



POLITIK FOR AKTIVT EJERSKAB OG UDØVELSE AF STEMMERETTIGHEDER

DECEMBER 2024



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. Politikken har hjemmel i § 101a i Lov om Finansiell virksomhed ("FIL"), Disclosureforordningen (SFDR)¹, SFDR DA og FAIF-forordningens art. 37.

I Formuepleje ønsker vi at levere et langsigtet attraktivt risikojusteret afkast og samtidig tage et samfundsansvar, samt bidrage til en mere bæredygtig global udvikling. Dette gør Formuepleje bl.a. ved at påvirke de selskaber, som Fondene investerer i. Formuepleje 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 bæredygtighedsrisici og andre investeringsrisici og dermed forbedre det langsigtede risikojusterede afkast.

Formuepleje inddrager i tilgangen til aktivt ejerskab hensynet til investeringsbeslutningernes vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger, jf. Erklæring om due diligence-politikker. Formuepleje vil arbejde på at begrænse de negative påvirkninger både via dialog ("engagement") og ved at stemme på generalforsamlinger. Selskaber, der ikke viser tilstrækkelige fremskridt, kan i sidste ende blive valgt fra.

For de selskaber, hvor der er mistanke om brud på internationale normer eller mangelfuld håndtering af bæredygtighedsrisici 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 har udarbejdet Erklæring om due diligence-politikker med hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som nærmere redegør for tilgangen. Formuepleje har identificeret de vigtigste negative bæredygtighedsfaktorer, hvilket fremgår af Erklæring om due diligence-politikker, som kan findes på hjemmesiden www.formuepleje.dk (under vilkår og governance).

Alle eksterne og interne investeringsrådgivere, der rådgiver om investering, er ansvarlige for at følge de enkelte selskaber og være i dialog med selskabernes ledelse efter behov. De enkelte investeringsrådgivere afgør selv, hvilke sager de involverer sig i baseret på et proportionalitetsprincip i forhold til sagens alvor og betydningen for selskabet. Investeringsrådgivers involvering og forsøg på at påvirke selskaberne, dvs. engagement, indgår som parameter i den årlige vurdering af investeringsrådgivere.

¹ EU Forordning 2019/2088 af den 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

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 tilvalg af selskaber, der bevæger sig den rigtige vej i forhold til ansvarlige og bæredygtige forhold, som mere effektivt end fravalg.

5 Stemmeafgivelse

Formueplejes Bæredygtighedskomité har det overordnede ansvar 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 og integration af bæredygtighedsrisici, Politik for aktivt ejerskab og Politik for interessekonflikter, samt i henhold til eventuelle instrukser fra Investeringskomiteen og/eller Bæredygtighedskomiteen.

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 investeringsrådgivere 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 stemmeret på vegne af afdelinger i Fondene, når det er i investorernes interesse, hvilket både kan omfatte forbedrede afkastmuligheder og opfyldelse af relevante bæredygtigheds målsætninger, herunder for at bidrage til mindskelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsrisici og -faktorer.

Formuepleje kan i særlige tilfælde vælge ikke at udøve sin stemmeret, hvis afstemningen ikke har betydning for selskabets finansielle situation eller bæredygtighedsrisiko.

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 stemmeafgivende 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 og integration af bæredygtighedsrisici kan findes på hjemmesiden www.formuepleje.dk, hvor der også sker rapportering til PRI, og hvor rapporten er tilgængelig her: <https://formuepleje.dk/investeringskoncept/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

Denne politik træder i kraft den 19. december 2024.