



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

**Politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder
for
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S**

Marts 2023

Indholdsfortegnelse

1. Politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder	3
2. Lovgrundlag.....	3
3. Kunder.....	3
4. Udøvelse af aktivt ejerskab	3
5. Proportionalitetsprincip	4
6. Løbende overvågning og dialog.....	5
7. Rapportering og eskalering.....	5
8. Stemmepolitik	6
9. Interessekonflikter.....	6
10. Opdatering og rapportering	7



1. Politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder

- 1.1. Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S (I&T) har udarbejdet denne politik med angivelse af de overordnede retningslinjer I & T håndtering af aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder, herunder hvordan udøvelse af aktivt ejerskab integreres i investeringsstrategien. Politikken skal medvirke til at sikre, at I&T fremmer den langsigtede værdiskabelse i selskaberne med henblik på at skabe afkast til I&Ts kunder. I&T har i sin politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder fokus på selskaber, der er optaget til handel på et reguleret marked.
- 1.2. Aktivt ejerskab indebærer en aktiv interesse og stillingtagen fra I&T omkring selskabernes forhold, udvikling og ledelse.

2. Lovgrundlag

- 3.1. Lov nr. 1155 af 08/06/2021 om fondsmæglerselskaber og investeringservice- og aktiviteter. Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2017/828 af 17. maj 2017 om ændring af direktiv 2007/36/EF, for så vidt angår tilskyndelse til langsigtet aktivt ejerskab (SRD II)

3. Kunder

- 3.1. I&T tilbyder investeringsrådgivning og porteføljepleje til mere formuende kunder. I&Ts kundegrundlag omfatter både detailkunder og professionelle kunder.
- 3.2. I&T er distributør og porteføljeforvalter/investeringsrådgiver for Kapitalforeningen Investering og Tryghed samt flere afdelinger under Investeringsforeningen Investin (Foreningerne). Foreningerne har indgået en administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der indgår i Nykredit-koncernen. Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative opgaver og daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.
- 3.3. Derudover kan I&T være udpeget porteføljeforvalter eller investeringsrådgiver for andre foreninger og afdelinger end de i pkt. 3.2. nævnte (eksterne foreninger).

4. Udøvelse af aktivt ejerskab

4.1. *Investeringsstrategi*

Ved fastlæggelse af sin investeringsstrategi inddrager I&T en række elementer i vurderingen af selskaberne, dette sker uanset om I & T udøver stemmerettigheder på vegne af kunderne. I&T har således fokus på følgende i vurderingen af de enkelte selskaber:



- ESG forhold indenfor områder som:
 - Governance
 - CSR, herunder social og miljømæssig indvirkning,
 - Transparens omkring selskabets forhold, herunder rapportering af finansielle resultater, risiko og kapitalstruktur
 - Diversitet i ledelsen og på bestyrelsesniveau.

4.2. I&T følger anbefalinger for aktivt ejerskab fra Komitéen for god Selskabsledelse, ligesom det indgår i vurderingen om selskaberne efterlever retningslinjerne i Aktionærrettighedsdirektivet (SRD II).

4.3. I&T inddrager tilsvarende globale standarder for ansvarlige investeringer og integrerer bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Dette er beskrevet i I&Ts Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsfaktorer.

4.4. *Eksterne leverandører af corporate governance ydelser*

I&T kan benytte sig af eksterne leverandører på corporate governance ydelser. I de tilfælde, hvor I&T udøver stemmerettigheder på vegne kunderne, kan I&T enten selv være repræsenteret med en deltager på generalforsamlingen eller der kan anvendes en udpeget leverandør/repræsentant der deltager på vegne af I&T.

4.5. Det er I&Ts opfattelse, at I&T herved tager det ultimative ansvar for udøvelsen af aktivt ejerskab samt, at det dermed tilsikres, at der altid afgives stemmer, der er i overensstemmelse med I&Ts politik for aktivt ejerskab. I enkelte tilfælde kan I&T vælge at give fuldmagt til selskabets bestyrelse, idet der dog i de tilfælde altid vil være en klar instruks om, hvordan stemmerne skal afgives.

5. Proportionalitetsprincip

5.1. I&T har opsat følgende principper for, hvornår en investerings størrelse medfører et ekstra fokus på generalforsamlingen:

- Hvis en aktie udgør mere end 5% af I&Ts samlede porteføljeværdi på tværs af de foreninger, hvor I&T er udpeget som porteføljeforvalter/investeringsrådgiver eller hvis en enkelt fond eller flere fonde tilsammen ejer mere end 5% af aktiekapitalen, vurderer I&T, at det er væsentligt at tage ekstraordinær stilling til dagsordenen og deltage på selskabets generalforsamlinger.

5.2. Proportionalitetsprincippet finder alene anvendelse på aktive strategier.

6. Løbende overvågning og dialog

- 6.1. For at sikre et ensartet aktivt ejerskab i forbindelse med eventuelle brud på retningslinjerne, modtager I&T screeninger af selskabers overholdelse af internationale normer og konventioner fra en ekstern dataleverandør¹. I&T ønsker ikke at investere i selskaber, som systematisk og/eller på grov vis krænker de retningslinjer, der står beskrevet i I&Ts politik for ansvarlig investering.
- 6.2. I de tilfælde, hvor det vurderes, at der gennem aktivt engagement/dialog kan opnås en forbedring af forholdene, vil I&T fremme engagement/dialog med de pågældende selskaber og i første omgang ikke udelukke selskabet fra investeringsporteføljen. Eventuelle overtrædelser vil blive fremlagt for ESG-komiteen i I&T og blive vurderet på individuel basis.
- 6.3. Dialogen omkring aktivt ejerskab skal ikke forveksles med den normale, investeringsmæssige dialog, som I&T har med virksomhederne, og som blandt andet kan vedrøre strategi, resultater og kapitalstruktur.
- 6.4. Direktionen er ansvarlig for at nedsætte en ESG-komité. ESG-Komiteén har ansvar for at behandle oplysninger der modtages fra den eksterne dataleverandør om selskabers overholdelse af internationale normer og konventioner, herunder tage beslutning om eksklusion.

7. Rapportering og eskalering

- 7.1. I&T følger som udgangspunkt den eksterne dataleverandør anbefalinger. Det vil sige, at I&T aktivt vil fremme engagement/dialog eller i yderste konsekvent droppe al involvering med en virksomhed, hvis mindst et af følgende tre forhold gør sig gældende;
- Den rapporterede krænkelse er blevet undersøgt af en troværdig instans;
 - Virksomheden er blevet sanktioneret af en regional eller national ret eller af en officiel instans;
 - Virksomheden har accepteret ansvar for den rapporterede krænkelse.
- 7.2. I&T har mulighed for selv at deltage aktivt i dialogen igennem korrespondance og møde med selskabet. Det kan for eksempel være i form af samarbejde med øvrige investorer, møde med bestyrelsesformand, eller ved at komme med tilkendegivelser på generalforsamling m.v.
- 7.3. I&T ønsker altid at træffe beslutninger på et så oplyst grundlag som muligt. Vurderer I&T, at et givent selskab ikke i tilstrækkelig grad, og indenfor rimelig tid, har forsøgt at bringe forholdene i orden, vil I&T ekskludere selskabet fra investeringsporteføljen indtil forholdene er bragt i overensstemmelse med

¹ I&T kan kontaktes, hvis der ønskes yderligere oplysninger om I&T's samarbejde med dataleverandører.



investeringsretningslinjerne. Det vil i sidste ende være op til ESG-komiteen i I&T, at beslutte om et givent selskab skal ekskluderes fra investeringsuniverset.

7.4. I&T offentliggør en liste over ekskluderede selskaber på I&Ts hjemmeside.

8. Stemmepolitik

8.1. I&T har en stemmepolitik, der indgår som en del af aktivt ejerskabs politikken. Det er I&T's ambition at deltage i generalforsamlinger, hvor I&T repræsenterer et ejerskab, og/eller hvor indehavet er af betydende størrelse jf. proportionalitetsprincippet ovenfor. I&T kan deltage enten personligt eller via proxy.

8.2. I&T støtter i udgangspunktet bestyrelsen i de selskaber, hvori I&T er investeret, men der kan være forhold i det enkelte selskab eller på det enkelte marked, hvor det vurderes, at der ikke generelt stemmes for et bestyrelsesforslag. I&T lægger vægt på, at virksomhederne er transparente på relevant information. Det gælder både information af finansiell og ikke-finansiell karakter, herunder forhold omkring virksomhedernes CSR-forhold.

8.3. I&T stemmer som udgangspunkt ikke for de aktier, der ligger direkte i kunders depoter og som I&T derfor ikke har fuldmagt på, udover kapitalforeningen I&T og Investin investeringsforenings afdelingerne.

8.4. Kapitalforeningen I&T og Investeringsforeningen Investin (for de I&T forvaltede afdelinger) har udpeget I&T som porteføljeforvalter eller investeringsrådgiver i afdelingerne. I&T har derigennem via fuldmagt, rettighed til at udøve stemmerettigheden på selskaberne.

8.5. I&T bruger ikke aktieudlån som en del af strategien.

9. Interessekonflikter

9.1. I&Ts bestyrelse fastlægger de overordnede rammer for I&Ts retningslinjer for aktivt ejerskab. Direktionen er sammen med ESG-komiteén ansvarlig for implementeringen, herunder beslutninger omkring særlige investeringssager og eventuelle interessekonflikter.

9.2. Investeringsgruppen i I&T har ingen bestyrelsesposter i børsnoterede selskaber eller øvrige interessekonflikter igennem repræsentationen hos øvrige institutionelle investorer. I&T er forpligtet til at sikre kundernes interesser fremfor øvrige interessenter. I&T's adm. direktør sidder dog i bestyrelsen i Kapitalforeningen Investering & Tryghed.

9.3. Foreninger, hvor I&T er porteføljeforvalter, har lavet en administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Ajourførte oplysninger om eventuelle interessekonflikter hos Nykredit Portefølje Administration A/S, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens administrationsselskab.

10. Opdatering og rapportering

- 10.1. I overensstemmelse med overstående tilgang offentliggør I&T løbende en eksklusionsliste eller nærmere redegørelse for, hvilke selskaber I&T har indledt engagement/dialog med.
- 10.2. ESG-Komitéen rapporterer årligt til bestyrelsen om ESG-komitéens arbejde og vurderinger, og redegør herunder også for I&Ts engagement/dialog med selskaber, samt hvorledes I&T har stemt på de enkelte generalforsamlinger.
- 10.3. Én gang om året vil I&T rapportere om/offentliggøre, hvorledes der er stemt på de enkelte generalforsamlinger. Informationen vil være tilgængelig på I&Ts hjemmeside.
- 10.4. Politikken opdateres min. 1 gang årligt eller efter behov og offentliggøres på I&Ts hjemmeside.

Godkendt af bestyrelsen

8. Marts 2023

