

Princip för aktieägarengagemang i depåförsäkring

Publicerad 2025.02.18. Version 3

Inledning

Den här principen gäller för aktieinnehav i depåförsäkringar som har utfärdats av Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ), nedan Nordea Liv & Pension. Syftet är att förklara hur Nordea Liv & Pension agerar vad gäller aktieägarengagemang i depåförsäkring.

Bakgrund

Vi har antagit och publicerat principer för vårt aktieägarengagemang för de pensionsportföljer vi förvaltar åt våra kunder. Principerna avser ägande i aktier på en reglerad marknad och bygger på EU-direktivet Shareholders' Rights Directive II (SRD II). I vår [Engagement policy](#) beskrivs principerna för aktieägarengagemang. Aktieägarengagemang är en viktig del i vårt hållbarhetsarbete och beskrivs ytterligare i vår [Responsible Investment policy](#).

Utöver de aktier som Nordea Liv & Pension äger via de pensionsportföljer som förvaltas för kundernas räkning, äger Nordea Liv & Pension även aktier via de depåförsäkringar som tillhandahålls. I dessa försäkringslösningar väljer kunderna själva placeringen av sitt försäkringskapital i enskilda värdepapper såsom aktier, obligationer och fonder. Det är alltså kunden själv som bestämmer hur försäkringskapitalet ska placeras och som också tar den finansiella risken. Däremot är det Nordea Liv & Pension som formellt äger dessa värdepapper.

Aktieägarengagemang

Nordea Liv & Pension använder flera olika kapitalförvaltare i de pensionsportföljer som förvaltas för kundernas räkning. Det innebär att Nordea Liv & Pension äger aktier indirekt genom våra kapitalförvaltare. När det gäller vårt aktieägarengagemang är det därför viktigt att de kapitalförvaltare som vi väljer, har tydliga processer för aktieägarengagemang och att de har ett aktivt engagemang med de bolag de äger. Vi för också dialog med våra valda förvaltare för att påverka dessa att driva positiv förändring och integrerar hållbarhet och god bolagsstyrning i sin förvaltning. I våra policydokument som nämns ovan sätts de kriterier för hur vi arbetar med våra förvaltare och är vägledande för vårt aktieägarengagemang i de pensionsportföljer där vi sköter förvaltningen.

För de aktier Nordea Liv & Pension äger inom depåförsäkringarna har Nordea Liv & Pension (som ovan beskrivits) inte investerat själva, utan investeringsbesluten ligger hos våra kunder. Det innebär att regulatoriska krav och nämnda policydokument inte är applicerbara på dessa investeringar eftersom de är förenat med flera frågeställningar. En fråga gäller hur principerna för aktieägarengagemang ska utformas då investeringsbeslutet ligger hos kunden. Kunderna kan ha helt olika skäl till investeringen och även syn på hur ett potentiellt aktieägarengagemang ska utformas. En annan fråga gäller hur den rent operationella strukturen är konstruerad och därigenom möjligheten att genomföra aktieägarengagemang. Nordea Liv & Pension använder sig av Nordea Bank Abp som "custodian" för depåförsäkring. Nordea Liv & Pension har i dagsläget en begränsad möjlighet till ett systematiskt aktieägarengagemang eftersom Nordea Bank Abp inte erbjuder så kallad "proxy voting". De operationella och finansiella konsekvenserna för att upprätta en möjlighet till "proxy voting" bedöms inte heller stå i proportion till värdet som det skulle generera. Detta är dock en fråga som regelbundet ses över i takt med att sакlаget kan förändras.

Sammanfattade slutsatser

Utifrån ovan beskrivet perspektiv innebär detta att Nordea Liv & Pension ser begränsningar i möjligheten att utöva aktivt aktieägarengagemang för de aktier som finns inom depåförsäkringen.

Eftersom investeringsbesluten som görs inom depåförsäkringen ligger hos våra kunder och då kunderna kan ha helt olika skäl till investeringen samt syn på hur ett potentiellt aktieägarengagemang ska utformas, ser Nordea Liv & Pension en utmaning i att kunna utöva aktivt aktieägarengagemang för dessa investeringar.

Nordea Liv & Pension anser inte heller att kunderna bör ges rätt att utöva aktivt aktieägarengagemang eftersom Nordea Liv & Pension formellt sett står som ägare till aktierna. Utöver detta tillkommer att de operationella och finansiella konsekvenserna för att rent tekniskt kunna genomföra systematiskt aktieägarengagemang via "proxy voting" i nuläget inte kan anses stå i proportion till värdet som detta skulle generera. Detta är dock en fråga som regelbundet ses över i takt med att sакlаget kan förändras.