

REDEGØRELSE FOR AKTIVT EJERSKAB 2019

Dette er Skandia Link Livsforsikrings redegørelse for aktivt ejerskab i 2019 i henhold til Komitèen for god selskabsledelses 7 anbefalinger om aktivt ejerskab.

”Det er Skandias forpligtelse at sikre vores kunder et så højt afkast som muligt, og med det mål for øje investerer vi kundernes midler. Det sker naturligvis under hensyntagen til vores målsætning om at drive en ansvarlig forretning”

Dato

1. maj 2020

Udarbejdet af

Skandia

Indhold:

Indledning

1. Politik for aktivt ejerskab
2. Overvågning og dialog
3. Eskalering
4. Samarbejde med andre investorer
5. Stemmepolitik
6. Interessekonflikter
7. Rapportering

Indledning

Bæredygtighed og ansvarlighed – herunder aktivt ejerskab – er vigtige begreber i Skandia. Det er naturligt for Skandia som organisation at arbejde med ansvarlig adfærd, og ansvarlighed er samtidig en naturlig del af den måde, vi investerer vores kunders midler på. Vi tror grundlæggende på, at der langsigtet er mere værdi i selskaber, som opfører sig ansvarligt, og for hvem ansvarlig adfærd er en naturlig og integreret del af det at drive virksomhed.

Skandia har længe arbejdet med eksklusion af visse brancher og selskaber som fx tobak, kul og konventionsstridige våben, og vi er kommet langt i vores proces med at fokusere mere på inklusion – altså et aktivt tilvalg af selskaber som bidrager positivt i forhold til ansvarlighed og bæredygtighed.

I Skandia investerer vi typisk via samarbejdspartnere (eksterne forvaltere), som vi nøje udvælger. Et af kriterierne for udvælgelse er, hvordan den eksterne forvalter arbejder med og inkluderer ansvarlighed samt aktivt ejerskab i sin investeringsproces. Samarbejdet med eksterne forvaltere betyder, at Skandia sjældent er direkte ejere af enkelte selskaber, men har et mere indirekte ejerskabet, hvor det er den eksterne forvalter, der er direkte ejer. Det betyder, at vi i stor udstrækning udfører vores aktive ejerskab overfor de eksterne forvaltere og at vi skal er ekstra opmærksomme når vi udvælger forvaltere til at varetage investeringer på vegne af Skandias kunder.

1. Anbefaling, Politik for aktivt ejerskab

Det anbefales, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.

Skandias politik for aktivt ejerskab er indeholdt i vores Politik for ansvarlige investeringer, som er tilgængelig på vores hjemmeside:

<https://skandia.dk/skandia/om-skandia/CorporateResponsibility/skandias-investeringer/>

2. Anbefaling, Overvågning og dialog

Det anbefales, at institutionelle investorer overvåger og er i dialog med de selskaber, de investerer i, under behørig hensyntagen til investeringsstrategien og proportionalitets princippet.

Overvågning og dialog er for Skandia en naturlig del af det at investere. Vi er derfor omhyggelige når vi vælger eksterne forvaltere. Det er vigtigt for os at vore samarbejdspartnere har samme syn på vigtigheden af at udøve aktivt ejerskab, som vi selv har. Vi er derfor løbende i dialog med vores forvaltere, der som nævnt i indledningen, typisk har det direkte ejerskab.

3. Anbefaling, Eskalering

Det anbefales, at institutionelle investorer som del af politikken for aktivt ejerskab fastlægger hvordan de kan eskalere deres aktive ejerskab udover den regelmæssige overvågning og dialog.

Som indirekte ejer benytter Skandia sig af eksterne rådgivere som halvårligt screener og evaluerer vores samlede beholdning – direkte såvel som indirekte investeringer. Dette gælder både danske og globale børsnoterede virksomheder. Denne screening er en del af grundlaget for vores vurdering af virksomheder, vi er investeret i. Hvis en virksomhed igennem længere tid ikke viser at have til hensigt at ændre en kritiseret praksis, kan det resultere i at virksomheden optages på Skandias eksklusionsliste. Ofte vil Skandia være i dialog med forvalteren om baggrunden for hvorfor en sådan virksomhed fastholdes i beholdningen og hvordan man har udøvet sit aktive ejerskab.

Hvis virksomheden bliver optaget på Skandias eksklusionsliste, eller forvalteren ikke vil skille sig af med virksomheden på trods af ikke ændret praksis, vil Skandia vurdere, ud fra et proportionalitetsprincip, om forvalteren skal fravælges.

4. Anbefaling, Samarbejde med andre investorer

Det anbefales, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab forholder sig til hvordan de samarbejder med andre investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft.

Skandia Danmark er ikke medlem af et permanent ejerskabssamarbejde, men internationalt samarbejder Skandia-koncernen med flere eksterne rådgivere, hvor vi, sammen med andre investorer, kan opnå større effekt af dialogen med virksomhederne.

5. Anbefaling, Stemmepolitik

Det anbefales, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab vedtager en stemmepolitik og er villige til at oplyse, om og hvordan de har stemt.

Skandia Danmark er oftest indirekte ejer, hvilket betyder at vi ikke har stemmeret. Derfor er det også vigtigt når vi udvælger eksterne forvaltere, at disse har en aktiv stemmepolitik og et fokus på ansvarlighed, som kan sidestilles med vores eget.

6. Anbefaling, Interessekonflikter

Det anbefales, at politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af hvordan Interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab, identificeres og håndteres.

Skandias håndtering af interessekonflikter følger gængs praksis og regler på området. Det forhold, at Skandia oftest er indirekte investor, mindsker desuden risikoen for interessekonflikter betydeligt, da det er den eksterne forvalter der vælger, fravælger og stemmer i de specifikke selskaber der investeres i.

7. Anbefaling, Rapportering

Det anbefales, at institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet.

Skandia Danmark rapporterer en gang årligt om vores aktiviteter inden for aktivt ejerskab. Rapportering sker på vores hjemmeside:

<https://skandia.dk/skandia/om-skandia/CorporateResponsibility/skandias-investeringer/>