

Politik for ansvarlige investeringer & Politik for aktivt ejerskab for Formuepleje-koncernen

Politik for ansvarlige investeringer & Politik for aktivt ejerskab

Denne politik for ansvarlige investeringer & politik for aktivt ejerskab (herefter "Politik") er gældende for Formueplejekoncernens finansielle selskaber (herefter blot "Formuepleje") og godkendes af bestyrelsen i de enkelte selskaber. Dertil tiltrædes Politikken af bestyrelsen i de foreninger Formuepleje A/S forvalter (herefter blot "Investeringsfonde").

Baggrund

Nærværende Politik har til formål at integrere Formueplejes politik for ansvarlige investeringer, samt Formueplejes politik for aktivt ejerskab, og herunder udøvelse af stemmerettigheder.

Politikken er udarbejdet i henhold til:

- Ledelsesbekendtgørelsen for danske UCITS § 40, jf. 7, stk. 2, nr. 4.
- FAIF-forordningens artikel 37
- Lov om finansiel virksomhed § 101 a, Lov om investeringsforeninger §108a og Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 66a.

Politik for ansvarlige investeringer

Formuepleje har formålet at opnå et langsigtet attraktivt afkast, som forudsætter en fokuseret risikostyring, hvor også vurdering af miljømæssige, sociale og governance-relaterede (ESG) forhold indgår.

Formuepleje tror på, at investering i selskaber, der forstår og håndterer ESG-relaterede forhold – herunder respekterer internationale principper for samfundsansvar – resulterer i en sundere langsigtet afkastskabelse og et højere risikojusteret afkast, som også har samfundsmæssige fordele.

Yderligere tror Formuepleje på, at langsigtet ansvarlig afkastskabelse skal understøttes af aktivt ejerskab; altså en løbende dialog mellem selskaber og investorer.

Derfor integrerer Formuepleje ESG-forhold i investeringsprocessen og er, når det vurderes relevant, aktive ejere:

- Formuepleje integrerer ESG-data og -analyser i investeringsprocessen.
- Formuepleje afholder sig fra at investere i selskaber, hvor risikoen for, at de bryder med internationale principper for samfundsansvar, er uacceptabel.
- Formuepleje foretrækker at føre dialog med selskabers ledelse og vurderes det aktuelt, er der mulighed for at afgive stemmer på selskabernes generalforsamling.
- Formuepleje vurderer ved udvælgelsen af samarbejdspartnere, deres evner til at håndtere ESG-forhold på en tilfredsstillende måde.
- Formuepleje foretrækker at samarbejde med andre investorer for at få mest mulig indflydelse og sammen bidrage til et sundt finansielt system.
- Formuepleje opfordrer samarbejdspartnere til at bakke op om de FN-støttede Principles for Responsible Investments (PRI).

Det er Kapitalforvaltningen som skal sikre, at overstående principper efterleves i investeringsbeslutningerne. Formueplejes investeringskomité vurderer halvårligt politikkens effekt og om politikken er tilstrækkeligt efterlevet af Formueplejes samarbejdspartnere, herunder investeringsrådgivere.

Hvor Formuepleje selv forestår hele investeringsprocessen, sikrer Formuepleje, at ESG-relaterede forhold overvejes i investeringsprocessen. Formuepleje offentliggør ikke en ekstern eksklusionsliste, men kan løbende fravælge selskaber, som antageligt bryder med internationale principper for samfundsansvar som f.eks. UN Global Compact, UN Guiding Principles og OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Her samarbejder Formuepleje med en ekstern serviceudbyder. I udvælgelsen og den løbende monitorering af samarbejdspartnere, der rådgiver og investerer på Formueplejes kunders vegne, indgår kompetencer i relation til ESG og aktivt ejerskab som udvælgelseskriterier.

Formueplejes institutionelle kunder kan følge egne politikker for ansvarlige investeringer, ligesom tredjeparts investeringsprodukter heller ikke forventes at leve op til Formueplejes Politik. Tredjeparts produkter udvælges på samme vis som Formueplejes andre samarbejdspartnere.

Politik for udøvelse aktivt ejerskab (udøvelse af stemmerettigheder)

Formuepleje skal på vegne af de administrerede Investeringsfonde udarbejde en passende og effektiv politik for, hvornår og hvordan stemmerettigheder knyttet til de administrerede Investeringsfondes finansielle instrumenter skal udøves. Stemmerettighederne skal udelukkende udøves til fordel for de administrerede Investeringsfonde.

Dertil skal Formuepleje i henhold til FIL § 101a udarbejde og offentliggøre en politik for aktivt ejerskab i selskaber, der har aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, som beskriver, hvordan Formuepleje integrerer aktivt ejerskab i sin investeringsstrategi.

Nærværende afsnit regulerer overstående krav.

Politikken skal fastsætte foranstaltninger og procedurer for følgende:

- 1) Overvågning af selskaber, hvori der investeres, inden for relevante områder
- 2) Overvågning af relevante selskabsbegivenheder
- 3) Fører dialog med selskaberne, hvori der investeres
- 4) Udøver stemmerettigheder og andre rettigheder knyttet til aktier.
 - a. Herunder sikring af at stemmerettigheder udøves i overensstemmelse med de administrerede Investeringsfondes investeringsmål og investeringsstrategier.
- 5) Samarbejder med andre aktionærer,
- 6) Kommunikerer med relevante interessenter i selskaber, hvori der investeres, og
- 7) Håndterer faktiske og potentielle interessekonflikter i forbindelse med Formueplejes aktive ejerskab.
- 8) Forebyggelse eller styring af eventuelle interessekonflikter, som skyldes udøvelse af stemmerettigheder.

Retningslinjer for udøvelse af stemmerettigheder

Formuepleje A/S har indgået rådgivningsaftale med en række eksterne kapitalforvaltere, der udover konkrete investeringsforslag også overvåger relevante selskabsbegivenheder og yder rådgivning i tilfælde af at Formuepleje A/S udøver sin stemmerettighed.

De eksterne kapitalforvaltere kommunikerer med relevante interessenter i selskaber, der investeres i, og kan også samarbejde med andre aktionærer omkring påvirkning af selskaberne. Udøvelsen af selve stemmerettighederne på vegne af fondene er ikke outsourcet til de eksterne kapitalforvaltere.

Formuepleje A/S udnytter kun sin stemmerettighed på vegne af investeringsfondene når det er i investorenes interesse, hvilket også omfatter opfyldelse af relevante ESG kriterier. Når Formuepleje A/S ønsker at afgive sin stemme på generalforsamling eller lignende sker det efter en konkret indstilling og godkendes i direktionen for Formuepleje A/S.

Formuepleje A/S har ofte ikke til hensigt at udøve stemmerettigheder af følgende årsager:

- a) Investeringerne er generelt baseret på tillid til udstedernes ledelse. Svækkes denne tillid, eller sker der en udvikling, der gør, at Formuepleje og/eller bestyrelsen i en af Investeringsfondene er uenig med en udsteders ledelse, vil en given investering blive genovervejet og evt. solgt,
- b) Investeringer i et enkelt-selskab vil generelt kun udgøre en ubetydelig del af de samlede stemmerettigheder i selskabet, hvilket begrænser den potentielle indflydelse af en udøvelse af stemmerettighederne,
- c) De administrative omkostninger ved at udøve stemmerettigheder er uforholdsmæssigt store i betragtning af punkterne a) og b) ovenfor.

Offentliggørelse & Rapportering

Formueplejes *Politik for ansvarlige investeringer* og *Politik for aktivt ejerskab* er offentligt tilgængelig, og kan tilgås på www.formuepleje.dk. Der rapporteres årligt via årsrapport for Investeringsfondene.

For Politik vedrørende ansvarlige investeringer rapporteres ligeledes til PRI, hvor rapporten er tilgængelig her: <https://formuepleje.dk/investering/ansvarlige-investeringer/>

Godkendelse og gennemgang af politikken

Formueplejes bestyrelse skal løbende og minimum en gang årligt gennemgå og godkende Politiken. Politikken skal ligeledes tiltrædes af Formuepleje A/S' forvaltede investeringsfonde.

Ikrafttrædelse

Politikken træder i kraft den 3. april 2020.

Tiltrådt af bestyrelserne i Formuepleje A/S' forvaltede investeringsfonde den 31. marts 2020.

Godkendt af bestyrelsen for Formuepleje Holding A/S den 17. marts 2020

Godkendt af bestyrelsen for Formuepleje A/S den 19. marts 2020.

Godkendt af bestyrelsen for Absalon Corporate Capital Fondsmæglerselskab A/S den 20. marts 2020.

Politikken underskrives digitalt efter de enkelte bestyrelsesmøder i Formueplejes koncernselskaber af de pågældende bestyrelsesmedlemmer