

POLITIK FOR	Dato	Side
AKTIVT EJERSKAB OG UDØVELSE AF STEMMERETTIGHEDER	22. november 2023	Side 1 af 2

Baggrund

Denne politik er fastsat af bestyrelsen i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S ("StockRate"). Politikken har til formål at fastsætte StockRate's principper og adfærd i forhold til, hvornår og hvordan der udøves aktivt ejerskab og stemmerettigheder. Denne politik er gældende for StockRate, herunder de kapitalforeninger og investeringsforeninger, der i deres respektive fondsinstrukser har uddelegeret skønsmæssig porteføljepleje til StockRate.

Det skal i denne sammenhæng nævnes, at aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder beskrevet i nærværende politik ikke er gældende for Kapitalforeningen SDG Invest, der har delegeret skønsmæssig porteføljepleje til StockRate. Dette skyldes, at Kapitalforeningen har tiltrådt sin egen politik herfor, som de underliggende fonde følger ved udøvelse af aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Den særskilte politik kan findes på foreningens hjemmeside, hvortil der henvises.

Politikken er udarbejdet med udgangspunkt i § 49 i Lov om Fondsmæglerselskaber.

Aktivt Ejerskab

StockRate foretager investeringer i værdipapirer og finansielle instrumenter, som sikrer investorerne et tilfredsstillende resultat i forhold til de fastlagte målsætninger og investeringsstrategier. Investeringerne kan indebære mulighed for at udøve stemmerettigheder.

StockRate har en aktiv investeringsstrategi, hvor der forud for nye investeringer og løbende sker en overvågning af de selskaber, som afdelingen investerer i. Hvis investeringsrådgiveren identificerer faktorer, som ikke vurderes at være i investorernes langsigtede interesse, herunder særligt miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, vil investeringsrådgiveren forsøge at påvirke selskabet gennem dialog eller ved at stemme på selskabets generalforsamling.

Det er en integreret del af StockRate aktive investeringsstrategi at overvåge de selskaber, som vi investerer i. Vi investerer kun i selskaber, hvor vi vurderer at ledelsen er dygtig og troværdig. Såfremt et selskabs ledelse begynder at opføre sig utroværdigt, iværksætter vi relevante initiativer, som kan resultere i porteføljeomlægninger eller en øget monitorering af selskabet.

Hvis vi i den løbende overvågning af vores porteføljevirkomheder identificerer virksomhedshændelser, som ikke vurderes at være i investorernes langsigtede interesse, vil hændelsen blive vurderet og taget stilling til.

Da StockRates investeringsstrategi er målrettet større globale børsnoterede selskaber, vil en investering i ét enkelt selskab som regel kun give en minimal del af de samlede stemmerettigheder i dette selskab. Det betyder, at den faktiske påvirkning og potentielle indflydelse dermed er begrænset.

Endvidere kan der være øgede udgifter ved at udføre aktivt ejerskab gennem dialog med porteføljevirkomhederne, og på den baggrund vil der altid ske en afvejning af, om der er sammenhæng mellem de øgede omkostninger og den forventede succes. Derfor må det forventes, at den typiske reaktion vil være at afhænde investeringen.

POLITIK FOR	Dato	Side
AKTIVT EJERSKAB OG UDØVELSE AF STEMMERETTIGHEDER	22. november 2023	Side 2 af 2

Udøvelse af stemmerettigheder

Alle investeringer kan indebære mulighed for at udøve stemmerettigheder. Såfremt vores stemmeret på en generalforsamling er i overensstemmelse med vores politik på området, vil denne blive benyttet. I tilfælde af, at der opstår begivenheder, hvor StockRate efter en konkret vurdering bør udøve sin stemmeret, vil sagen blive vurderet og taget stilling til.

Udøvelsen af stemmeretten kan ske enten ved aktiv afgivelse af stemme, herunder ved brug af fuldmagt, eller ved undladelse af at stemme. Det er en mulighed at koordinere udøvelsen af stemmeretten med andre ligesindede investorer. I de tilfælde, hvor forholdene tilsiger, at der er behov for anden stemmeafgivelse end den indstilling, som fremlægges på generalforsamlingen, vil der ske en konkret vurdering af, om stemmeretsudøvelsen vil kunne bibringe den forventede virkning. I sådanne situationer kan det i stedet være en mulighed at afhænde investeringen.

Der er i regnskabsåret 2022 ikke foretaget udøvelse af stemmerettigheder.

Vedrørende imødegåelse af interessekonflikter henvises der til StockRates politik vedrørende interessekonflikter, der beskriver identifikation samt håndtering og imødegåelse heraf.