

## Skandias policy om ansvarsfulla investeringar

<i>Beslutad av</i>	Styrelsen i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt
<i>Datum för beslut</i>	2023-05-11
<i>Ersätter</i>	Skandias policy om ansvarsfulla investeringar beslutad 2022-06-08
<i>Gäller för</i>	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt
<i>Policyägare</i>	Chef Kapitalförvaltning
<i>Policyspecialist</i>	Chef Förvaltarval
<i>Rättslig eller annan grund</i>	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn
<i>Följande bolag ska anta en policy som, efter anpassning till bolagets verksamhet, överensstämmer med innehållet i denna policy</i>	Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) Skandiabanken Aktiebolag (publ) Skandia Fonder AB Välj bolag här.

Uppgifterna ovan, förutom vilka dotterbolag som ska anta policyn, ingår inte i styrelsens beslut och kan därmed ändras utan styrelsens medverkan. Sådana ändringar får endast genomföras av Koncerncompliance medan policyägare utses av VD.

## 1 Syfte

Syftet med Skandias policy för ansvarsfulla investeringar ('Policyn') är att bidra till god avkastning åt våra kunder, ett sunt risktagande samt att främja positiva hållbarhetsfaktorer<sup>1</sup>. Vidare syftar policyn till att möta de förväntningar kunder har kring hållbarhet kopplat till hur deras kapital investeras hos Skandia. Policyn ligger till grund för hur vi analyserar, värderar och hanterar hållbarhetsrisker<sup>2</sup> i Skandias investeringar och investeringarnas potentiellt negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Policyn beskriver också hur Skandia som investerare kan främja samhällets mål för en hållbar utveckling.

Riktlinjerna för hur Skandia ska agera som investerare och ägare återfinns i denna policy, vilken fastställs av Skandias styrelse efter beredning i placeringsutskottet. Skandias kapitalförvaltningsenhet, Skandia Liv Kapitalförvaltning, ska löpande se över policyn och komma med förslag till revidering och ändringar.

Denna policy är offentlig och publiceras på skandia.se. Den kan kommuniceras till olika aktörer som exempelvis försäkringstagare, aktiemarknadsbolag och andra intressenter på de kapitalmarknader som Skandia är verksamt på.

## 2 Skandias roll som kapitalägare och investerare

För att främja långsiktigt god avkastning investerar Skandia i ett flertal olika typer av placeringstillgångar och investeringsformer som kan bidra till positiv värdeutveckling. Policyn omfattar Skandias investeringar i finansiella placeringstillgångar, där tillämpningen anpassas efter de förutsättningar som råder inom respektive tillgångstyp. Skandia beaktar bland annat följande två perspektiv i arbetet med ansvarsfulla investeringar:

- Skandias roll och inflytande som kapitalägare
- Hur Skandia genom investeringar påverkar hållbarhetsfaktorer positivt eller negativt

Skandias roll och inflytande som kapitalägare varierar för olika tillgångstyper och formerna för hur de förvaltas. Vidare påverkas kapitalägarrollen av storleken på ägandet och med graden av inflytande i berörda bolag och andra organisationer som ger ut värdepapper ('emittenter'). Nedan beskrivs hur Skandias kapitalägarroll kan variera för olika typer av investeringar.

Skandia investerar i fastigheter genom det helägda dotterbolaget Skandia Fastigheter Holding AB med tillhörande dotterbolag ('Skandia Fastigheter'). I likhet med Skandias andra helägda dotterbolag utövar Skandia ett direkt ägarinflytande på bolagets styrning och verksamhet. Exempelvis beslutar Skandias koncernchef om val av styrelse för respektive dotterbolag. Vidare antar dotterbolagen, med utgångspunkt från Skandias motsvarande policyer, egna verksamhetsanpassade policyer för ansvarsfullt företagande och, i förekommande fall, ansvarsfulla investeringar. Skandia Fastigheter utgör en placeringstillgång som hanteras inom ramen för kapitalförvaltningens verksamhet.

Skandia äger också aktier i svenska och utländska aktiemarknadsbolag, aktiebolag vars aktier inte är upptagna till handel på en reglerad marknad samt onoterade aktiebolag. För dessa investeringar är Skandia oftast minoritetsägare med en överlag lägre grad av direkt inflytande på bolagen. Vi ser dock att det är möjligt att påverka genom dialoger med bolagens ledningar. Dialogerna driver vi antingen själva eller i samverkan med andra ägare beroende på vad som bedöms ge bäst effekt. I avsnitt 4.3 och 5 utvecklas hur Skandia utövar ägarrollen.

<sup>1</sup> I EU-förordningen 2019/2088 definieras *hållbarhetsfaktorer* som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

<sup>2</sup> I EU-förordningen 2019/2088 definieras *hållbarhetsrisk* som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.

Skandia har även investeringar i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter såsom stater, kommuner, bostadsinstitut, företag, med flera, samt företagslån. För dessa tillgångar utgör Skandia en ägarintressent i egenskap av innehavare av emittentens skuldinstrument, och har överlag lägre grad av inflytande. Dock finns det möjlighet att påverka genom dialog med bolagsledningen i samband med nya emissioner och under löptiden.

Skandia placerar kapital i investeringsfonder som kan äga exempelvis marknadsnoterade aktier, onoterade aktiebolag, räntebärande tillgångar, infrastrukturtillgångar, med mera. Skandia investerar också genom olika typer av finansiella derivat. I dessa fall har Skandia en finansiell exponering men inget direkt ägarskap av de underliggande instrumenten, och därmed överlag lägre grad av inflytande. Däremot kan vi utöva inflytande på fondernas förvaltare.

De olika typerna av investeringar samt formerna för dem kan också ha olika grad av positiva eller negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Investeringar som innebär att ett bolag, eller annan typ av emittent, tillförs aktiekapital eller kreditfinansiering som sedan används för att finansiera emittentens verksamhet har potentiellt en direkt hållbarhetspåverkan. Obligationsemissioner, företagslån och aktieemissioner är sådana exempel där emittenten ofta tillförs finansiering. Påverkan på hållbarhetsfaktorer kan vara särskilt tydlig i de fall där finansieringen är öronmärkt för visst investeringsprojekt inom emittenten eller där emittentens huvudsakliga verksamhet präglas av positiv eller negativ hållbarhetsprofil.

När investering görs genom en transaktion som medför att ett visst finansiellt instrument byter ägare utan att emittenten i fråga tillförs ny finansiering, sker vanligtvis ingen påtaglig påverkan på hållbarhetsfaktorer. Investeringar i marknadsnoterade aktier via börshandelsplatser eller obligationer på andrahandsmarknaden och vissa finansiella derivat är sådana exempel. När många investerare agerar på likartat sätt, exempelvis av hållbarhetshänsyn, kan dock sådana köp- eller säljtransaktioner påverka likviditeten för det finansiella instrumentet och i förlängningen även emittentens generella tillgång till finansieringsmöjligheter. Vilka investeringar som Skandia väljer in eller väljer bort av hållbarhetshänsyn har också ett signalvärde på marknaden, samt till våra kunder och andra intressenter.

Bedömningarna ovan vägleds av etablerade internationella analysramverk för att mäta investeringars hållbarhetspåverkan. Till grund för Skandias agerande ligger alltid en bedömning av förutsättningarna att åstadkomma ett resultat som i slutändan gynnar Skandias kunder. Oavsett typ av placeringstillgång eller investeringsform har Skandia för avsikt att, inom ramen för de möjligheter och begränsningar som finns, utöva ett aktivt ägarskap och verka för ett hållbart värdeskapande i investeringarna.

### 3 Mål för Skandias arbete med ansvarsfulla investeringar

Skandia är av den uppfattningen att miljö-, sociala eller bolagsstyrningsfrågor kan utgöra både finansiella risker och möjligheter, vilka vi har som ambition att integrera i samband med investeringsbeslut. Skandias strävan är att de bolag och andra placeringstillgångar där Skandia har ägarintressen ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande och ansvarsfullt företagande för att på så sätt bidra till god avkastning. Detta inkluderar bolag och andra emittenters risker och möjligheter som följer av en klimatomställning. I Skandias ståndpunkt i klimatfrågan<sup>3</sup> redogör vi närmare för vår syn och våra förväntningar.

Skandia riktar också arbetet med ansvarsfulla investeringar mot vissa teman i syfte att särskilt främja något eller några av FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö, hälsa. Det innefattar även att

<sup>3</sup> Skandias ståndpunkt i klimatfrågan, <https://www.skandia.se/globalassets/pdf/om-skandia/hallbarhet/standpunkt-i-klimatfragan-2020.pdf>

utveckla förvaltning och investeringar för att bidra till Parisavtalets mål<sup>4</sup>. Skandias ambition är att vara ett föredöme i arbetet med hållbarhet, och ansvarsfulla investeringar ses som en viktig del i det arbetet.

## 4 Skandias investeringsstrategi för ansvarsfulla investeringar

Skandia analyserar och identifierar investeringarnas väsentliga hållbarhetsfaktorer samt hur de bör beaktas för att hantera investeringarnas hållbarhetsrisker och avkastningsmöjligheter. Bland annat tillämpas en egenutvecklad analysmodell som, utifrån ett hållbarhetsperspektiv, beaktar *vad* bolag producerar och *hur* de bedriver sin verksamhet. Vi bedömer också våra investeringars potentiella positiva eller negativa hållbarhetskonsekvenser. Dessa bedömningar ligger sedan till grund för Skandias investeringsstrategi genom att *välja in*, *välja bort* och *påverka* investeringar utifrån hållbarhetsfaktorer. Vi hanterar också investeringars hållbarhetsrisker genom att fördela kapitalet på många olika typer av finansiella placeringstillgångar och innehav. Detta sker med en strävan efter att kontinuerligt utveckla hur förvaltningen analyserar samt beaktar hållbarhetsrisker och -faktorer.

### 4.1 Välja in

Skandia ser att långsiktigt god avkastning främjas genom att aktivt välja in investeringar som på olika sätt bidrar till en hållbar utveckling. Utgångspunkten är att alla bolag och andra verksamheter vi investerar i, oavsett placeringstillgång, ska agera ansvarsfullt och sträva efter att hantera potentiella negativa konsekvenser inom sin verksamhet. Därutöver premierar Skandia bolag som på ett effektivt och värdeskapande sätt integrerar miljömässiga, sociala och affärsetiska faktorer i sin verksamhet, samt affärsmodeller som främjar hållbar utveckling. Detta gäller särskilt bolag som bidrar till klimatomställning i linje med Parisavtalet. Skandia söker löpande investeringar som bidrar till lösningar med mätbar positiv påverkan på hållbarhetsfaktorer.

### 4.2 Välja bort

Skandia definierar genom sina ställningstaganden, se avsnitt 5.2 och 5.3, ett antal verksamheter och beteenden som inte anses vara i linje med ett ansvarsfullt företagande och hållbart värdeskapande. Dessa väljs bort i samtliga direktägda tillgångar. Beslutet att välja bort dessa typer av investeringar bidrar till att hantera finansiella hållbarhetsrisker som är relaterade till de sektoreernas verksamheter samt minskar deras potentiella negativa konsekvenser för klimat, hälsa och andra hållbarhetsfaktorer. I de fall vi har ett indirekt ägande via investeringar i externa investeringsfonder eller finansiella indexderivat verkar vi för att deras investeringar ska ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer i linje med Skandias policy för ansvarsfulla investeringar. Till grund för Skandias agerande ligger alltid en bedömning av förutsättningarna att åstadkomma ett resultat som i slutändan gynnar Skandias kunder.

Vissa delportföljer inom Skandias placeringstillgångar förvaltas aktivt mot jämförelseindex vars sammansättning speglar delportföljens specifika finansiella marknad. För de delportföljerna kan vi välja att ha lägre kapitalvikt i vissa innehav än jämförelseindexets sammansättning. Denna förvaltningsmetod kompletterar delportföljer/strategier där vi väljer bort investeringar helt, och bidrar till att minska hållbarhetsrisker och potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i våra investeringar.

### 4.3 Påverka

Skandias ambition är att bedriva ett aktivt och relevant påverkansarbete för att främja att bolag vi har ägarintressen i agerar och utvecklas i linje med Skandias förväntningar på hållbart värdeskapande. Skandias möjligheter att påverka ett bolag i en hållbar riktning varierar utifrån vilken ägarform och annat

<sup>4</sup> Parisavtalet, <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

inflytande Skandia har gentemot bolaget, se avsnitt 2. Eventuella åtgärder påverkas av hur stort inflytande Skandias ägande möjliggör samt av innehavets karaktär och övriga omständigheter.

Skandia vill i konstruktiv dialog med bolagen påverka dem till att komma tillrätta med eventuella brister i hållbarhetsarbetet och förbättra sitt förebyggande arbete med miljö, sociala aspekter, affärsetik och bolagsstyrning. Även bolagens styrelser ska arbeta aktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för bolagen.

Om ett bolag har avvikit från Skandias hållbarhetskriterier enligt denna policy ska Skandia bedriva ett aktivt ägarskap för att påverka bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder till exempel att Skandia noga ska följa händelseutvecklingen i bolaget, föra samtal med bolagens ledning och, i tillämpliga fall, göra sin röst hörd på bolagsstämmor.

I de fall Skandia har ägarintressen i bolag via investeringsfonder adresserar vi motsvarande avvikelser med fondens förvaltare i syfte att utveckla förvaltarens processer för att identifiera och hantera hållbarhetsrelaterade risker samt potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Våra dialoger med kapitalförvaltare syftar även till att uppmuntra dessa att anta ett proaktivt förhållningssätt till att integrera hållbarhetsaspekter i förvaltningen. Beträffande Skandias placeringar i investeringsfonder som äger onoterade bolag så deltar Skandia ofta i fondernas rådgivande organ, vilket är ett viktigt forum för påverkan.

Skandia kan också föra dialog direkt med de underliggande bolagen i investeringsfonder eller finansiella derivat, ofta i samarbete med andra investerare.

## 5 Skandias ställningstaganden om hållbarhetsfaktorer samt tillämpning i investeringsstrategin

Utifrån våra syften och mål med ansvarsfulla investeringar har vi identifierat och uttryckt ett antal ställningstaganden. Dessa utvecklar Skandias syn på olika relevanta hållbarhetsfaktorer, våra förväntningar på de bolag och andra emittenter som vi investerar i, samt hur de bedömningarna tillämpas i Skandias investeringsstrategi när vi väljer in, väljer bort och påverkar investeringar.

### 5.1 Skandias förväntan på hur bolag ska agera

Skandia stödjer och har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, UN PRI (Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact, ett FN-initiativ för ansvarsfullt företagande.

Bolagen som Skandia har direkt aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning. Bolagen bör öppet och transparent rapportera om sitt hållbarhetsarbete och följa principerna i följande ramverk och riktlinjer:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), ett internationellt initiativ som syftar till att främja samhällets klimatomställning genom att verka för att bolag och andra aktörer tillgängliggör tydlig klimatrelaterad finansiell information om sina verksamheter.

Dessa ramverk och riktlinjer bygger i sin tur på internationella konventioner, däribland följande:

- FN:s konvention om barnets rättigheter

- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s kärnkonventioner
- Konventioner om mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

Skandia förväntar sig att bolagen följer riktlinjerna och arbetar i linje med konventionerna oavsett om de riktar sig till stater eller enskilda organisationer och oavsett om de länder där bolagen verkar är bundna av konventionerna eller har svagare eller ringa rättighetslagstiftning på området. Vidare vill Skandia att svenska bolag agerar som föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

Skandia granskar återkommande sina investeringar. Om ett bolag inte följer ovan nämnda ramverk och riktlinjer på ett för Skandia godtagbart sätt, utvärderas avvikelserna. Främst avser Skandia att föra dialog med ett sådant bolag i syfte att det ska rätta till missförhållandena. Ytterst, i de fall när tillräcklig förbättring bedöms osannolik, kan ett bolag komma att uteslutas som investeringsobjekt. Sådant beslut fattas av Chef Kapitalförvaltning.

Skandias ställningstaganden kring mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och klimat samt affärsetik preciseras mer utförligt på [skandia.se](http://skandia.se).

## 5.2 Skandias ställningstaganden om vissa sektorer med särskilda hållbarhetsrisker

Utöver ovanstående ställningstaganden väljer Skandia bort investeringar i bolag inom specifika sektorer. Skälet är att Skandia anser att bolagen har en affärsidé som inte ligger i linje med en hållbar utveckling. Detta bidrar till hanteringen av finansiella hållbarhetsrisker kopplade till de sektorernas verksamheter. Vidare bidrar detta till att investeringen löper en minskad risk för potentiella negativa konsekvenser för klimat, hälsa och andra hållbarhetsfaktorer.

- **Tobak:** Med anledning av de negativa hälsoeffekterna som är relaterade till tobak investerar inte Skandia i bolag som producerar tobak.
- **Kontroversiella vapen:** Skandia investerar inte i bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper<sup>5</sup>.
- **Fossila bränslen:** Skandia investerar inte i bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från utvinning av kol för energiändamål. Skandias målsättning är att successivt även minska exponeringen mot bolag som utvinnet olja och gas, samt kraftproducenter med en hög andel fossila bränslen i sin energimix. Vi väljer bort bolag som inte visar tillräcklig vilja eller förmåga att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål.
- **Cannabis:** Skandia investerar inte i bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från produktion eller distribution av cannabis för rekreativ användning. Vidare har Skandia en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk. Skandias ställningstagande grundar sig i att cannabisanvändning riskerar att leda till missbruk eller beroende med negativa hälsoeffekter som följd.

<sup>5</sup> FN:s konvention om klusterammunition (Oslo, 2010),

FN:s konvention om förbud mot användning, lagring, produktion och överföring av antipersonella minor (truppminor) och deras förstöring (Ottawa, 1999),

FN:s om förbud mot utveckling, framställning och lagring av bakteriologiska (biologiska) vapen och toxinvapen samt om deras förstöring (London, Moskva och Washington, 1975),

FN:s konvention om förbud mot utveckling, produktion, innehav och användning av kemiska vapen samt om deras förstöring (Paris, New York, 1997).

Skandias ställningstaganden om vissa sektorer med särskilda hållbarhetsrisker beskrivs mer utförligt på [skandia.se](http://skandia.se).

I de fall Skandia är indirekta ägare kan exkluderingar i enlighet med denna policy inte alltid garanteras. Skandia söker löpande, och implementerar, lösningar för detta.

### **5.3 Skandias ställningstagande om staters hantering av grundläggande hållbarhetsfrågor**

Skandia vill att de länder vi investerar i bidrar till en hållbar utveckling. Därför investerar Skandia inte i statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruptionen är utbredd på en central nivå. Skandias exkluderingsbeslut vägleds av bedömningar från utvalda officiella källor, däribland Regeringskansliets sanktionslista.

Skandias ställningstagande kring statsobligationer preciseras mer utförligt på [skandia.se](http://skandia.se).

### **5.4 Skandias principer för bolagsstyrning i noterade aktiebolag**

Skandia anser att självreglering av den svenska aktiemarknaden är en bra grund för att utveckla aktiemarknaden. Det är särskilt angeläget att bidra till att vidmakthålla respekten för aktiemarknadsbolagens beslutsordning med tydliga skillnader mellan ägarnas, styrelsens och ledningens uppgifter och funktioner, samt att värna om styrelsens kollektiva beslutsmodell.

Skandia antar Svensk kod för bolagsstyrning, Koden, som riktlinjer för Skandias agerande i förhållande till aktiemarknadsbolagen. Vi noterar särskilt att Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett företag kan avvika från enskilda regler om man redovisar skälen till avvikelser. Det innebär att Skandia kan komma att uppmuntra och stödja välgrundade avvikelser från Koden. Helst ska varje enskilt bolag utveckla och ansvara för den styrmodell som fungerar bäst i bolaget. Skandia ska bidra till att Koden vidareutvecklas på ett sätt som gynnar börsbolagen.

Punkterna nedan ska ses som Skandias tillägg till, eller ställningstaganden inom ramen för, Kodens bestämmelser. Vidare preciseras Skandias principer för aktieägarengagemang mer utförligt på [www.skandia.se](http://www.skandia.se).

#### **5.4.1 Valberedningar**

En väl fungerande styrelsekryteringsprocess är en viktig del av ägarstyrningsarbetet och Skandia deltar i valberedningsarbetet i de bolag där innehavet berättigar till det. Skandia förordar att bolagsstämman i normalfallet anger utifrån vilka kriterier valberedningens ledamöter ska utses. En valberedning som speglar det aktuella ägandet i bolaget är att föredra framför ledamöter som väljs vid bolagsstämman. En konstituerad valberedning ska verka tills nästa valberedning utses. Styrelsens revisionsutskott ska biträda valberedningen i stor utsträckning med att upprätta förslag till revisorsval. Skandia anser att processen för upphandling av revisionstjänster bör godkännas av valberedningen. Valberedningen bör ges möjlighet att träffa revisorerna.

Styrelseledamöter bör äga aktier i bolaget. Styrelsen är tillsatt på aktieägarnas mandat. Alla styrelsefrågor ska hanteras utifrån den befintliga ägarkretsens perspektiv.

Om en anställd i Skandia nomineras till styrelseledamot i ett aktiemarknadsbolag ska nomineringen godkännas av Skandias styrelse.



#### 5.4.2 Ersättningar till ledande befattningshavare

Aktierelaterade och eventuella rörliga ersättningar bör sträva efter att programmen bidrar till att ledningen och de anställda i bolagen söker skapa långsiktiga aktieägarvärden. Styrelsen ska se till att incitamentsstrukturen i bolagen optimeras utifrån ett ägarperspektiv som även är långsiktigt. Kostnader för program och eventuell utspädning ska jämföras med andra ersättningsformer. Incitamentsprogrammen ska utformas så att bolagsledningens intressen är gemensamma med ägarnas. Principer för rörliga ersättning bör innefatta en begränsning av kostnad.

#### 5.4.3 Emissioner och emissionsmandat

Skandia anser att bolagsstämman endast i undantagsfall bör ge generella emissionsmandat till styrelsen samt i begränsad omfattning. Kontanta- och kvittnings-emissionsmandat bör tydligt ange syfte och mottagare. Det är särskilt angeläget att styrelsen ser till att ett användande gynnar den befintliga ägarkretsen. Vid nyemission i aktiemarknadsbolag bör befintliga ägare äga företräde. Avsteg från principen bör ske i yttersta undantagsfall och ska då särskilt motiveras.

#### 5.4.4 Bud och förvärv

Vid budsituationer ska styrelsen verka utifrån de befintliga ägarnas perspektiv genom hela processen. Vidare ska styrelsen försäkra sig om att budgivaren inte ger några löften till ledning eller styrelse förrän befintliga ägare accepterat erbjudandet. Även om ett bolag har aktier med olika rösträtt ska principen om likabehandling gälla vid budsituationen, det vill säga Skandia anser inte att det ska förekomma någon budpremie för olika aktieslag. Principen en aktie, en röst är att föredra.

### 5.5 Skandias ägarinflytande via skuldinstrument

Skandia kan även ha ägarintressen i aktiebolag via placeringar i skuldinstrument. Vid förändringar i exempelvis bolagens kapitalstruktur och större verksamhetsförändringar kan Skandia nyttja sina rättigheter som ges av lånevillkor och genom att utöva ett aktivt ägarinflytande verka för att säkerhetsställa långsiktiga värden.

### 5.6 Samverkan med andra

Skandia ingår inte i någon fast ägargruppering. Om det gynnar Skandias kunder och främjar ett effektivt ägarutövande ska bolaget, i möjligaste mån, samverka med andra aktieägare.

## 6 Tillämpning av policy om ansvarsfulla investeringar i Skandias dotterbolag

Som följer av inledningen ovan ska ett antal särskilt utpekade dotterbolag anta en policy för ansvarsfulla investeringar som, med anpassning till bolagets verksamhet, överensstämmer med tillämpliga delar av innehållet i denna policy. Sådan policy ska tillämpas för ansvarsfulla investeringar i tillgångsportföljer av betydande storlek som respektive dotterbolag

- a) är legal ägare till och disponerar tillgångarna,
- b) såvitt avser fondandelsägare, företräds av sådant dotterbolag, (fondbolag),  
eller
- c) förvaltar tillgångar för externa kunder med stöd av ett diskretionärt portföljförvaltningsuppdrag.

Dotterbolaget får, utöver en öppen verksamhetsanpassning, om det anser det skäligt och efter samråd med Skandias policyspecialist samt Koncerncompliance, avvika från denna policy, vilket i så fall ska förklaras i dotterbolagets policy. Dotterbolaget bör föra dialog med Skandias policyspecialist vid utformningen och tillämpningen av bolagets policy för ansvarsfulla investeringar.



Skandia Fonder AB beslutar självständigt i frågor som rör hur Skandia Fonder AB ska utöva sitt aktieägarengagemang för fonders innehav av aktier i aktiemarknadsbolag.

## **7 Information om tillämpningen av policyn**

Skandia informerar om hur denna policy tillämpas samt hur hållbarhetsrelaterade aspekter hanteras i kapitalförvaltningen. Effekterna av arbetet med att tillämpa policyn ska mätas, följas upp och rapporteras regelbundet. Metoderna för det ska vara ändamålsenliga samt utvecklas successivt för att möta regelverkskrav och egna ambitioner om transparens. På skandia.se och i års- och hållbarhetsredovisningen rapporterar Skandia om processer för detta, kompletterande ställningstaganden samt information om våra investeringar och vårt påverkansarbete, inklusive hur aktieägarengagemang utövas.