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

Dato: 28. august 2025

Ikrafttrædelse

Bestyrelsen for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S har på møde den 28. august 2025 vedtaget dette kommissorium, som erstatter kommissorium af 27. juni 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 samt de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer for investeringsområdet.

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 fungerer udelukkende som et forberedende organ for bestyrelsen. Udvalgets opgave er gennem forhåndsdrøftelser af analyser og oplæg at kvalificere bestyrelsens beslutningsgrundlag; udvalget har ingen selvstændig beslutningskompetence og kan ikke træffe beslutninger, der er bindende for selskabet eller dets bestyrelse. Bestyrelsen kan i særlige tilfælde tildele udvalget et klart afgrænset beslutningsmandat, forudsat at (i) den konkrete sag eller transaktion forinden er behørigt behandlet i bestyrelsen, og (ii) bestyrelsen har fastlagt præcise retningslinjer for udmøntningen af mandatet. Beslutninger træffes alene af den samlede bestyrelse, som til enhver tid bærer det fulde ansvar, også for beslutninger forberedt af investeringsudvalget. Etableringen 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.

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 28. august 2025 i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Som medlemmer af bestyrelsen i ovennævnte selskab:

Anne Brøeng (formand)

Peter Gæmelke (næstformand)

Kim Balle

Christian Boris Baltzer

Peter Branner

Victor Matthias Høj Callesen

Cathrine Riegels Gudbergsen

Heidi Rosendal Larsen

Maiken Bøtker Lorensen

Jesper Röttig Ronstrøm

Tommy Østerberg