

**SKEMA TIL REDEGØRELSE VEDRØRENDE ANBEFALINGERNE
FOR AKTIVT EJERSKAB**

[INVESTERINGSFORENINGEN HANDELSINVEST]

[2019]

Dette skema er tænkt som et hjælperedskab til danske institutionelle investorer, der har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, og som har valgt at forholde sig til komitéens Anbefalinger for aktivt Ejerskab.

Komitéen anbefaler, at investorerne udarbejder en årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab efter "følg eller forklar"-princippet. I redegørelsen bør investor behandle hver enkelt anbefaling efter "følg eller forklar"-princippet. Komitéen anbefaler, at investor samler oplysningerne i en "Redegørelse for aktivt Ejerskab", som offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på investors hjemmeside.

Skemaets anbefalingstekster erstatter ikke anbefalingerne, og der henvises til Anbefalingerne for aktivt Ejerskab for så vidt angår forord, indledninger og kommentarer. Komitéens kommentarer til anbefalingerne kan inddrages som vejledning og inspiration i arbejdet med anbefalingerne. Kommentarerne skal ses som et hjælpeværktøj i denne forbindelse. Selve afrapporteringen vedrørende aktivt ejerskab skal alene foretages i forhold til komitéens konkrete anbefalinger – og ikke i forhold til kommentarer.

Bemærk: Nedenstående skema indeholder Anbefalinger for aktivt Ejerskab af 29. november 2016. Anbefalingerne er tilgængelige på www.corporategovernance.dk.

Skemaet kan anvendes ved udarbejdelse af redegørelse for aktivt ejerskab i årsrapporter vedrørende regnskabsår, der starter den 1. januar 2017 eller senere.

“FØLG ELLER FORKLAR”-PRINCIPPET

Anbefalingerne for aktivt ejerskab bygger på frivillighed og “følg eller forklar”-princippet. Dette betyder, at der ikke er et lovkrav om, at investorerne skal forholde sig til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab, og den enkelte investor afgør selv, i hvilket omfang anbefalingerne efterleves. Det er komitéens anbefaling, at alle danske institutionelle investorer, som har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, forholder sig til anbefalingerne.

Det er komitéens holdning, at selvregulering er den bedste reguleringsform, når det drejer sig om god selskabsledelse, herunder aktivt ejerskab. Dette er ligeledes den fremherskende holdning internationalt. Det kræver imidlertid, at samfundet, selskaberne og investorerne har en positiv holdning til aktivt ejerskab og involverer sig i udøvelsen. For at skabe den nødvendige gennemsigtighed er det vigtigt, at investorerne forholder sig til hver enkelt anbefaling. Efterlever en investor ikke en anbefaling, skal den pågældende investor forklare, hvorfor man har valgt anderledes, og hvordan man i stedet har valgt at indrette sig.

Komitéen anbefaler, at investorerne udarbejder en årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab efter “følg eller forklar”-princippet. I redegørelsen bør investor behandle hver enkelt anbefaling efter “følg eller forklar”-princippet. Komitéen anbefaler, at investor samler oplysningerne i en “Redegørelse for aktivt Ejerskab”, som offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på investors hjemmeside.

En sådan årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab kan bidrage til at synliggøre den enkelte investors indsats for aktivt ejerskab og skabe øget gennemsigtighed, hvilket komiteen finder hensigtsmæssigt. Redegørelsen bør give et overordnet billede af, hvordan investoren forholder sig til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab.

Komitéen lægger vægt på, at anbefalingerne er et hensigtsmæssigt værktøj for investorerne til at udøve aktivt ejerskab og skaber øget gennemsigtighed. Komitéens kommentarer til anbefalingerne kan inddrages som vejledning og inspiration for investorernes arbejde med anbefalingerne. Kommentarerne skal ses som et hjælpeværktøj i denne forbindelse. Selve afrapporteringen vedrørende aktivt ejerskab skal alene foretages i forhold til komitéens anbefalinger – og ikke i forhold til kommentarerne.

REDEGØRELSEN VEDRØRER REGNSKABSPERIODEN

ANBEFALING	FØLGER	FØLGER DELVIST	FØLGER IKKE	FORKLARING DOKUMENTATION/ REFERENCE
<p>1. POLITIK FOR AKTIVT EJERSKAB</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.</p>	x			<p>Politik for aktivt ejerskab er offentliggjort her: https://handelsinvest.dk/baeredygtige-investeringer/</p> <p>Politikken beskriver udøvelsen af det aktive ejerskab, herunder dialog, stemmeret og eksklusion.</p>
<p>2. OVERVÅGNING OG DIALOG</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer overvåger og er i dialog med de selskaber, de investerer i, under behørig hensyntagen til investeringsstrategien og proportionalitetsprincip-</p>	x			<p>Vi overvåger i samarbejde med et uafhængigt screeningsbureau de aktier i ind- og udland vi enten har eller påtænker at investere i. Overvågningen sker i henhold til foreningens politik-</p>

pet.				ker for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer og de vedtagne investeringsstrategien for de enkelte fonde.
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.	x			Eskalering sker ved: 1) drøftelser og overvågning i foreningens interne komite for ansvarlige investeringer 2) stemme imod genvalg af bestyrelsesmedlemmer der ikke har udvist vilje til at forbedre fx brud på normer og rettigheder 3) Eksklusion, når det vurderes at fortsat dialog ikke fører til forbedring
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.	x			Via samarbejdet med det eksterne screeningsbureau kan vi sammen med ligesindede investorer øge påvirkningen af et selskab vi har investeret i.
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	x			https://handelsinvest.dk/baeredygtige-investeringer/ Politik for aktivt ejerskab I henhold til og jævnfør politikken stemmer vi på ca. 100-150 af de sel-

hvordan de har stemt.				skaber vi har investeret i.
6. INTERESSEKONFLIKTER DET ANBEFALES, at politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af, hvordan interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab identificeres og håndteres.	X			https://handelsinvest.dk/baeredygtige-investeringer/ Politik for aktivt ejerskab Blandt andet er der taget stilling til IKKE at være en del af bestyrelsen i nogen af de virksomheder vi investerer i, for at kunne agere uafhængigt og fx kunne sælge aktierne i en given virksomhed når som helst.
7. RAPPORTERING DET ANBEFALES, at institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet.	x			https://handelsinvest.dk/baeredygtige-investeringer/ Politik for aktivt ejerskab Der udarbejdes pt. en rapport på årsbasis