

Ansvarlig investering og aktivt ejerskab 2021

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 2021. 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.

Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab

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.

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

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

Vi anvender den globalt velanset leverandør af screening-tjenesteydelser; Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) til at udføre en systematisk indsamling af information om de selskaber, der indgår i vores investeringsunivers. Informationerne indgår i den dialog vi – og vores

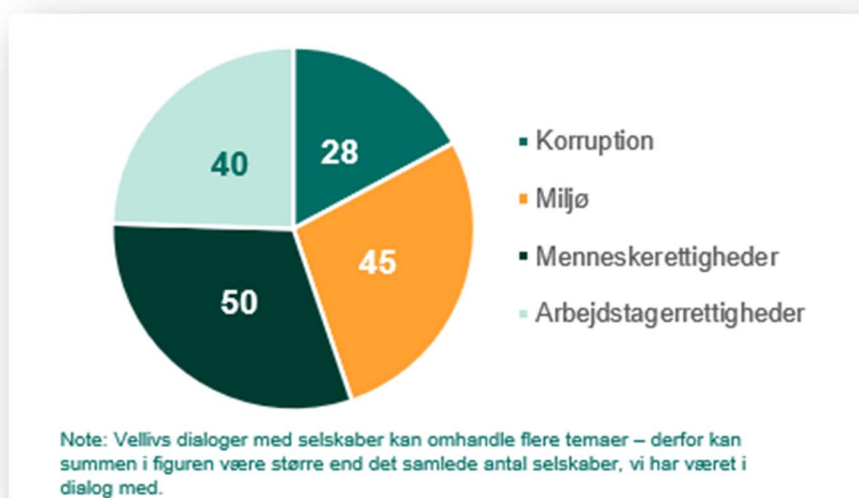
samarbejdspartnere – har med selskaberne. Heri indgår også information og analyser fra egen *fact finding* og indsigt via vores eksterne kapitalforvaltere.

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

For at sikre, at vi udnytter vores ret som ejere af investeringsaktiver bedst muligt, foregår dialogen med vores porteføljeselskaber på flere niveauer. Den primære direkte dialog foregår i fællesskab med ligesindede institutionelle investorer via vores eksterne rådgiver og dataleverandør, ISS. Derudover har Vellivs egne investeringspecialister en direkte dialog med udvalgte selskaber.

Velliv har i 2021 været i dialog med ca. 135 selskaber via disse dialogprocesser.

Figur 1: Antal selskaber Velliv har været i dialog med i 2021 fordelt på temaer



Eskalering

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: [eksklusionsliste-selskaber-01-02-2022.pdf \(velliv.dk\)](#)

Hvis et selskab vurderes ikke-egnet til investering fra et samfundsmæssigt perspektiv, afholder vi os fra at investere i det.

Samarbejde med andre investorer

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

Stemmeafgivelse er et centralt element i udøvelsen af Vellivs aktive ejerskab. Vi afgiver så vidt muligt stemmer på de porteføljeselskabers generalforsamlinger, som er aktivt forvaltet og på eget depot dvs. hvor Velliv er stemmeberettiget.

Her vurderer vi, om porteføljeselskabernes struktur og strategi understøtter en vedvarende værdiskabelse. I Velliv har vi for nuværende fokus på nedenstående temaer, der løbende vil blive udbygget:

- Bestyrelse: Fokus på uafhængighed og diversitet
- Løn: Fokus på konkurrencedygtige men rimelige ledelsesaflønninger
- Klima og ESG-relaterede forhold: Fokus på transparens og stillingtagen
- Nationale retningslinjer for god corporate governance: Fokus på efterlevelse af nationale retningslinjer og vurdering af styrken heraf.

Der skal stemmes i overensstemmelse med Vellivs kunders interesser. Derfor kan vi undlade at stemme, hvis det eksempelvis skaber mere værdi for kunderne at udlåne aktierne over stemmeperioden. Vi foretrækker ikke at bringe Velliv i en position som insider i de porteføljeselskaber, der investeres i.

Velliv har i 2021 stemt på 1000 selskabers ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger og ca. 10.000 forskellige forslag. På 11 pct. af forslagene er der stemt imod ledelsens forslag. Velliv har oprettet en portal på hjemmesiden som skaber overblik over selskabets løbende stemmeaktiviteter. Se: [Stemmeportal](#).

Interessekonflikter

En interessekonflikt opstår, når der er et modsætningsforhold mellem legitime interesser på den ene side og selskabets, kunders, medarbejderes, samarbejdsparters 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 uddannelse.

Åbenhed

I Velliv ønsker vi at være transparente, om det vi laver. På Vellivs hjemmeside offentliggør vi løbende information omkring ansvarlighed og aktivt ejerskab, herunder;

- Beholdningslister for noterede aktier og obligationer
- Eksklusionsliste for selskaber
- Eksklusionsliste for statsobligationer
- Liste over engagement med selskaber

- Stemmeafgivelse på generalforsamlinger

For yderligere spørgsmål og kommentarer kontakt venligst:

Mikkel Bro Petersen, Presseansvarlig, mikkel.bro.petersen@velliv.dk

Kathrine Høg Riis, ESG Officer, kathrine.riis@velliv.dk