
**Kommissorium for investeringsudvalget i
Velliv, Pension & Livsforsikring A/S**

Dato: 27. juni 2025

Ikrafttrædelse

Bestyrelsen for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S har på møde den 27. juni 2025 vedtaget dette kommissorium, som erstatter kommissorium af 10. april 2025.

Formål

I dette kommissorium fastlægges investeringsudvalgets arbejdsopgaver.

Ansvarlig for udarbejdelse af kommissoriet

Investeringsudvalget.

1. Indledning

Bestyrelsen for Velliv har nedsat et investeringsudvalg under bestyrelsen, som følger selskabets arbejde inden for investeringsområdet, herunder bæredygtige investeringer.

Investeringsudvalgets opgaver fastlægges i nærværende kommissorium, der løbende ajourføres og godkendes af bestyrelsen, dog mindst én gang årligt.

2. Organisering af investeringsudvalget

Investeringsudvalget består af op til 3 medlemmer, som bestyrelsen udpeger blandt bestyrelsens medlemmer. Formanden for investeringsudvalget udpeges af bestyrelsen. Mindst ét medlem af udvalget skal have viden og erfaring fra investeringsområdet på ekspertniveau.

Ud over de medlemmer, der er udpeget af bestyrelsen, kan formanden invitere selskabets adm. direktør, investeringsdirektør og viceinvesteringsdirektør til at deltage i udvalgsmøder eller relevante dele heraf. I samråd med investeringsdirektøren kan formanden for investeringsudvalget i relevant omfang invitere chef for bæredygtige investeringer, aktivklasseansvarlige samt andre relevante deltagere til udvalgte punkter på møderne.

Velliv stiller en sekretær til rådighed for udvalget.

3. Ansvar og opgaver

Investeringsudvalget har en forberedende og overvågende funktion i relation til selskabets investeringsområde.

Investeringsudvalgets opgaver er:

- Drøftelse af investeringsprocesser og -strategi, samt behandling af styringsdokumenter på investeringsområdet forud for fremlæggelse for bestyrelsen
- Drøftelse af udviklingen i Vellivs afkast og risikotagning samlet set, samt udvalgte risikotyper med henblik på at vurdere om Velliv har den risiko, som bestyrelsen ønsker.

- Drøftelse af væsentlige ikke-rutinemæssige investeringer¹ og eventuelle opmærksomhedspunkter på investeringsområdet.

Udvalget bidrager med rådgivning og information af bestyrelsen i forhold til ovenstående emner.

4. Mandat og beføjelser

Bestyrelsen bemyndiger investeringsudvalget til at gennemgå, undersøge og vurdere ethvert forhold, der ligger inden for kommissoriet.²

Investeringsudvalget kan stille spørgsmål til deltagerne fra Velliv og bede om gennemførelse af relevante analyser og undersøgelser, som behandles på næstkommende investeringsudvalgsmøde.

Investeringsudvalget er underlagt samme fortrolighedsbestemmelser som bestyrelsen.

Investeringsudvalget har alene en forberedende funktion forud for behandlingen af investeringsmæssige emner i bestyrelsen. Udvalget bidrager gennem forhåndsdrøftelser af analyser og oplæg, og kan ikke træffe beslutninger, der er bindende for Velliv eller Vellivs bestyrelse. Beslutninger kan alene træffes i den samlede bestyrelse, og bestyrelsen har det fulde ansvar for beslutningerne, der er forberedt af investeringsudvalget. Etablering af investeringsudvalget ændrer således ikke bestyrelsens kollektive ansvar.

5. Møder og referater

Investeringsudvalget holder ordinære møder 4 gange årligt. Yderligere møder kan afholdes, hvis det er nødvendigt.

Møderne afholdes som udgangspunkt fysisk i Velliv, men med mulighed for deltagelse via Teams.

Det tilstræbes, at møderne fastlægges 1 år ad gangen. Udvalgets sekretær udsender dagsorden, samt relateret mødemateriale. Dagsorden er forinden aftalt med formanden.

Sekretæren skriver et referat af møderne, som underskrives af medlemmerne og dernæst arkiveres på bestyrelsesportalen. Referaterne skal gengive de synspunkter, der har været fremsat på udvalgets møder.

6. Rapportering

Dagsorden og referater af udvalgets møder stilles til rådighed for den samlede bestyrelse og for intern og ekstern revision.

Formanden for investeringsudvalget rapporterer om arbejdet i udvalget til bestyrelsen på førstkommende ordinære bestyrelsesmøde efter investeringsudvalgsmødet, og referaterne fra møderne vedlægges dagsordenspunktet på bestyrelsesmødet, når referatet er godkendt.

¹ Ikke-rutinemæssige investeringer omfatter investeringer, der efter direktionens vurdering ikke har været foretaget inden for de seneste 24 måneder med lignende risici i porteføljen og som ikke allerede er tilstrækkeligt beskrevet i aktivklassestrategier, forretningsgange eller andre relevante styringsdokumenter.

² I visse særlige situationer er det muligt for bestyrelsen at give udvalget et afgrænset beslutningsmandat. Retningslinjerne og afgrænsningen af dette bør dog præciseres, så det jf. § 95 i ledelsesbekendtgørelsen sikres, at der er foretaget en betryggende behandling i bestyrelsen for udmøntningen af beslutningsmandatet.

7. Offentliggørelse

I årsrapporten medtages oplysninger om investeringsudvalget, herunder udvalgets medlemmer, antal afholdte møder, medlemmernes mødedeltagelse og en kort opsummering af udvalgets opgaver. På selskabets hjemmeside oplyses udvalgets formål, kommissorium og navn på medlemmerne af udvalget.

8. Ophør

Der er tale om et udvalg, som bestyrelsen altid kan beslutte at nedlægge. Bestyrelsen foretager en årlig evaluering af udvalgets arbejde og berettigelse i forbindelse med bestyrelsesevalueringen.

---oo0oo---

Således vedtaget på bestyrelsesmødet den 27. juni 2025 i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Som medlemmer af bestyrelsen i ovennævnte selskab:

Anne Broeng (formand)

Peter Gæmelke (næstformand)

Kim Balle

Christian Boris Baltzer

Peter Branner

Victor Matthias Høj Callesen

Cathrine Riegels Gudbergsen

Heidi Rosendal Larsen

Maiken Bøtker Lorensen

Mogens Edvard Pedersen

Jesper Röttig Ronstrøm

Tommy Østerberg