

Eksempler på god og utilstrækkelig praksis ift. overholdelse af oplysningskravene om aktivt ejerskab

Skemaet er inddelt efter de enkelte oplysningskrav, der indgik i undersøgelsen, med fokus på de væsentligste elementer i kravene. Oversigten er således ikke udtømmende for de krav, der er til virksomhedernes politikker for aktivt ejerskab mv.

Oplysningskrav	Eksempler på <u>god</u> praksis	Eksempler på <u>utilstrækkelig</u> praksis
Politikker for aktivt ejerskab ¹	<u>Overvågning</u> - Politikken beskriver tydeligt og konsistent, hvilke relevante områder virksomheden overvåger. Beskrivelsen er konkret for de enkelte investeringsstrategier, hvis der er forskelle på tværs af strategierne. - Politikken beskriver, hvilke metoder virksomheden anvender til at overvåge de relevante områder, herunder hvordan og i hvilket omfang processen er uddelegeret til tredjepart. - Politikken beskriver, hvis relevant, hvilke temaer virksomheden har særligt fokus på i overvågningen (f.eks. bæredygtighedsrisici, CO₂-udledning, arbejdstager- og menneskerettigheder mv.)	<u>Overvågning</u> - Oplysningerne er for generiske og overordnede til at give en forståelse af, hvilke konkrete processer og metoder virksomheden benytter til overvågningen, og hvornår de benytter disse. - Politikken oplyser udelukkende, at virksomheden overvåger et område, men ikke hvordan denne overvågning foregår i praksis. - Oplysningerne er inkonsistente med øvrige oplysninger i politikken.
	<u>Dialog</u> - Politikken beskriver, hvornår og hvordan virksomheden anvender dialog, herunder hvordan virksomheden følger op på indledt dialog, hvornår og hvordan dialog evt. kan eskaleres, og hvilke former for dialog virksomheden benytter (f.eks. skriftlig korrespondance, deltagelse i aktionærmøder m.v.) - Politikken beskriver, hvornår virksomheden indleder de forskellige former for dialog (f.eks. efter identificering af potentielle brud på menneskerettigheder, fast rotation mv.) - Hvor det er relevant, er beskrivelsen delt op i hhv. dialog, der indledes af eksterne samarbejdspartnere, og dialog, der indledes af virksomheden selv.	<u>Dialog</u> Politikken beskriver ikke, hvilke dialogformer virksomheden benytter, hvornår de benytter de forskellige former for dialog, eller om det er virksomheden eller en tredjepart, som er ansvarlig for at indlede dialogen.

¹ Jf. § 101 a, stk. 1-2 og 5-6, i lov om finansiel virksomhed, § 49, stk. 1-2 og stk. 5-6, i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og § 176, stk. 1-2 og stk. 5-6 i lov om forsikringsvirksomhed.

	<u>Udøvelse af stemmerettigheder og andre rettigheder</u> • Politikken beskriver klart, om virksomheden udøver stemmerettigheder direkte, via fuldmagt (rådgivende stedfortrædere) eller begge dele, herunder hvilke investeringsstrategier eller porteføljer de forskellige processer anvendes for. • Hvis virksomheden anvender rådgivende stedfortrædere, beskriver politikken, om virksomheden forholder sig aktivt til alle anbefalinger fra den rådgivende stedfortræder, eller om virksomheden har en særlig proces for specifikke emner eller selskaber. • Beskrivelsen indeholder klare retningslinjer eller principper for, hvordan virksomheden som udgangspunkt stemmer på generalforsamlinger. Beskrivelsen kan f.eks. fremhæve eventuelle afstemningstemaer, virksomheden anser som væsentlige, eller de generelle instrukser for, hvordan virksomheden som udgangspunkt bør stemme (f.eks. at virksomheden stemmer imod bestyrelsesmedlemmer, der udviser en manglende vilje, indsats eller evne til at adressere klimarelaterede risici eller realisere klimarelaterede muligheder).	<u>Udøvelse af stemmerettigheder og andre rettigheder</u> • Oplysningerne er for generiske og overordnede til at give investorer, kunder mv. indblik i, hvordan virksomheden stemmer på generalforsamlinger. • Politikken oplyser ikke om brugen af rådgivende stedfortræders tjenesteydelser (f.eks. når den ikke beskriver, hvorvidt og hvornår virksomheden indhenter anbefalinger fra rådgivende stedfortræder, og hvornår de kan afgive stemmer).
	<u>Samarbejde</u> • Politikken beskriver tydeligt, om virksomheden samarbejder med andre aktionærer, herunder hvornår de indleder samarbejdet (f.eks. i forbindelse med kontroverser om særligt udvalgte temaer), og hvilke former for samarbejde de kan indlede (f.eks. deltagelse i relevante investeringsfora, aktionærforslag og gruppesøgsmål).	<u>Samarbejde</u> • Oplysningerne indeholder ikke tydelige beskrivelser af, om virksomheden samarbejder med andre aktionærer, herunder hvornår og hvordan samarbejdet foregår.

Gennemførelse af politikken for aktivt ejerskab²	<u>Beskrivelse af afstemninger på alle generalforsamlinger</u> Alle afstemninger for perioden og tidligere perioder er tilgængelige i et let tilgængeligt "dashboard", hvor det bl.a. fremgår, hvad virksomheden har stemt, hvad og hvilket selskab forslaget vedrørte samt oplysninger om, hvorvidt forslaget blev vedtaget.	<u>Beskrivelse af afstemninger op alle generalforsamlinger</u> Der er ikke afstemninger for alle rapporteringsperioder, eller det er svært for investorer at tilgå eller forstå de enkelte stemmeafgivelser.
	<u>Redegørelse for væsentligste afstemninger</u> - Redegørelsen indeholder en oversigt over de afstemninger, som virksomheden har vurderet særligt relevante fsva. sin tilgang til aktivt ejerskab i rapporteringsperioden, herunder at redegørelsen: - kort opsummerer det konkrete forslag - oplyser, om virksomheden stemte for eller imod forslaget - oplyser, om forslaget blev vedtaget og opbakning til forslaget i procent.	<u>Redegørelse for væsentligste afstemninger</u> Redegørelsen refererer udelukkende til oversigten over samtlige afstemninger, som virksomheden har foretaget.
	<u>Brug af rådgivende stedfortræders tjenesteydelser</u> - Virksomheden redegør konkret om brugen af rådgivende stedfortrædere for rapporteringsperioden, herunder: - Virksomheden angiver (i tal), hvor mange anbefalinger de har indhentet i rapporteringsperioden. - Virksomheden redegør for, hvor ofte den har stemt i overensstemmelse med eller imod rådgivende stedfortræders anbefalinger.	<u>Brug af rådgivende stedfortræders tjenesteydelser</u> Virksomheden redegør generelt og overordnet om brugen af rådgivende stedfortræders tjenesteydelser, der ikke er relevante og konkrete for rapporteringsperioden.

² Jf., § 101 a, stk. 3-6, i lov om finansiel virksomhed, § 49, stk. 3-6 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter og § 176, stk. 3-6, i lov om forsikringsvirksomhed

Kortfattet sammenfatning af politikker for aktivt ejerskab i erklæring om hensyntagen til vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer³	<u>Hensyn til PAI-indikatorer</u> - Virksomheden angiver, hvilke PAI-indikatorer⁴ de tager hensyn til i politikker for aktivt ejerskab, f.eks. ved at beskrive, at de overvåger arbejdet med aktivt ejerskab inden for miljømæssig bæredygtighed gennem PAI-indikatoren for CO₂-aftryk el.lign. - Virksomheden beskriver tydeligt og konsistent, hvordan politikker for aktivt ejerskab tager hensyn til angivne indikatorer, f.eks. at indikatoren overvåges for det enkelte selskab af ekstern serviceleverandør.	<u>Hensyn til PAI-indikatorer</u> Virksomheden beskriver ikke tydeligt og konsistent, hvilke PAI-indikatorer politikker for aktivt ejerskab tager hensyn til.
	<u>Tilpasning af politikker for aktivt ejerskab</u> - Virksomheden beskriver, hvordan de tilpasser politikker for aktivt ejerskab, hvis der ikke har været en mindskelse af PAI-indikatorer i en rapporteringsperiode. - Alternativt beskriver virksomheden, hvorvidt og hvordan politikkerne allerede indeholder eskalationstrin, som virksomheden kan tage i brug ved manglende fremdrift (f.eks. øget dialog og eksklusion).	<u>Tilpasning af politikker for aktivt ejerskab</u> Virksomheden giver inkonsistente og uklare oplysninger om, hvordan de tilpasser politikker for aktivt ejerskab, hvis der ikke har været en mindskelse af PAI-indikatorer i en rapporteringsperiode.
Oplysninger om aktivt ejerskab for produkter omfattet af art. 8 eller 9 i SFDR⁵	- Beskrivelserne tager tydeligt udgangspunkt i de politikker for aktivt ejerskab, der er aktuelle og relevante for det enkelte produkt. - Virksomheden redegør for de processer og tiltag i politikker for aktivt ejerskab, de har identificeret som relevante for produktet og derfor integreret i investeringsstrategien herfor.	Beskrivelserne indeholder en overordnet sammenfatning af politikker for aktivt ejerskab, uden at de beskriver, hvilke elementer i politikken som er relevante for det pågældende produkt.

³ Jf. artikel 4, stk. 2, litra c, i SFDR og art. 8 i SFDR DA

⁴ Med PAI-indikatorer skal forstås investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der følger af Bilag I i SFDR DA.

⁵ Jf. artikel 10, stk. 1, i SFDR samt artikel 24, litra k, artikel 35, artikel 37, litra k, og artikel 48 i SFDR DA

Oplysninger om kapitalforvaltningsordninger⁶	• Virksomheden oplyser fyldestgørende og tilstrækkeligt om de enkelte indgåede kapitalforvaltningsordninger. • I forhold til aktivt ejerskab er det særligt relevant at beskrive: ○ hvilke konkrete dele af ordningen der skal skabe incitament for kapitalforvalteren til at vurdere både finansielle og ikke-finansielle resultater på mellemlang til lang sigt for det selskab, de investerer i (f.eks. ved at beskrive, at en del af kapitalforvalterens kompensation er baseret på opnåelsen af konkrete ikke-finansielle målsætninger). ○ hvilke metoder og processer den institutionelle investor benytter og gennemfører for at evaluere, hvordan kapitalforvalterens resultater og aflønning tager højde for den institutionelle investors langsigtede mål og resultater (f.eks. ved at beskrive, at den institutionelle investor benytter en score og konkrete målepunkter til at vurdere, hvordan kapitalforvalteren har fremmet ansvarlige og langsigtede investeringer).	• Beskrivelserne er ikke konkrete og relevante for de enkelte indgåede kapitalforvaltningsordninger, herunder særligt: ○ Beskrivelserne tager ikke udgangspunkt i finansielle og ikke-finansielle resultater på mellemlang til lang sigt. ○ Beskrivelserne forholder sig ikke til, hvordan evalueringen er i overensstemmelse med den institutionelle investors forpligtelser, herunder særligt de langsigtede forpligtelser, f.eks. ved at den institutionelle investor beskriver overordnet, hvordan kapitalforvalteren evalueres og aflønnes.
---	--	--

⁶ Jf. § 177, stk. 2-4, i lov om forsikringsvirksomhed