



POLITIK FOR AKTIVT EJERSKAB OG STEMMERETTIGHEDER

MARTS 2022



FORMUE | PLEJE

1 Indledning

Denne Politik for aktivt ejerskab & udøvelse af stemmerettigheder ("Politik for Aktivt Ejerskab") er gældende for Formuepleje A/S og vedrører forvaltningen af investeringsforeninger og alternative investeringsfonde (herefter Fonde). Politik for Aktivt Ejerskab tiltrædes ligeledes af bestyrelsen for Fondene.

I Formuepleje ønsker vi at tage et samfundsansvar og bidrage til en mere bæredygtig global udvikling. Dette gør vi bl.a. ved at påvirke de selskaber, som vi investerer i. Vi anser det at udøve aktivt ejerskab som en naturlig del af aktiv kapitalforvaltning, da det både giver mulighed for at påvirke og reducere konkrete investeringsmæssige risici og præge selskaberne i en retning, der fremmer en bæredygtig udvikling. Håndhævelse af Politik for Aktivt Ejerskab er også en direkte forpligtigelse som ansvarlig investor.

2 Formål med politikken

Formålet med Politik for Aktivt Ejerskab er at beskrive, hvordan Formuepleje udøver aktivt ejerskab – både indirekte i form af dialog med selskaber (engagement) og direkte i form af afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamlinger.

3 Integrering af aktivt ejerskab i investeringsprocessen

Aktivt ejerskab er en naturlig del af investeringsprocessen i Formuepleje. Aktivt ejerskab kan bidrage til at mindske investeringsrisici og dermed forbedre det langsigtede risikojusterede afkast.

For de selskaber, hvor der er mistanke om brud på internationale normer eller mangelfuld håndtering af ESG risici eller ved andre sager, der bryder med Formueplejes principper og guidelines for ansvarlig investering, er aktivt ejerskab en forudsætning for, at positionen kan fastholdes.

Formuepleje forventer, at alle kapitalforvaltere (både interne og eksterne), der rådgiver omkring investeringsbeslutninger, følger de enkelte selskaber og er i dialog med selskabernes ledelse efter behov. Den enkelte kapitalforvalter afgør selv, hvilke sager de involverer sig i baseret på et proportionalitetsprincip i forhold til sagens alvor og betydningen for selskabet. Kapitalforvalterens involvering og forsøg på at påvirke selskaberne, dvs. engagement, indgår som parameter i den årlige vurdering af kapitalforvalterne.

4 Engagement

Gennem en ekstern aktør arbejder Formuepleje aktivt sammen med andre investorer for at påvirke de selskaber, hvor der er mistanke om overtrædelser af internationale normer. Formuepleje modtager løbende rapporter om udviklingen i de enkelte sager, og om hvorvidt der fortsat er udsigt til en løsning. Dette indgår som et vigtigt input i evalueringen af, om der fortsat skal investeres i selskaberne. Som udgangspunkt anser Formuepleje opbakning til selskaber, der bevæger sig den rigtige vej i forhold til ESG-forhold, som mere effektivt end at sælge.

5 Stemmeafgivelse

ESG-komiteen har ansvaret for at anvende Formueplejes stemmerettigheder på de relevante generalforsamlinger. Afgivelsen af stemmer sker på baggrund af interne retningslinjer udarbejdet med baggrund i Politik for Ansvarlige Investeringer, Politik for Aktivt Ejerskab, og Politik for Interessekonflikter, samt i henhold til eventuelle instrukser fra Investeringskomiteen.

Formuepleje har indgået aftale med en ekstern proxy voting-udbyder, der udover praktisk hjælp med afgivelse af stemmer overvåger selskaberne i porteføljerne for relevante afstemninger. Formuepleje kan trække

på rådgivning fra de eksterne kapitalforvaltere omkring stemmeafgivning, og har desuden indgået aftale om research og anbefalinger på de enkelte afstemninger med ekstern tredjepart.

Det er til hver en tid Formuepleje selv, der afgør, hvorvidt og hvad der skal stemmes.

Formuepleje udnytter kun sin stemmerettigheder på vegne af afdelinger i Fondene, når det er i investorernes interesse, hvilket både kan omfatte forbedrede afkastmuligheder og opfyldelse af relevante ESG-målsætninger.

Formuepleje kan i sjældne tilfælde vælge ikke at udøve sine stemmerettigheder, hvis afstemningen ikke har betydning for selskabets finansielle situation eller ESG-risiko. Ligeledes kan Formuepleje fravælge at afgive sin stemme, hvis de samlede stemmerettigheder kun udgør en ubetydelig andel af de samlede stemmerettigheder.

6 Håndtering af interessekonflikter

Inden hver stemmeafgivelse vurderes, hvorvidt der er faktiske eller potentielle interessekonflikter i forhold til det aktive ejerskab. I sjældne tilfælde, hvor der identificeres en interessekonflikt, tages altid udgangspunkt i den stemmeafgivne Fonds interesser.

Formuepleje vil håndtere eventuelle interessekonflikter, som måtte udspringe af Politik for Aktivt Ejerskab, i henhold til Formueplejes Politik for interessekonflikter, som kan findes på hjemmesiden, www.formuepleje.dk.

7 Offentliggørelse & Rapportering

Nærværende Politik for Aktivt Ejerskab er offentligt tilgængelig og kan tilgås på www.formuepleje.dk. Der rapporteres årligt via årsrapport for Fondene samt via særskilt årsrapport for aktivt ejerskab.

Politik for Ansvarlige Investeringer kan findes på hjemmesiden www.formuepleje.dk. For Politik vedrørende Ansvarlige Investeringer rapporteres ligeledes til PRI, hvor rapporten er tilgængelig her: <https://formuepleje.dk/investering/ansvarlige-investeringer/>

8 Godkendelse og gennemgang af politikken

Formueplejes bestyrelse skal løbende og minimum en gang årligt gennemgå og godkende Politik for Aktivt Ejerskab, som også tiltrædes af Fondenes bestyrelse.

9 Ikrafttrædelse

Politik for Aktivt Ejerskab finder anvendelse pr. den 25. marts 2022.