

LD Fondes aktive ejerskab i 2018

Komitéen for god Selskabsledelse har udarbejdet syv anbefalinger om aktivt ejerskab til institutionelle investorer. Komitéen anbefaler endvidere, at investorerne årligt redegør for deres aktive ejerskab set i forhold til komitéens anbefalinger.

I det følgende redegøres for LDs opfyldelse af de syv anbefalinger i 2018.

Anbefaling 1 - Politik for aktivt ejerskab

DET ANBEFALES, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.
--

LD Fonde offentliggør sin Politik for Ansvarlig Investeringspraksis på hjemmesiden. Politikken er senest opdateret i august 2018. LD Fondes ansvarlige investeringspolitik implementeres blandt andet gennem aktivt ejerskab, der er beskrevet i politikken.

Anbefaling 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.

LD Fondes aktie- og kreditportefølje screenes af LD Fondes samarbejdspartner GES (GES Investment Services - nu overtaget af Sustainalytics) med udgangspunkt i internationale konventioner som FN's retningslinjer for virksomhedernes ansvar, den internationale arbejdsorganisations (ILO) principper og arbejdstagerrettigheder, FN's bæredygtighedsmål og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Forvaltningen af LD Fondes danske aktieportefølje sker overvejende gennem outsourcing til en ekstern forvalter, pt. C Worldwide, som varetager den løbende dialog med selskaberne på vegne af LD Fonde. Dette kan ske på eget initiativ, men også efter instruktion fra LD fonde.

Anbefaling 3 - Eskalering

DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som del af politikken for aktivt ejerskab fastlægger, hvordan de kan eskalere deres aktive ejerskab ud over den regelmæssige overvågning og dialog.
--

LD Fonde udøver sin stemmeret på generalforsamlinger for alle danske selskaber i porteføljen med udgangspunkt i LD Fondes principper for god selskabsledelse, som bygger på anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse. Hvis LD Fonde ikke er enig i bestyrelsens forslag til generalforsamlingen, tages der kontakt til selskabet med henblik på dialog om problemstillingen.

Såfremt der ikke nås en gensidig forståelse ved dialog med selskabet, kan LD Fonde vælge at rejse problemstillingen på selve generalforsamlingen eller ultimativt afhænde sin investering.

GES udøver engagement på vegne af LD Fonde over for udenlandske selskaber, der er blevet mødt med en underbygget kritik for bevidst og gentagne gange at krænke bredt anerkendte internationale konventioner og normer. Vurderes det, at engagement over for et selskabet ikke fører til en forbedring af forholdene, og er der ikke opnået fremskridt inden for en rimelig periode, vil LD Fonde sørge for at få afhændet aktieposten.

Anbefaling 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.

LD Fonde anser samarbejdet blandt investorer om at udvikle fælles holdninger og initiativer som en nødvendig forudsætning for effektivt at kunne øve indflydelse på selskaber for at fremme miljømæssigt og socialt ansvarligt lederskab i selskaberne. LD Fonde deltager således i forskellige fora, hvor aktivt ejerskab diskuteres og evt. koordineres. LD Fonde tager jævnligt kontakt til og bliver jævnligt kontaktet af andre institutionelle investorer med henblik på samarbejde omkring aktivt ejerskab.

Samarbejdet med GES, når det gælder engagement, giver ligeledes mulighed for at deltage i en koordineret indsats over for selskaber.

Anbefaling 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.

LD Fondes aktive ejerskab omfatter alle danske børsnoterede selskaber i porteføljen samt et udvalg af de internationale selskaber.

LD Fonde udøver sin stemmeret på generalforsamlinger for alle danske selskaber i porteføljen med udgangspunkt i LD Fondes principper for god selskabsledelse, som tager udgangspunkt i anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse.

LD Fonde oplyser på konkrete henvendelser, hvordan der er blevet stemt på et selskabs generalforsamling.

Anbefaling 6 – Interessekonflikter

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

Langt størstedelen af LD Fondes aktiver er placeret i Kapitalforeningen LD, hvor eksterne investeringsrådgivere er tilknyttet de forskellige mandatafdelinger, herunder en afdeling med danske aktier. Sandsynligheden for interessekonflikter er begrænset.

Hertil kommer, at LD Fonde er omfattet af bestemmelserne i forvaltningsloven, hvor § 3 om inhabilitet gælder for alle ansatte og alle typer af aktiviteter i LD Fonde. Bestemmelsen fastlægger, at en ansat der er inhabil i en sag (i bred forstand), ikke må træffe afgørelse, deltage i afgørelsen eller i øvrigt medvirke ved behandlingen af sagen.

Anbefaling 7 – Rapportering

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

LD Fonde rapporterer årligt om sine aktiviteter inden for aktivt ejerskab i forbindelse med LD Fondes årsrapportering.