

Princip för aktieägareengagemang i depåförsäkring

2024-01-24 – Version 2.0

Inledning

Denna princip gäller för aktieinnehav i depåförsäkringar som utfärdats av Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ), nedan kallad Nordea Liv & Pension. Syftet med denna princip är att redogöra hur Nordea Liv & Pension agerar vad gäller aktieägareengagemang inom depåförsäkring.

Bakgrund

Nordea Liv & Pension har antagit och publicerat principer för aktieägareengagemang för de pensionsportföljer som förvaltas för kundernas räkning. Principerna avser ägande i aktier som handlas på en reglerad marknad och är baserat på EU-direktivet Shareholders' Rights Directive II (SRD II).

Att utöva aktieägareengagemang är en viktig del i Nordea Liv & Pensions hållbarhetsarbete och Engagement policy beskriver antagna principer för detta. Dessa principer beskrivs ytterligare i Responsible Investment policy.

Utöver de aktier som Nordea Liv & Pension äger genom de pensionsportföljer som förvaltas för kundernas räkning, äger Nordea Liv & Pension även aktier genom de depåförsäkringar som tillhandahålls bolagets kunder. I dessa försäkringar är det kunden själv som väljer hur dennes försäkringskapital ska placeras. Kunden tar själv beslut i vilka enskilda värdepapper såsom aktier, obligationer och/eller fonder denne vill investera i inom sin försäkring och det är kunden själv som också tar den finansiella risken. Däremot är det Nordea Liv & Pension som formellt äger dessa värdepapper.

Aktieägareengagemang

Nordea Liv & Pension använder sig av flera olika kapitalförvaltare för de pensionsportföljer som förvaltas för kundernas räkning. Det innebär att Nordea Liv & Pension indirekt äger aktier genom dessa kapitalförvaltare. När det gäller Nordea Liv & Pensions aktieägareengagemang är det därför viktigt att de kapitalförvaltare som valts ut, har tydliga processer för aktieägareengagemang och att de har ett aktivt engagemang med de bolag de investerar i. Nordea Liv & Pension för kontinuerlig dialog med kapitalförvaltarna för att påverka dessa att driva positiv förändring och att de integrerar hållbarhet och god bolagsstyrning i deras

förvaltning. Nordea Liv & Pensions nämnda policydokument sätter kriterierna för hur arbetet med kapitalförvaltarna ska drivas och är vägledande för aktieägareengagemanget för de pensionsportföljer där Nordea Liv & Pension ansvarar och sköter förvaltningen.

Gällande de aktier Nordea Liv & Pension äger inom depåförsäkringarna har Nordea Liv & Pension (som tidigare beskrivits) inte själva valt investeringarna som görs, utan investeringsbesluten ligger hos kunden. Det innebär att regulatoriska krav och nämnda policydokument inte är applicerbara på dessa investeringar då de åtföljs av några frågeställningar.

- Hur ska principerna för aktieägareengagemang utformas då investeringsbeslutet ligger hos kunden?
 - Kunderna kan ha helt olika skäl till gjorda investeringar och även olika syn på hur ett potentiellt aktieägareengagemang ska utformas.
- Möjligheten att praktiskt genomföra aktieägareengagemang är beroende av hur den operationella strukturen i dagsläget är konstruerad.
 - Nordea Liv & Pension använder Nordea Bank ABp som "custodian" för depåförsäkring. Då Nordea Bank ABp inte erbjuder så kallad "proxy voting" till sina kunder, har Nordea Liv & Pension i dagsläget en begränsad möjlighet till ett systematiskt aktieägareengagemang. 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 då saksäkläget kan förändras.

Sammanfattade slutsatser

Utifrån det beskrivna perspektivet ser Nordea Liv & Pension begränsningar i möjligheten att utöva aktivt aktieägareengagemang för de aktier som ägs inom depåförsäkring.

Eftersom investeringsbesluten inom depåförsäkring ligger hos kunden och de kan ha vitt skilda skäl till investeringarna samt syn på hur ett potentiellt aktieägareengagemang 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 möjliggöra systematiskt aktieägarengagemang via proxy voting. I nuläget anses det inte stå i proportion till det värde som möjligheten skulle generera. Frågan ses dock över regelbundet då sakläget kan förändras.