

## Redegørelse for aktivt ejerskab 2019 - Velliv

I Velliv er vores ambition at skabe det bedste mulige afkast på en ansvarlig vis. Derfor udøver vi aktivt ejerskab og integrerer ESG (Environmental, Social & Governance) hensyn i vores investeringsaktiviteter.

Dette sikrer vi i vores tætte samarbejde med vores udvalgte kapitalforvaltere. Integration af ESG i investeringsprocessen er et centralt punkt i vores udvælgelse og løbende vurdering af vores eksterne kapitalforvaltere. Denne redegørelse omhandler vores aktiviteter for kalenderåret 2019, og skal ses i lyset af de danske Anbefalinger for Aktivt Ejerskab (Komiteen for God Selskabsledelse, 2016), der retter sig mod investeringer i danske børsnoterede virksomheder. I Velliv investerer vi globalt. Og vi udøver vores aktive ejerskab globalt – enten selv eller via vores samarbejdspartnere.

Velliv har været medlem af det FN støttede PRI (Principles for Responsible Investment) siden 2014. Her rapporterer vi også om vores arbejde.

### Velliv følger anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse

ANBEFALING	FØLGER	FØLGER DELVIST	FØLGER IKKE
1. POLITIK FOR AKTIVT EJERSKAB DET ANBEFALES, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.	✓		
2. 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 proportionalitetsprincippet.	✓		
3. 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.	✓		
4. 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.	✓		
5. 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.	✓		
6. INTERESSEKONFLIKTER DET ANBEFALES, at politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af, hvordan interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab identificeres og håndteres.		✓	
7. RAPPORTERING DET ANBEFALES, at institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet.	✓		

## Politik for aktivt ejerskab

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

Vellivs investeringspraksis bestemmes og reguleres af vores Investeringspolitik. Vores investeringsmæssige mål er at skabe det bedste mulige afkast til vores kunder og dermed ejere, under hensyntagen til blandt andet Vellivs Politik for Ansvarlig Investering og Aktivt Ejerskab. Den gældende Politik for Ansvarlig Investering og Aktivt Ejerskab findes her: [velliv.dk/dk/privat/om-os/samfundsansvar/ansvarlige-investeringer](https://velliv.dk/dk/privat/om-os/samfundsansvar/ansvarlige-investeringer).

Fundamentet for Vellivs Politik for Ansvarlig Investering og Aktivt Ejerskab er internationale principper for virksomheders samfundsansvar, blandt andet:

- *UN Global Compact*
- *UN Guiding Principles on Business and Human Rights*
- *OECD Guidelines for Multinational Enterprises*

Velliv udøver aktivt ejerskab. Det betyder blandt andet, at vi i forbindelse med vores investeringspraksis, arbejder for at fremme efterlevelse af principperne hos såvel vores eksterne kapitalforvaltere, som de selskaber vi er investeret i.

For aktivt forvaltede investeringsstrategier tilskynder vi blandt andet til, at ESG-hensyn indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne hos vores eksterne kapitalforvaltere. Vi mener, at det bidrager til forudsætningen for skabelse af det bedste mulige afkast.

Vellivs holdning til aktivt ejerskab betyder, at vi som udgangspunkt går i dialog med virksomheder med problematiske aktiviteter ud fra et "følg eller forklar"-princip. Fører dialogen ikke til de nødvendige forbedringer, kan udelukkelse fra vores investeringer komme på tale. For visse aktiviteter har Velliv en nul-tolerance, og investering i virksomheder med sådanne aktiviteter er ikke en mulighed.

## 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 proportionalitetsprincippet.

Vi monitorerer løbende vores investeringer i selskaber og andre aktivklasser, så som statsobligationer, infrastruktur og ejendomme.

Vi anvender leverandører af screening-tjenesteydelser til at udføre en systematisk indsamling af information om de selskaber, der indgår i vores investeringsunivers. Informationen indgår i den dialog vi – og vores samarbejdspartnere – har med selskaberne. Heri indgår også information og analyser fra egen *fact finding* og indsigt via vores eksterne kapitalforvaltere.

Udviser et selskab kritisabel virksomhedsadfærd, så fokuserer vi vores dialog herpå.

## 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.

Fælles for alle vores investeringer er, at vi ønsker, at de skal respektere de internationale principper og retningslinjer for selskabers virksomhedsadfærd, som udgør fundamentet for Vellivs Politik for Ansvarlig Investering og Aktivt Ejerskab.

Hvis vi ikke er komfortable med et selskabs adfærd, kan vi vælge at ekskludere det. Den aktuelle eksklusionsliste findes her: <https://www.velliv.dk/dk/privat/om-os/eksklusionsliste>

Hvis et selskab vurderes ikke-egnet til investering fra et samfundsmæssigt perspektiv, afholder vi os fra at investere i det. Der er ikke ekskluderet danske selskaber i løbet af 2019.

## 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.

Det er en integreret del af Vellivs investeringsstrategi at have et tæt samarbejde med vores kapitalforvaltere og andre investorer. Ved samarbejde i den finansielle sektor og ved dialog med vores fælles interessenter mener vi, at vi kan bidrage mest muligt til at skabe en bæredygtig vækst i samfundet.

Vi deltager løbende i følgende initiativer:

- UN supported Principles for Responsible Investments (PRI)
- Foreningen Dansif, et dansk netværksforum for videns- og erfaringsudveksling for ansvarlige investeringer
- International Corporate Governance Network, ICGN, en global platform for videns- og erfaringsudveksling inden for corporate governance og stewardship.
- Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)
- ClimateAction 100+
- Skattekodeks i samarbejde med andre institutionelle investorer

## 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.

Udøvelse af stemmerettigheder foretages inden for rammerne af Vellivs politik for ansvarlige investering og Aktivt Ejerskab, som er godkendt af bestyrelsen.

I forhold til stemmeinstruktion lægger Velliv vægt på generelle principper for god *Corporate Governance*:

- For udenlandske selskaber har Velliv tilsluttet sig International Corporate Governance Network (ICGN) og bygger på principper herfra.
- For danske selskaber henvises til de principper, som komitéen for god selskabsledelse under Erhvervsstyrelsen har formuleret.

I 2019 har vi afgivet stemmer på 25 danske selskabers årlige generalforsamlinger.

## Interessekonflikter

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

En interessekonflikt opstår, når der er et modsætningsforhold mellem legitime interesser på den ene side og selskabets, kunders, medarbejderes, samarbejdspartners eller andres interesser på den anden side.

Velliv har en politik som er godkendt af bestyrelsen, som sætter rammerne for Vellivs håndtering af interessekonflikter, herunder identifikation, håndtering af interessekonflikter og løbende ud-dannelse.

Derudover håndteres eventuelle interessekonflikter ved Vellivs efterlevelse af de nye bestem-melser omkring aktivt ejerskab i Lov om Finansiell virksomhed §§ 159 og 160.

## Rapportering

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

Velliv deltager i den offentlige debat om emner, der vedrører aktivt ejerskab. En naturlig forlæn-gelse af dette arbejde er vores aktive rolle i branchesamarbejder såsom Dansif.

Som årlig opsummering rapporterer Velliv samlet om arbejdet med ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Velliv har oprettet en portal på hjemmesiden som skaber overblik over selskabets løbende stem-meaktiviteter. Se: [Stemmeportal](#). Ved henvendelse tilbydes yderligere information om, hvordan der er stemt for udvalgte selskaber i 2019.

Såfremt der er et ønske om yderligere indsigt og baggrundsinformation har Velliv i samarbejde med Velliv Foreningen udarbejdet en brochure ”**Ansvarlig investering i Velliv og Velliv Forenin-gen**”, se <https://www.velliv.dk/media/1978/ansvarlige-investeringer.pdf>.

Velliv offentliggør halvårligt en aktieliste indeholdende de selskaber, der er investeret i, se: [www.velliv.dk/dk/privat/om-os/aktieliste](http://www.velliv.dk/dk/privat/om-os/aktieliste)

For yderligere spørgsmål og kommentarer kontakt venligst:

Mikkel Bro Petersen, Presseansvarlig, [mikkel.bro.petersen@velliv.dk](mailto:mikkel.bro.petersen@velliv.dk)

Thomas H. Kjærgaard, Head of Investment Governance & Affairs, [t.kjaergaard@velliv.dk](mailto:t.kjaergaard@velliv.dk)

