

## **Politik for Aktivt Ejerskab**

### **Målsætninger og Strategi**

Formålet med nærværende Politik for aktivt ejerskab er at fastlægge, hvordan PenSam Pension udøver aktivt ejerskab som en del af sit investeringsarbejde i overensstemmelse med bestyrelsens Politik for investeringer, herunder "Anbefalinger for aktivt ejerskab" (som fremsat af Komitéen for god selskabsledelse).

Det er PenSam's mål, at være en aktiv ejer, der påvirker selskaberne i retning af en ansvarlig værdiskabelse til gavn for aktionærerne. Dette skal ske på et niveau svarende til andre sammenlignelige institutionelle investorer og gennem aktivt brug af PenSam's principper for ansvarlige investeringer og, principper for udøvelse af ejerbeføjelser i Politik for investering, principperne i nærværende politik samt udarbejdelse og offentliggørelse af en årlig redegørelse for hvordan politikken er anvendt i praksis. Politikken er gældende for PenSam Pension efterfølgende benævnt PenSam. Politikken gælder for investeringer i både danske og udenlandske aktier.

### **Principper for aktivt ejerskab**

Principperne for aktivt ejerskab, jævnfør ovenfor skal anvendes, uanset om investeringsbeslutningen tages direkte af PenSam, eller er outsourcet til en ekstern forvalter.

I tilfælde af outsourcete aktiviteter eller aktiviteter i underliggende investeringer, skal overholdelsen af denne politik sikres via aftale med den pågældende forvalter, medmindre aktieinvesteringerne i danske aktier udgør mindre end 5% af den samlede investering.

PenSam kan bruge eksterne service providers til udføre hele eller dele af opgaverne i denne politik. Det skal i så fald sikres, at den/de pågældende service providers baserer deres arbejde på de principper, der er fastsat i nærværende politik samt PenSams øvrige politikker og retningslinjer. De eksterne service providers rolle i forhold til konkrete opgaver er yderligere uddybet nedenfor.

### *Overvågning, dialog og eskalering*

Som en del af det almindelige investeringsarbejde skal PenSam's investeringsafdeling (eller de eksterne forvaltere) overvåge investorrelevant rapportering fra de selskaber, der er investeret i.

PenSam kan anvende en service provider til at overvåge investeringerne i danske og udenlandske aktier. I så fald skal det sikres i aftalen med denne, at overvågningen sker med udgangspunkt i de principper, der er fastsat i PenSams politikker og retningslinjer.

Såfremt der konstateres brud på disse principper vil PenSam (ellers dets service provider eller eksterne forvalter) gå i dialog med selskabet. Såfremt der ikke konstateres fremgang i selskabets adfærd, og det vurderes, at PenSam ved at forblive aktionær, ikke kan påvirke dets adfærd, kan selskabet blive ekskluderet fra PenSam's investeringer på tværs af alle finansielle instrumenter i overensstemmelse med principperne for ansvarlige investeringer i Politik for Investering.

Det skal i PenSam's Investeringsafdeling sikres, at der er etableret procedurer til håndtering af intern viden, såfremt man i dialogen med selskabet kommer i besiddelse af sådanne oplysninger.

### *Samarbejde med andre investorer, stemmepolitik og interessekonflikter*

Såfremt det vurderes, at det er gunstigt for PenSam, kan der indgås samarbejder med andre institutionelle investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft af PenSam's synspunkter. Det skal i den forbindelse sikres, at samarbejdet ikke kommer i konflikt med reglerne for pligtmæssige overtagelsestilbud i gældende lovgivning.

PenSam indgår i gruppesøgsmål o.lign. med henblik på at opnå økonomisk kompensation for fejl begået af de selskaber, der er investeret i, i det omfang det vurderes, at give en økonomisk gevinst. PenSam kan desuden indgå i gruppesøgsmål o.lign. i sager, der forventes, at udgøre en samlet omkostning for PenSam, såfremt det alligevel vurderes at være i PenSam's samlede interesse i forhold til formålet om ansvarlig værdiskabelse.

PenSam kan anvende eksterne service providers til at håndtere stemmeafgivningen (på baggrund de principper for stemmeafgivning, der er fastsat i Retningslinje for Investering) på generalforsamlinger i de selskaber, hvor PenSam er aktionær. Stemmeafgivelsen i danske selskaber overvåges af PenSams Investeringsafdeling, og PenSam kan, hvor det vurderes hensigtsmæssigt, deltage på selskabernes generalforsamling.

For at forebygge interessekonflikter skal der være den fornødne organisatoriske opdeling, så det sikres, at der ikke er sammenfald mellem medarbejdere, der indgår handler og er ansvarlig for risikotagning, og medarbejdere der er ansvarlige for samarbejdsaftaler o.lign. med selskaber hvor PenSam er aktionærer.

PenSams bestyrelsesmedlemmer kan have interessekonflikter i forhold til selskaber, hvor PenSam er/ønsker at blive aktionær. Hvis det er tilfældet vil det pågældende bestyrelsesmedlem blive betragtet som inhabil og må ikke deltage i behandlingen af spørgsmål og/eller beslutninger angående selskabet.

Da PenSam er arbejdsmarkedspensionsselskab kan der ikke opstå interessekonflikter ift. kunderne.

#### *Rapportering*

Der skal én gang årligt udarbejdes en redegørelse, som konkret beskriver, hvordan PenSam har arbejdet med principperne i denne politik i det forgangne år i forhold til danske aktier. Redegørelsen skal offentliggøres på PenSams hjemmeside.

PenSam offentliggør derudover efter behov, hvordan der er stemt på konkrete generalforsamlinger. Det kan desuden oplyses ved forespørgsel til PenSam.