

Politik for aktivt ejerskab i kapitalforvaltningen



GÆLDENDE FRA DEN 1. JULI 2025

Porteføljeforvaltning hos DNB Carnegie Investment Bank, filial af DNB Carnegie Investment Bank AB, Sverige

Porteføljeforvaltning hos DNB Carnegie Investment Bank, filial af DNB Carnegie Investment Bank AB, Sverige (herefter "DNB Carnegie"), indebærer, at kunden indgår en aftale om kapitalforvaltning, skræddersyet til vedkommendes individuelle behov. Servicen henvender sig til kunder med behov for kvalificerede og professionelle forvaltningsløsninger.

Kapitalen forvaltes inden for de skriftligt aftalte rammer med kunden, og rådgivningen om den mest hensigtsmæssige portefølje tager udgangspunkt i DNB Carnegies rådgivningsmodel.

Den daglige forvaltning sker diskretionært, hvilket betyder, at kunden bemyndiger DNB Carnegie til at købe og sælge finansielle instrumenter samt træffe investeringsbeslutninger på kundens vegne. Kunden kan ikke disponere over den forvaltede kapital uden forudgående information til DNB Carnegie. Alle depoter, der indgår i forvaltningsaftalen, ejes af kunden.

Formål med politikken

Formålet med denne politik er at beskrive, hvordan DNB Carnegie udøver aktivt ejerskab inden for rammerne af porteføljeforvaltningen.

Politikken for aktivt ejerskab beskriver, hvordan DNB Carnegie praktisk udøver aktivt ejerskab, overvåger relevante porteføljeinformationer og håndterer faktiske og potentielle interessekonflikter relateret til ledelsen.

Politikken for aktivt ejerskab er et styringsdokument, der løbende skal overholdes i DNB Carnegie. Politikken opdateres og vedtages af DNB Carnegie mindst én gang årligt. Principperne anvendes ligeledes til kommunikation med eksisterende og potentielle kunder, hvorfor den er offentliggjort på DNB Carnegies hjemmeside.

Aktivt ejerskab

Ansvarlighed og langsigtet perspektiv

Hos DNB Carnegie investerer vi med et ansvarligt og langsigtet perspektiv. Aktivt ejerskab er en integreret del af vores investeringsproces, hvor målet er at skabe solide afkast og samtidig fremme bæredygtig og ansvarlig udvikling i de virksomheder, vi investerer i.

Vi mener, at ansvarlighed er en grundlæggende forudsætning for langsigtet værdiskabelse. Ansvarlige investeringer bidrager til at opnå vores mål om stabile og langsigtede afkast.

Væsentlighed og påvirkning

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan have væsentlig indvirkning på både investeringsrisici og afkast (finansiell væsentlighed) samt på miljøet og samfundet (miljømæssig og social væsentlighed). Mange af disse forhold kan påvirke virksomhedernes indtægter, omkostninger, forpligtelser og pengestrømme – og dermed også den værdiansættelse, som markedet tillægger dem.

Derfor anvender vi aktivt ejerskab som et middel til at beskytte og styrke værdien af kundernes investeringer og til at håndtere væsentlige negative påvirkninger.

Vurdering og overvågning af investeringer

Analyse og indsigt

Før investering og løbende derefter vurderes porteføljeselskaberne ud fra relevante forhold såsom strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater, risici, kapitalstruktur, miljømæssig og social påvirkning samt selskabsledelse. Dette sker gennem interne og eksterne analyser, samt via direkte kontakt med selskaberne – eksempelvis gennem møder med ledelsen og virksomhedsbesøg.

Monitorering

Investeringerne overvåges løbende i henhold til gældende eksklusionskriterier og internationale normer. Monitoreringen bygger på bredt accepterede FN-konventioner, herunder FN's Global Compact-principper og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Derudover vurderes investeringerne ud fra klima- og miljørelaterede kriterier samt aktivitetsbaserede forhold.

Monitoreringen giver indsigt i bæredygtighedsrelaterede risici og muligheder, som anvendes til prioritering af vores aktiviteter inden for aktivt ejerskab. Informationerne indgår også i investeringsanalyser, værdiansættelser og beslutninger om eksklusion.

Engagement og dialog

DNB Carnegie engagerer sig aktivt i dialog med selskaber, vi investerer i, når det vurderes relevant og hensigtsmæssigt. Dialogen kan omhandle strategiske, finansielle, miljømæssige eller sociale forhold og har til formål at fremme ansvarlig virksomhedsadfærd og langsigtet værdiskabelse.

Udøvelse af stemmerettigheder eller andre rettigheder knyttet til aktier

Ved investering i aktier udøver DNB Carnegie som porteføljeforvalter ikke stemmerettigheder på vegne af kundens aktier.

Inden for forvaltningsaftalen skal DNB Carnegie på eget initiativ og uden kundens accept placere, omplacere og beslutte, om kunden skal deltage i emissioner, overtagelsestilbud og andre lignende tilbud, der påvirker investeringen, samt ellers træffe alle forvaltningsforanstaltninger vedrørende investeringen. Forvaltningen af kapitalen foregår inden for de rammer, der er aftalt med kunden.

Samarbejde

DNB Carnegie samarbejder ikke med andre aktionærer i spørgsmål, der vedrører aktiebeholdningen.

Interessekonflikter

DNB Carnegie har en eksisterende politik for håndtering af faktiske og potentielle interessekonflikter, som også omfatter aktivt ejerskab. Denne politik er gældende for hele DNB Carnegie-gruppen og sikrer, at kundernes interesser varetages på en ansvarlig og transparent måde.