

Engagementbeleid

Nordea Investment Funds S.A.

1. Achtergrond

Nordea Investment Funds S.A. (inclusief bijkantoren en dochterondernemingen, hierna 'NIFSA') heeft dit engagementbeleid (het 'Engagementbeleid') aangenomen. NIFSA maakt deel uit van de Nordea Group¹, een Noord-Europese financiële instelling.

Het Engagementbeleid verschaft de stakeholders van de Fondsen een overzicht van de wijze waarop NIFSA beoogt Artikel 3g van de Richtlijn Aandeelhoudersrechten II² en de regels in de Luxemburgse wetgeving tot omzetting van deze richtlijn ('SRD II')³ na te leven.

De beginselen die in dit document worden uiteengezet, dienen dus als brede beginselen voor goed ondernemingsbestuur opgevat te worden en betreffen onder andere de manier waarop NIFSA zal waarborgen dat de bedrijven in de portefeuille worden gecontroleerd op relevante zaken. De principes zijn van toepassing op alle beleggingsfondsen waarvoor NIFSA is aangesteld als beheermaatschappij (de 'Fondsen').

Wanneer er in dit document sprake is van 'we' of 'wij', wordt er gezamenlijk naar NIFSA en de Fondsen verwezen.

NIFSA zal jaarlijks een verslag opstellen met informatie over de implementatie van het Engagementbeleid, met informatie over het stemgedrag, de belangrijkste stemmingen en het gebruik van de diensten van volmachtsadviseurs⁴.

2. Overige verwijzingen

Om een volledig overzicht te verkrijgen van de aanpak van dit Engagementbeleid dient het samen met de corporate-governanceprincipes van NIFSA⁵ te worden gelezen. De corporate-governanceprincipes dienen als leidraad voor het stemgedrag van de Fondsen.

3. Principes van het Engagementbeleid

NIFSA zal ervoor instaan dat er in het bijzonder toezicht gehouden wordt op, onder andere, de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, milieu-, sociale en bestuurlijke factoren (hierna 'ESG-factoren'), de samenstelling van de raad van bestuur, vergoedingsbeleid en kapitaalmandaten van de bedrijven waarin belegd wordt. Waar nodig zal NIFSA ervoor instaan dat het bedrijven aanzet tot betere corporate governance-, risicobeheer-, prestatie- of openbaarmakingsnormen ten aanzien van een breed scala van kwesties die betrekking hebben op deze bedrijven. Wij zijn ervan

¹ De Nordea Group omvat Nordea Bank Abp en zowel directe als indirecte dochterondernemingen van Nordea Bank Abp.

² Richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft

³ Artikel 1, lid 6, van de groothertogelijke wet van 1 augustus 2019 tot wijziging van de Luxemburgse wet van 24 mei 2011 op de uitoefening van bepaalde aandeelhoudersrechten in beursgenoteerde ondernemingen

⁴ Jaarverslag overeenkomstig SRD II. In te zien in het Engels via [nordea.lu](https://www.nordea.lu)

⁵ In te zien in het Engels via [nordea.lu](https://www.nordea.lu)

overtuigd dat aandeelhouders een doorslaggevende rol spelen bij het verbeteren van de prestaties van bedrijven en dat het stimuleren van degelijke bestuurspraktijken uiteindelijk uitmondt in extra aandeelhouderswaarde.

In het kader van actief eigenaarschap kan er namens de Fondsen overgegaan worden tot stappen als engagement-initiatieven bij bedrijven in de portefeuille, stemmingen bij volmacht, het bijwonen van jaarlijkse algemene vergaderingen van aandeelhouders en het indienen van aandeelhoudersresoluties.

PRINCIPE 1: Kapitaalstructuur

De bedrijven waarin belegd wordt dienen zich actief in te zetten voor een evenwichtige kapitaalstructuur.

PRINCIPE 2: Maatschappelijke en milieu-impact

Van de bedrijven in de portefeuille verwachten we dat ze relevante risicofactoren op ESG-gebied in hun langetermijnstrategie opnemen, aangezien deze op termijn aanzienlijke gevolgen kunnen hebben voor de waarde van de bedrijfsactiva en het vermogen van het bedrijf om langetermijnimpact te genereren.

In de regel streven de Fondsen er wat stemmen betreft naar om voorstellen te steunen waarmee de creatie van aandeelhouderswaarde voor de lange termijn kan worden gewaarborgd of versterkt, waarmee de transparantie over wezenlijke ESG-kwesties wordt verbeterd en waarmee wezenlijke gerelateerde risico's worden aangepakt.

Het beheerteam beheert de portefeuille actief. Daarbij kan het, met bijzondere aandacht voor het vermogen om aan de internationale normen op het vlak van milieubeheer, maatschappelijke verantwoordelijkheid en corporate governance te voldoen, bedrijven selecteren die voortreffelijke groeivoorzichten en beleggingskenmerken vertonen.

Er wordt toezicht gehouden op welke ongunstige effecten de beleggingen van onze Fondsen potentieel op duurzaamheidsfactoren hebben. Dit gebeurt aan de hand van een intern ontwikkeld toezichtssysteem en dit oordeel wordt periodiek opnieuw geëvalueerd. Er kan een engagement-initiatief worden opgestart bij bedrijven in de portefeuille, als dat naar aanleiding van zo'n evaluatie nodig blijkt.

PRINCIPE 3: Corporate governance

De term corporate governance verwijst naar de verdeling van taken en verantwoordelijkheden tussen de aandeelhouders, de raad van bestuur en het uitvoerend bestuur van een bedrijf.

In omstandigheden waarin dit voor alle Fondsen geldt, wordt het principe van corporate governance binnen NIFSA toegepast met het belang van de aandeelhouders op de eerste plaats.

NIFSA zal handelen in het belang van de Fondsen en hun aandeelhouders en mogelijke belangenconflicten beperken. NIFSA zal altijd de volgende zaken waarborgen:

- een deugdelijk aandeelhoudersbeleid ten aanzien van zaken die betrekking hebben op corporate governance toepassen;
- een sleutelrol vervullen bij het streven van NIFSA naar betere resultaten;

- actief aandeelhouder zijn om de rentabiliteit van de Fondsen te optimaliseren, rekening houdend met het beleggingsbeleid en de risico's van de Fondsen en, indien van toepassing, met de specifieke criteria die op de Fondsen van toepassing zijn;
- eventuele belangenconflicten bij de uitoefening van stemrechten voorkomen of beheren;
- gelijke stemrechten voor alle aandelen aanbevelen.

PRINCIPE 4: Een dialoog aangaan met de bedrijven waarin belegd wordt

De dialoog tussen NIFSA, de Fondsen en de bedrijven waarin belegd wordt, is een fundamenteel onderdeel van corporate governance. Deze dialoog vindt plaats op talrijke niveaus: de portefeuillebeheerder heeft regelmatig contact met de bedrijven om hun vooruitgang te beoordelen, het team Responsible Investment houdt de ESG-criteria in het oog en het team Corporate Governance waakt over kwesties die verband houden met corporate governance.

NIFSA houdt de lijn naar de bedrijven in de portefeuille altijd open: bijvoorbeeld om het bedrijf ertoe te bewegen aan zijn ESG-praktijken te schaven, om te garanderen dat er voldoende langetermijnwaarde wordt gecreëerd binnen het bedrijf, om de informatieverschaffingsnormen te promoten of om enig ander geconstateerd punt van zorgen. Dergelijke gesprekken worden doorgaans gevoerd met vertegenwoordigers van het betreffende bedrijf en ook door deel te nemen aan jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen en andere evenementen voor aandeelhouders.

PRINCIPE 5: Uitoefening van stemrechten

De Fondsen hanteren een gezamenlijk stembeleid, wat inhoudt dat NIFSA er bij iedere stemming naar streeft een zo groot mogelijk deel van het totale belang in een bepaald bedrijf te vertegenwoordigen. De stemming vindt plaats bij volmacht en door de jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen bij te wonen, en daarbij worden er externe adviseurs ingezet. NIFSA waarborgt dat er een bepaalde methode wordt toegepast om te bepalen bij welke bedrijven er wordt gestemd. Die keuze is vooral gebaseerd op de waarde van de positie en de mate van zeggenschap over het betreffende bedrijf. Bij het stemgedrag worden de corporate-governanceprincipes als leidraad gebruikt en deze principes kunnen ook gebruikt worden om een engagement-dialoog met een bedrijf te escaleren. Op het stemportaal van de Nordea-fondsen vindt u een volledig overzicht van de stemmingen, waaronder ook een historisch overzicht.

PRINCIPE 6: Uitoefening van overige rechten die verbonden zijn aan aandelen en algemene principes

De volgende principes worden door NIFSA als *best practices* beschouwd, tenzij anders bepaald. Aangezien de regelgeving van de markten waarin de Fondsen beleggen uiteenloopt, worden zaken die betrekking hebben op corporate governance altijd op een praktische manier benaderd.

Eigendomsrechten. Alle aandeelhouders worden gesteund in het uitoefenen van hun rechten, onder meer door redelijke pogingen te ondernemen om aandeelhouders op de hoogte te stellen van alle aangelegenheden naar aanleiding waarvan aandeelhouders hun stemrecht kunnen of moeten uitoefenen.

Gelijkheid onder aandeelhouders. Iedere raad van bestuur zal de aandeelhouders van dat bedrijf op gelijke voet behandelen en waarborgen dat de rechten van alle beleggers, waaronder minderheidsbelangen en buitenlandse aandeelhouders, worden beschermd.

Ongelijke stemming. Elk gewoon aandeel van een bedrijf geeft recht op één stem. Bedrijven dienen het stemrecht van de aandeelhouders te waarborgen.

Toegang tot stemming. Het recht en de gelegenheid om te stemmen bij een aandeelhoudersvergadering hangen voor een deel af van de geschiktheid van het stelsysteem. Bedrijven dienen initiatieven om meer stemmogelijkheden te creëren, waaronder het gebruik van beveiligde telecommunicatie- en andere elektronische middelen, te bestuderen.

Betrokkenheid van aandeelhouders bij corporate governance. Aandeelhouders dienen het recht te hebben om betrokken te worden bij beslissingen op het gebied van corporate governance, waaronder het recht om bestuurders en de externe accountant voor te dragen, te benoemen en te ontslaan, en het recht om belangrijke beslissingen goed te keuren.

Het recht van aandeelhouders om een vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen. Elk bedrijf dient de houders van een bepaald percentage van de uitstaande aandelen, dat niet hoger mag zijn dan tien procent (10%), het recht te geven een vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen met het oog op het afhandelen van de legitieme activiteiten van het bedrijf.

Vragen van aandeelhouders. Aandeelhouders dienen het recht te hebben om tijdens een aandeelhoudersvergadering vragen te stellen aan de raad van bestuur, het management en de externe accountant.

Ingrijpende beslissingen. Verregaande wijzigingen in de core business van een bedrijf en andere ingrijpende veranderingen aan het bedrijf waardoor, direct of indirect, het aandelenkapitaal zou verwateren of de economische belangen of eigendomsrechten van bestaande aandeelhouders geschaad zouden worden, zoals door omvangrijke acquisities, afstotingen of bedrijfssluitingen, zullen niet doorgevoerd worden zonder voorafgaande goedkeuring van de aandeelhouders.

Bekendmaking van de stemresultaten. Stemmen die persoonlijk of bij afwezigheid zijn uitgebracht, dienen op gelijke voet te worden behandeld en de vergaderprocedures dienen een correcte telling en vastlegging van de stemmen te waarborgen. Bedrijven dienen de stemresultaten tijdig bekend te maken.

PRINCIPE 7: Samenwerking met andere aandeelhouders

Samenwerking met andere aandeelhouders is een belangrijk middel om, indien nodig, invloed te kunnen uitoefenen. Dit kan op veel verschillende manieren worden gedaan, onder meer via werkgroepen, aandeelhouderscomités of, in markten waarin dit gebruikelijk is, via benoemingscomités. We streven ernaar om deugdelijke corporate governance-praktijken te bevorderen door met andere instellingen samen te werken en lid te worden van werkgroepen.

PRINCIPE 8: Communicatie met relevante stakeholders van de bedrijven waarin belegd wordt

Portefeuillebeheerders kunnen bij het monitoren van hun beleggingen vergaderingen bijwonen van investor relations teams en/of bestuursorganen van de bedrijven waarin belegd wordt. Als gevolg van de schaal en diversiteit van de door de Fondsen aangeboden beleggingsstrategieën, kunnen de beleggingsteams een afwijkende stijl en strategie hanteren in hun communicatie en samenwerking met de bedrijven waarin belegd wordt.

4. Belangenconflicten

Aangezien NIFSA en bepaalde portefeuillebeheerders en onderverdelers tot de Nordea Group behoren, zullen hun verplichtingen jegens de Fondsen soms in strijd zijn met andere professionele verplichtingen die zij zijn aangegaan.

NIFSA tracht dergelijke situaties in kaart te brengen en te beheren, en verbiedt waar nodig handelingen of transacties die een conflict kunnen inhouden tussen de belangen van, bijvoorbeeld, NIFSA en aandeelhouders van de Fondsen of de Fondsen en andere klanten. NIFSA streeft ernaar belangenconflicten te beheren op een wijze die strookt met de strengste normen inzake integriteit en billijkheid.

De informatie in dit document kan na de uitgavedatum zonder kennisgeving worden gewijzigd.