

Rapportering om aktivt ejerskab 2017

Baggrund

Komitéen for god Selskabsledelse har på opfordring fra tidligere erhvervs- og vækstminister, Troels Lund Poulsen, udarbejdet 'Anbefalinger for aktivt Ejerskab', som har til hensigt at fremme selskabernes langsigtede værdiskabelse for dermed at bidrage til det højst mulige langsigtede afkast til investorerne. Anbefalingerne er rettet mod danske institutionelle investorer (kapitalejere og kapitalforvaltere), som har aktieinvesteringer i børsnoterede danske selskaber.

Anbefalingerne bygger på selvregulering i form af "følg eller forklar"-princippet (soft law), hvilket betyder, at investorerne kan vælge at følge en given anbefaling eller i modsat fald forklare, hvorfor de har valgt at gøre tingene anderledes. For at skabe gennemsigtighed skal investorerne forholde sig til hver enkelt anbefaling og oplyse om og hvordan, de følger den pågældende anbefaling. Anbefalingerne er gældende fra regnskabsåret 2017.

I det følgende redegøres for Industriens Pensions udøvelse af aktivt ejerskab i løbet af 2017. Da denne redegørelse er den første rapportering om aktivt ejerskab, indeholder den en mere detaljeret gennemgang af vores praksis for samt konkrete udøvelse af aktivt ejerskab. Skemaet sidst i redegørelsen opsummerer, hvordan Industriens Pension forholder sig til hver enkelt anbefaling.

Industriens Pensions aktive ejerskab i 2017

Industriens Pension tror på værdien af at være en aktiv og ansvarlig investor. Fokus for vores arbejde med ansvarlige investeringer, herunder aktivt ejerskab, er at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling samt beskytte og forøge det langsigtede investeringsafkast til gavn for Industriens Pensions medlemmer.

1. Politik for aktivt ejerskab

Industriens Pensions offentliggjorte politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer omhandler også vores udøvelse af aktivt ejerskab baseret på 'Anbefalinger for aktivt Ejerskab' og dækker som udgangspunkt alle danske såvel som udenlandske børsnoterede aktieinvesteringer.

2. Overvågning og dialog

Industriens Pension overvåger og er i dialog med vores porteføljeselskaber. Vi samarbejder med det engelske konsulenthus Hermes EOS (Equity Ownership Services) om kvartalsvis overvågning af samt dialog med de selskaber, vi investerer i. Hermes EOS er specialiseret i screening og dialog og repræsenterer en global investorkoalition bestående af knap 50 institutionelle investorer. Samarbejdet med Hermes EOS hjælper os med at løfte den meget ressourcetunge og vigtige opgave som aktiv investor ved at give adgang til højt kvalificeret lande- og sektorekspertise samtidig med, at det giver os mulighed for at samarbejde med ligesindede investorer. I løbet af 2017 var Hermes EOS på vegne af Industriens Pension i dialog med 314 af vores porteføljeselskaber heraf 2 danske børsnoterede selskaber.

For så vidt angår danske aktier er vores porteføljeforvaltere i løbende dialog med 20-30 af de større danske selskaber om blandt andet strategier og resultater. Hvor det er relevant, suppleres dialogen med emner inden for god selskabsledelse og samfundsansvar.

3. Eskalering

Eskalering i forbindelse med aktivt ejerskab kan ske gennem en intensivering af dialogen evt. med involvering af den øverste ledelse. Eskalering kan også ske som et samarbejde med andre ligesindede investorer. Endvidere kan eskalering ske ved at stemme imod bestyrelsens anbefalinger eller ved selv at fremsætte aktionærforslag på selskabets generalforsamling. I 2017 har vi blandt andet eskaleret dialogen med et selskab gennem samarbejde med fire andre institutionelle investorer. Hvis et selskab ikke reagerer på dialogen, evt. som en samlet henvendelse fra en gruppe af investorer, inden for en rimelig tidshorisont, kan selskabet officielt blive ekskluderet fra Industriens Pensions investeringsunivers. Vi har i 2017 ikke fundet det relevant at tilføje eller fjerne selskaber fra vores eksklusionsliste.

4. Samarbejde med andre investorer

Udover bilateralt samarbejde med ligesindede investorer deltager Industriens Pension i relevante netværk og organisationer med fokus på ansvarlige investeringer herunder aktivt ejerskab for samarbejde og vidensdeling med andre investorer. Industriens Pension er medlem af det danske netværksforum, DanSIF, for professionelle investorer, rådgivningsvirksomheder og andre, der beskæftiger sig med ansvarlige investeringer. Desuden er Industriens Pension medlem af netværksorganisationen The Institutional Investors Group on Climate Change, IIGCC, som samarbejder om at tilskynde politiske beslutningstagere til at skabe gode investeringsmæssige rammevilkår på klimaområdet.

5. Stemmepolitik

Industriens Pension gør brug af sin stemmeret på generalforsamlingerne i sine porteføljeselskaber. Stemmeafgivelse sker i samarbejde med Hermes EOS og ISS (Institutional Shareholder Services), som stiller platform til selve afgivelsen af stemmer samt analyser og anbefalinger til de enkelte generalforsamlingsforslag til rådighed. Som udgangspunkt stemmer vi med bestyrelserne. Hvor vi stemmer imod bestyrelsen, sker det efter konkret behandling i Industriens Pension enten i form af direkte behandling af det pågældende afstemningsforslag eller efter begrundede retningslinjer til Hermes EOS.

Siden Industriens Pension begyndte at afgive stemmer ultimo 2015, har vi gradvist udrullet vores stemmepraksis. I 2017 stemte vi på hele vores US-portefølje svarende til 370 selskaber. Fra og med 2018 udruller vi vores praksis til den globale portefølje og således også de danske selskaber.

Ved forespørgsler om konkrete afstemningspunkter kan Industriens Pension oplyse om og hvordan, vi har stemt. Dette er sket i 3 tilfælde i løbet af 2017.

6. Interessekonflikter

Håndtering af interessekonflikter generelt er omfattet af interne procedurer og retningslinjer for habilitet i forhold til direktion og bestyrelse. Potentielle interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab er håndteret ved at placere det endelige ansvar for udøvelsen af aktivt ejerskab hos Industriens Pensions adm. direktør. Der har i 2017 ikke været interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab.

7. Rapportering

Industriens Pension rapporterer kvartalsvist og årligt om sine aktiviteter i forbindelse med aktivt ejerskab på sin hjemmeside samt i årsrapportens afsnit om samfundsansvar og i nærværende redegørelse.

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