

Integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici integreres i Vellivs investeringsbeslutninger og er en integreret del af investeringsstrategien. Vellivs investeringer følger de principper og praksis, som fremgår af politikken for Ansvarlig Investering og Aktivt Ejerskab.

> [Læs Politik for Ansvarlig Investering og Aktivt ejerskab her](#)

Med udgangspunkt i politikken analyserer vi i Velliv vores porteføljeselskabers ESG-risici, også betegnet bæredygtighedsrisici, og får på den måde en større indsigt i hvilke bæredygtighedsrisici, der er i de selskaber, vi investerer i. Det betyder, at vi løbende overvåger vores investeringer og de samarbejdspartnere, der investerer på vores vegne. Vellivs Politik for Ansvarlig Investering og Aktivt Ejerskab tager udgangspunkt i internationale principper og retningslinjer for selskabers samfundsansvar herunder bl.a. FN's Global Compact og FN's principper for ansvarlige investeringer (UNPRI).

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab er en vigtig del af Vellivs arbejde med ansvarlige investeringer. Formålet med aktivt ejerskab er at fremme den langsigtede værdiskabelse af de selskaber, vi investerer i, til gavn for vores kunder – og hensyn til miljø og samfund. Det vil sige, at hvis en virksomhed ikke overholder Vellivs fastsatte normer, søger vi – ofte sammen med andre investorer – at påvirke virksomheden til at ændre adfærd. Denne type engagement med porteføljeselskaber bliver oftest faciliteret af vores internationale serviceleverandør ISS, Institutional Shareholder Services. Velliv screener i hvilket omfang, investeringsselskaberne overholder Vellivs politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab. Baseret på resultater af den normbaserede screening kan Velliv forespørge og anmode om en forklaring/rapportering fra selskaber involveret i alvorlige kontroverser vedrørende ESG-problemstillinger. En del af denne dialog kan også foregå via den kapitalforvalter, der investerer på Vellivs vegne. Hvis dialogen ikke giver mærkbare resultater på selskabernes ageren, kan det i sidste ende medføre, at selskabet ekskluderes fra Vellivs investeringsunivers. Velliv udøver derudover aktivt ejerskab ved at stemme på generalforsamlinger i de selskaber, som vi investerer i.

Velliv måler løbende CO₂-aftrykket for porteføljen, der indgår i produktet VækstPension Aftryk, og denne rapportering udvides til Vellivs noterede portefølje for vores øvrige pensionsprodukter i løbet af 2021. Vi er løbende i dialog med vores eksterne forvaltere for at forstå og minimere risici ved vores investeringer, herunder også bæredygtighedsrisici, og for at sikre størst mulig hensyntagen til miljø og samfund. En del af vores monitorering af forvalterne foregår ved en løbende opfølgning og kontrol af forvalternes håndtering af ESG-relaterede risici, efterlevelsen af Velliv eksklusionsliste, udøvelse af aktivt ejerskab m.m.

Vi offentliggør en eksklusionsliste over de virksomheder, vi har fravalgt som en investeringsmulighed. Eksklusionslisten opdateres typisk to gange årligt på vores hjemmeside.

> [Se Vellivs eksklusionsliste her](#)

Potentielle bæredygtighedsrisici på investeringsafkastet

Velliv er eksponeret over for bæredygtighedsrisici, som potentielt kan påvirke investeringsafkastet i vores produkter. Vellivs arbejde med at identificere de bæredygtighedsrisici, der har størst potentiel indvirkning på investeringsafkastet, tager udgangspunkt i kategorierne; fysiske risici ved klimaforandringer samt transitionsrisici i forbindelse med overgangen til en økonomi, der ikke er baseret på fossile brændsler.

Fysiske risici

Fysiske bæredygtighedsrelaterede risici som fx øget hyppighed og omfanget af ekstreme vejrhændelser kan risikere at påvirke markedsværdien af Vellivs direkte ejede fysiske aktiver, som fx ejendomme, negativt. Hertil kommer, at markedsværdien af de finansielle aktiver kan blive påvirket negativt som følge af, at de underliggende forretningsmodeller er afhængige af fysiske aktiver, som kan blive negativt påvirket af de nævnte vejrhændelser.

Transitionsrisici

Der kan være transitionsrisici, som kan påvirke investeringsafkastet. Det kan blandt andet være teknologiske, regulatoriske og ændringer i forbrugsmønstre, migrationer og ændret forbrugsadfærd. Disse risici skal primært findes i Vellivs investeringsmæssige eksponering mod selskaber fra CO₂-tunge industrier. Disse industrier risikerer fx at blive pålagt afgifter, der ikke nødvendigvis kan væltes over på forbrugerne, eller som kan medvirke til, at konkurrerende industrier eller teknologier bliver mere attraktive. Et eksempel herpå er kul, olie og forsyningssektoren, der i stigende grad må forventes at blive udfordret af konkurrerende alternativer, som fx innovation i forhold til vedvarende energikilder. Værdiansættelsen af disse typer virksomheder afhænger af, hvor godt virksomhederne evner at omstille deres forretningsmodeller til mere klimavenlige alternativer.

Det er vores vurdering, at det primært vil være transitionsrisici, som kan påvirke investeringsafkastet af Vellivs produkter – fx i form af ændret efterspørgsel efter meget CO₂ "tunge" aktiver, hvis efterspørgslen efter den type aktiver falder enten pga. ændret forbrugeradfærd eller ændrede politiske tiltag.

De potentielle risici vil afhænge af de enkelte pensionsprodukter, som Velliv tilbyder. VækstPension Aftryk har en investeringsstrategi og målsætning om at fremme miljø- og samfundsmæssige karakteristika. Det betyder, at VækstPension Aftryk alt andet lige har en lavere potentiel bæredygtighedsrisici end Vellivs øvrige investeringsprodukter.

Hvor kan jeg læse mere?

Du kan finde mere information om integration af bæredygtighedsrisici på [her](#).

