til at måle på de miljømæssige og sociale karakteristika, samt kriterierne om bæredygtigt bidrag, ikke at gøre væsentlig skade og god ledelsespraksis. De eksterne data leverandører er bl.a.:

| <b>Dataleverandører</b> | <b>Data</b>   |
|-------------------------|---|
| Sustainalytics          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• PAI indikatorer</li> <li>• Omsætningsdata relateret til kontroversielle aktiviteter</li> </ul> |
| ISS ESG                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• PAI indikatorer (CO2)</li> <li>• Taksonomi</li> <li>• Verdensmålsdata (SDG)</li> </ul>         |
| MSCI                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verdensmålsdata (SDG)</li> </ul>   |
| SDI AOP                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verdensmålsdata (SDG)</li> </ul>   |
| Bloomberg               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obligationer mærket med bæredygtigt formål</li> </ul>  |

De data, vi får leveret, kontrollerer vi løbende for at sikre datakvaliteten. Vi indhenter yderligere data, hvis der er behov for det.

For noterede aktiver benyttes rapporterede tal ved opgørelse af andelen af investeringen i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. For opgørelse af andel bæredygtige investeringer anvendes data fra anerkendte dataleverandører til at måle investeringers omsætningsbidrag til FN's verdensmål. Er der investeringsmodtagne selskaber, hvor det ikke kan opgøres om der er bidrag til FN's verdensmål, medregnes investeringen ikke i opgørelse af andel bæredygtige investeringer.

Der foretages løbende analyser af data og historiske data bliver gemt, så vi kan identificere eventuelle afvigelser.

Vi har anerkendte og efterprøvede systemer, som behandler de leverede bæredygtighedsdata efter de forretningsgange og arbejdsgange, der gælder på området og som bygger på samme principper som gælder for finansielle data.

### **Begrænsninger mht. metoder og data**

Omfanget og kvaliteten af tilgængelige bæredygtighedsdata varierer fortsat. Det er en naturlig følge af tidsplanen for den regulering, der skal sikre tilgængelige data på området. I Velliv har vi pt. primært data på noterede selskaber, og i mindre grad på unoterede investeringer.

Vi forventer, at både omfanget og kvaliteten af tilgængelige data vil blive bedre i de kommende år, hvor der også kommer øgede krav til rapportering på området. Desuden forventer vi, at forbedring af adgang til data samt erfaringer med området generelt i branchen vil betyde, at metoder og tilgang skal tilpasses. De tilgængelige data, Vellivs besluttede metoder og den implementerede systemunderstøttelse sikrer, at vi løbende kan følge og vurdere fremme af miljømæssige og sociale karakteristika samt udviklingen i andelen af bæredygtige investeringer.

Begrænsningerne påvirker således ikke opfyldelse af de bæredygtighedskarakteristika, vi stiller i udsigt overfor kunden.

## **Due diligence**

Udvælgelse af investeringer sker via eksterne forvaltere. For at sikre, at udvælgelsen sker i overensstemmelse med Vellivs holdninger og politik på området, foretages der løbende vurderinger af forvalternes kvaliteter, metoder og processer.

Velliv arbejder fortrinsvis sammen med kapitalforvaltere, der også har tilsluttet sig det FN-støttede Principles for Responsible Investments (PRI) eller opererer med tilsvarende principper.

## **Politik for aktivt ejerskab**

Investeringerne bliver foretaget med udgangspunkt i Vellivs politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som er baseret på internationale principper og retningslinjer, herunder FN's Global Compact, FN's vejledende principper for Menneskerettigheder og Erhverv, samt OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

Velliv ønsker som udgangspunkt ikke at ekskludere selskaber, da det ikke vurderes, at det skaber reelle forandringer i samfundet. I tilfælde hvor selskaber ikke lever op til Vellivs politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab og ikke overholder Vellivs forventninger til ansvarlig virksomhedsdrift, vil der som udgangspunkt indgås dialog med selskabet. Eksklusion kan anvendes, hvis der ikke er ønske om eller vilje til forandring fra selskabernes side.

## **Angivet referencebenchmark**

Der er ikke udpeget et indeks som referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.