

REDEGØRELSE FOR AKTIVT EJERSKAB

2019





REDEGØRELSE FOR AKTIVT EJERSKAB

Gennem mere end tre årtier har vi fokuseret på god selskabsledelse, idet det er forudsætningen for et selskabs langsigtede levedygtighed. Inden vi investerer i et selskab, vurderer vi selskabet på en række faktorer inden for miljø, samfund og ledelse – også kendt som ESG. Som en grundlæggende del af analyseprocessen inddrager vi disse forhold på tværs af selskabets interessenter og vurderer disse i et langsigtet perspektiv.

Vi fokuserer på at forstå de krav og forventninger, der stilles til selskaberne, og på hvordan disse påvirker selskabernes langsigtede muligheder for at opretholde en bæredygtig forretning til gavn for den langsigtede investor. Vi analyserer således ESG-faktorer på linje med andre relevante faktorer såsom virksomhedsstrategi, konkurrencesituation samt økonomiske resultater.

I 2018 besluttede foreningens bestyrelse at tilslutte foreningen ”Anbefalinger for aktivt Ejerskab” udarbejdet af Komitéen for god Selskabsledelse.

I forhold til udøvelse af aktivt ejerskab har foreningen en tostrengt tilgang, hvor foreningen løbende er i dialog med selskaberne, samtidigt med at foreningen som udgangspunkt udtrykker sin holdning via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Foreningen er både i dialog direkte med selskaberne og indirekte via partnerskaber. Den indirekte tilgang via partnerskaberne giver foreningen adgang til en gennemprøvet proces og specialister med en stærk viden samt et netværk af andre investorer. Gennem samarbejdet opnår foreningen en større gennemslagskraft over for selskaberne.

Den direkte tilgang giver derimod mulighed for at drøfte specifikke og nye ESG-spørgsmål samt mulighed for at indgå i en mere holistisk og strategisk dialog med selskaberne. Foreningens erfaring er, at selskaberne er blevet betydeligt mere opmærksomme på disse vigtige drøftelser.

Nedenfor følger den årlige rapportering om foreningens aktiviteter inden for aktivt ejerskab.

Anbefaling 1: Politik for aktivt ejerskab

Foreningen har udarbejdet en Politik for aktivt ejerskab, som er tilgængelig på foreningens [hjemmeside](#). Politikken beskriver foreningens arbejde med aktivt ejerskab, herunder i relation til stemmeafgivelse, interessekonflikter m.v. Komitéens Anbefalinger for aktivt Ejerskab gælder alene for aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber. I og med foreningen er en global investor, har foreningens bestyrelse valgt at lade politikken gælde for foreningens investeringer i både danske og udenlandske selskaber.



Anbefaling 2: Overvågning og dialog

Foreningens bestyrelse har vurderet, at den mest effektive udøvelse af aktivt ejerskab sker gennem foreningens investeringsrådgiver, C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, og dennes samarbejdspartnere. Effektivitet betyder i denne sammenhæng en proportionalitetsafvejning mellem på den ene side foreningens reelle mulighed for at påvirke porteføljeselskabernes udvikling og på den anden side omkostningerne herved.

Som en del af investeringsprocessen forholder C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S sig til og overvåger nuværende og potentielle porteføljeselskabers udvikling, resultater, årsrapporter m.v. C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er i den forbindelse i aktiv dialog med selskaberne, både danske som udenlandske.

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har indgået et samarbejde med:

- ISS, der screener generalforsamlingsforslag.
- Sustainalytics, der screener alle porteføljeselskaber og leverer faktabaseret research med en ESG-vinkel.

Anbefaling 3: Eskalering

Foreningens primære eskaleringsmetode er stemmeafgivelse på generalforsamlinger. Dernæst tager foreningens investeringsrådgiver som en del af investeringsrådgivningen en aktiv dialog med porteføljeselskaberne. Endelig har foreningens investeringsrådgiver dialog med porteføljeselskaberne via samarbejdet med Sustainalytics.

Anbefaling 4: Samarbejde med andre investorer

Sustainalytics samler en lang række investorer og kan derfor opnå en vis tyngde i dialogen med porteføljeselskaberne. Foreningens investeringsrådgivers samarbejde med Sustainalytics er således en god måde for foreningen at samarbejde med andre investorer på.

Anbefaling 5: Stemmepolitik

Foreningens bestyrelse har fastsat en Politik for udøvelse af stemmerettigheder, som indebærer, at foreningen aktivt skal tage stilling til



ledelsen af porteføljeselskaberne. På hvert ordinært bestyrelsesmøde i foreningen rapporteres der om stemmeafgivelsen siden sidste bestyrelsesmøde.

I 2019 var der i alt 212 generalforsamlinger blandt foreningens investeringer, og foreningen afgav stemme på 153 generalforsamlinger. I cirka 7% af stemmeafgivelserne stemte foreningen imod ledelsen. Blandt de danske selskaber stemte foreningen på 31 ud af i alt 33 generalforsamlinger.

Anbefaling 6: Interessekonflikter

Foreningens Politik for aktivt ejerskab indeholder information om foreningens håndtering af interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab. Foreningens bestyrelse har bl.a. fastsat en Politik for håndtering af interessekonflikter.

Anbefaling 7: Rapportering

Foreningen rapporterer årligt om foreningens aktiviteter inden for aktivt ejerskab her og i ledelsesberetningen i årsrapporten. Som udgangspunkt vil foreningen på baggrund af konkrete og afgrænsede henvendelser oplyse, om og hvordan foreningen har stemt.

INVESTERINGSFORENINGEN C WORLDWIDE

Dampfærgevej 26 · 2100 København Ø

Tlf: 35 46 35 46 · Fax: +45 35 46 35 00 · CVR-nr. 14 21 13 49