

Investeringsstrategi for børsnoterede aktier

I overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed § 177, offentliggør Danica Pension årligt hovedelementerne i selskabets aktieinvesteringsstrategi og selskabets anvendelse af eksterne kapitalforvaltere i relation til børsnoterede aktier.

Investeringsstrategien for Danica Pension er udarbejdet med henblik på at opfylde selskabets pensionsforpligtelser. I investeringsstrategien indgår børsnoterede aktier som et nøgleelement til at sikre, at forsikringstagerne og de begunstigedes interesser varetages bedst muligt.

I Danica Pension udbydes en række forskellige produkter. Fælles for alle produkterne er, at investeringsstrategien tager udgangspunkt i "prudent person-princippet", som udgør de overordnede rammer for forsikringssekskabers forvaltning af aktiver. "Prudent person-princippet" bygger på, at investeringer skal tilrettelægges, så de bedst muligt varetager kundernes interesser. Dette indebærer, at investeringer, herunder risiko og afkast, skal være egnede til at sikre, at kunderne får de pensionsydelse, de kan forvente. Formålet er at sikre, at Danica Pensions investeringsstrategi afspejler det, som kunderne er stillet i udsigt. Investeringsstrategien og de faktiske investeringer skal understøtte de langsigtede mål, herunder sikre det bedst mulige afkast, ligesom investeringsstrategien skal være robust over for udsving på de finansielle markeder.

Danica Pensions aktieinvesteringer er som hovedregel langsigtede og tilsigter at understøtte den langsigtede værdiskabelse for kunderne. Investeringerne tager udgangspunkt i vores strategi for bæredygtighed og samfundsansvar. Læs nærmere [her](#).

For at sikre Danica Pensions kunder et konkurrencedygtigt afkast, investeres en del af de kundemidler, der investeres i aktier, gennem eksterne samarbejdspartnere. Disse kapitalforvaltere underlægges alle Danica Pensions investeringsrestriktioner, herunder også Danicas politik for bæredygtighed og samfundsansvar.

Aktuelt anvender Danica Pension følgende eksterne kapitalforvaltere på børsnoterede aktier:

- Danske Bank Asset Management
- SEB Asset Management
- CWW Asset Management
- Artisan Partners

Kapitalforvalternes investeringsstrategier er udvalgt og fastlagt, så de harmonerer med og styrker Danicas overordnede strategi for børsnoterede aktier og øvrige aktiver. Derigennem hjælper investeringerne til at sikre robusthed, diversifikation og værdiskabelse.

Danica Pension har via:

- aftalegrundlaget,
- løbende møder og
- rapportering

fra de eksterne forvaltere sikret, at der er opstillet de bedst mulige rammer for, at kapitalforvalterne leverer et optimalt afkast og understøtter Danicas investeringsstrategi samt langsigtede mål.

Danica Pension har fuld gennemsigtighed på alle børsnoterede aktiestrategier og følger på daglig basis med i investeringernes udvikling. Derudover modtages der på månedlig basis rapportering fra kapital-

forvalterne, og der evalueres løbende på, om strategierne udviser de ønskede karakteristika, og at kapitalforvalternes finansielle og ikkefinansielle resultater og investeringsbeslutninger, harmonerer med, og lever op til, Danica Pensions forventninger, værdier og overordnede investeringsstrategi. Generelt aflønnes kapitalforvalterne med et formueafhængigt honorar, og der sker som led i Danicas generelle overvågning af kapitalforvalterne en løbende evaluering af kapitalforvalternes resultater og aflønning for at sikre, at dette er i overensstemmelse med profilen og varigheden af de investeringsmæssige forpligtelser. Som en del af overvågningen og rapporteringen, har Danica også indblik i kapitalforvalternes porteføljeomsætningsomkostninger, hvorfor Danica tilsvarende vurderer, om porteføljeomsætningen er som tilsigtet efter de investeringsstrategiske mål.

Alle aftaler på børsnoterede aktier kan opsiges med kort varsel, typisk samme dag.

Når Danica Pension anvender eksterne kapitalforvaltere til at varetage investeringer på vegne af Danica, vurderes de eksterne forvalteres arbejde med at integrere materielle bæredygtigheds-forhold i analyser og investeringsbeslutninger. Danica stiller derfor krav til, at kapitalforvaltere identificerer og adresser risici og muligheder, og Danica går i dialog med kapitalforvalterne om væsentlige forhold. De eksterne forvalteres processer, aktiviteter og ressourcer i forbindelse med ESG vurderes årligt i forhold til forvalterens aktivklasse, investeringsstrategi samt investeringsorganisation, og bringes ind i den løbende monitorering og opfølgning med Danicas eksterne forvaltere.

Danica Pension giver herudover pensionskunder adgang til selv at investere hos en række eksterne kapitalforvaltere gennem produkterne Danica Pension Link og Danica Pension Select. Det betyder, at kunden selv vælger den eller de investeringsfonde, som bedst opfylder kundens forventninger til afkast og risiko. Kunden har mulighed for at vælge blandt interne investeringsfonde, som Danica forvalter, koncerninterne fonde fra Danske Invest samt koncerneksterne investeringsfonde fra danske og globale forvaltere. Da kunderne selv udvælger disse fonde, varetager kapitalforvalterne i de respektive fonde kundens interesser ift. investeringsstrategi, aktivt ejerskab, bæredygtighed og lignende.