

Princip för aktieägarengagemang i depåförsäkring

Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ)

2022-02-01 – Version 1.0

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

Nordea Liv & Pension 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). Nordea Liv & Pension har också en Engagement policy som beskriver 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 vi förvaltar åt våra kunder, äger Nordea Liv & Pension även aktier via de depåförsäkringar vi tillhandahåller våra kunder. I dessa försäkringslösningar väljer kunderna själva att placera 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 sig av flera olika kapitalförvaltare i de pensionsportföljer som vi förvaltar åt våra kunder. Det innebär att Nordea Liv & Pension äger aktier indirekt genom våra kapitalförvaltare. När det gäller vårt aktieägarengagemang är det därför viktigt att kapitalförvaltare som vi väljer, har tydliga processer för aktieägarengagemang och som har ett aktivt engagemang med de bolag de äger. Nordea Liv & Pension för också dialog med förvaltarna för att påverka dessa att driva positiv förändring och integrerar hållbarhet och god bolagsstyrning i sin förvaltning. Nordea Liv & Pensions policydokument som nämns ovan sätter de kriterier för hur vi arbetar med våra förvaltare och är vägledande för vårt aktieägarengagemang i våra 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 investeringsbeslutet 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 våra kunder. 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 genom det möjligheten att genomföra aktieägarengagemang. Nordea Liv & Pension använder sig av 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 aktieägarengagemang. De operationella och finansiella konsekvenserna för att upprätta en möjlighet till proxy voting bedöms därför inte stå i proportion till värdet som det skulle generera. Detta är dock en fråga som regelbundet ses över i takt med att sakläget 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 för de investeringar 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 samläget kan förändras.