

Politik for aktivt ejerskab i Investeringsforeningen C WorldWide

Baggrund

Som en langsigtet, aktiv forvalter er udøvelse af aktivt ejerskab en integreret del af investeringsprocessen i Investeringsforeningen C WorldWide (CWW). CWW anser et aktivt fokus på selskabers ledelse og bæredygtighed som en fundamental del af en langsigtet investeringsstrategi.

CWWs investeringsforvalter C WorldWide Asset Management A/S (CWW AM) skal sikre, at politikken overholdes i forbindelse med CWW AMs løbende pleje af CWWs porteføljer.

Udøvelse af aktivt ejerskab

Udøvelse af aktivt ejerskab indebærer en række aktiviteter, herunder overvågning af og dialog med porteføljeselskaberne i CWWs afdelinger, stemmeafgivelse på generalforsamlinger m.v.

CWWs bestyrelse vurderer, at den mest effektive udøvelse af aktivt ejerskab for CWW sker gennem CWWs investeringsforvalter CWW AM. Effektivitet betyder i denne sammenhæng en proportionalitetsafvejning mellem en række af faktorer blandt andet, størrelsen på investeringen i selskabet, sagens vigtighed, kvaliteten af de data og informationer, der er tilgængelig, sandsynligheden for at reelt at påvirke porteføljeselskabernes udvikling og omkostningerne og mængden af ressourcer sat i forhold til dette.

Som en del af CWW AMs investeringsproces forholder CWW AM sig til og overvåger potentielle porteføljeselskabers udvikling, resultater, årsrapporter m.v. CWW AM gør i den forbindelse aktivt brug af dialog med selskaberne, både danske som udenlandske.

CWW AM indgået et samarbejde med ISS, der screener generalforsamlingsforslag og kommer med indstillinger til stemmeafgivelse på porteføljeselskabernes generalforsamlinger. CWW AM vurderer ISS' anbefalinger i forhold til det konkrete generalforsamlingsforslag og rådgiver herefter CWW AM om stemmeafgivning. CWW AM anvender også ISS' bagvedliggende analyser som en del af investeringsprocessen. Det er CWW AM's ansvar at sikre, at stemmeafgivelse er til fordel for CWW og investorernes langsigtede interesser.

Derudover har CWW fastsat "Investeringspolitik i et samfundsmæssigt perspektiv". Det følger af politikken, at CWW AM i samarbejde med analysefirmaet Systainalytics screener alle CWWs porteføljeselskaber, og minimum én gang om året evaluerer CWWs bestyrelse screeningsresultaterne. CWW AM bruger Systainalytics screeningsværktøjer som blandt andet screener selskabernes compliance med internationale konventioner og guidelines indenfor miljø, menneskerettigheder og god selskabsledelse. En af fordelene ved samarbejdet med GES er, at GES samler en lang række investorer og der derfor kan opnå en vis tyngde i dialogen med porteføljeselskaberne. CWW AMs samarbejde med GES er således en god mulighed for CWW for at samarbejde med andre investorer.

Eskalering

Ønsker CWW at påvirke porteføljeselskaber er den primære eskaleringsmetode stemmeafgivelse på generalforsamlinger. Dernæst tager CWW AM, som en del af porteføljeplejen, også selv en aktiv dialog med ledelsen i porteføljeselskaberne. Endelig har CWW AM som nævnt en dialog med porteføljeselskaberne via Systainalytics.

Stemmeafgivelse

CWWs bestyrelse har fastsat en ”Politik for udøvelse af stemmerettigheder for Investeringsforeningen C WorldWide”, hvorefter CWW AM aktivt skal tage stilling til ledelsen af porteføljeselskaberne. CWW AM udøver stemmeafgivelse på vegne af CWW. CWW AM rapporterer på hvert ordinært bestyrelsesmøde i CWW om stemmeafgivelsen på CWWs porteføljeselskaber siden sidste bestyrelsesmøde.

Som udgangspunkt vil CWW på baggrund af konkrete og afgrænsede henvendelser oplyse, om og hvordan CWW har stemt. I den enkelte situation kan bestyrelsen dog vurdere, at videregivelse af oplysningerne ikke vil være i investorernes samlede interesse og beslutte, at oplysningerne ikke skal videregives.

Interessekonflikter

CWWs bestyrelse har fastsat en ”Politik for håndtering af interessekonflikter i Investeringsforeningen C WorldWide”. Administration og investeringsbeslutninger foretages af CWW AM, hvorfor CWWs politik for håndtering af interessekonflikter alene omfatter bestyrelsens egne forhold. CWW AM har som investeringsforvaltningsselskab ligeledes fastsat en politik for håndtering af interessekonflikter.

I relation til aktivt ejerskab er der en potentiel interessekonflikt i forhold til Altor, der er CWW AMs ejer, da Altor potentielt set kan have en ejer interesse i et af CWWs porteføljeselskaber.

Derudover kan der også opstå en interessekonflikt i forhold til CWWs bestyrelse, da bestyrelsesmedlemmerne kan have en interesse i CWWs porteføljeselskaber.

Formanden for CWWs bestyrelse vil altid blive inddraget, hvis der opstår en interessekonflikt i relation til Altor. Er der en interessekonflikt i forhold til et bestyrelsesmedlem, må dette medlem ikke medvirke ved behandlingen af den konkrete sag.

Rapportering

CWW rapporterer årligt om udøvelsen af aktivt ejerskab i ledelsesberetningen i CWWs årsrapport. Rapporteringen skal indeholde information om brugen af stemmerådgivningsydelse, stemmeaktivitet og fravigelser fra stemmepolitikken.

Politikken revideres som minimum årligt og skal gøres tilgængelig på CWWs hjemmeside.

København den 13. november 2020.



Karsten Kielland

Camilla Harder Hartvig

Lars Aaen

Jens Høiberg