

Skandia Fonders policy om ägarstyrning

<i>Beslutad av</i>	Styrelsen i Skandia Fonder AB
<i>Datum för beslut</i>	2020-05-14
<i>Ersätter</i>	Skandia Fonders policy om ägarstyrning beslutad 2019-05-16
<i>Gäller för</i>	Skandia Fonder AB
<i>Policyägare</i>	VD
<i>Polycyspecialist</i>	Utses ej
<i>Rättslig eller annan grund</i>	Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013, Lagen (2004:46) om värdepappersfonder, lagen (2013:561) alternativa investeringsfonder, FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10.

Uppgifterna ovan ingår inte i styrelsens beslut och kan därmed ändras utan styrelsens medverkan. Sådana ändringar får endast genomföras av Koncerncompliance. Policyägare utses dock av VD.

1 Bakgrund och syfte med ägarutövande

Skandia Fonder AB ("Skandia Fonder" eller "Bolaget") är ett helägt dotterbolag i Skandiakoncernen. Skandia Fonder förvaltar värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder. Kapitalet i respektive fond ägs gemensamt av fondandelsägarna som representeras av Skandia Fonder. Ett ansvarsfullt och aktivt utövande av ägarrollen är en viktig del av förvaltningsuppdraget från andelsägarna, där syftet är att främja god avkastning och ta hänsyn till hållbarhetsaspekter åt våra andelsägare. Skandia Fonders principer för aktieägarengagemang framgår av denna policy.

Bolag som bedriver verksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") eller lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") ska fastställa interna regler för sitt aktieägarengagemang. Andra regelverk som är av betydelse för Skandia Fonders ägarstyrning är Svensk Kod för fondbolag och Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang som är utgivna av Fondbolagens Förening. I riktlinjerna beaktas principer antagna av den europeiska föreningen för fondbolag och kapitalförvaltare, EFAMA.

Skandia Fonders policy om ägarstyrning har antagits av styrelsen för Skandia Fonder, som också regelbundet gör en översyn av policyn. Verkställande direktören i Skandia Fonder är kontaktperson för frågor avseende ägarstyrning.

2 Skandia Fonders roll som ägare

Fondbolag ska i all sin verksamhet avseende förvaltningen av fonderna handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Detta innebär att Skandia Fonder i ägarfrågor ska agera med syftet att uppnå bästa möjliga avkastning för andelsägarna i enlighet med fondens placeringsinriktning, mål och riskprofil. Med andra ord måste andras intressen hos exempelvis Skandia Fonder eller närstående bolag vika vid eventuella intressekonflikter.

För varje fond finns fondbestämmelser som är godkända av Finansinspektionen. I fondbestämmelserna anges bland annat hur fondens medel får placeras. Vidare följer av lagen (2004:46) om värdepappersfonder att ett fondbolag inte får utöva väsentligt inflytande över ledningen i ett aktiemarknadsbolag. Kapitalet i respektive fond ägs gemensamt av fondandelsägarna och de kan med kort varsel lösa in sina fondandelar. Därmed kan det uppstå situationer där Skandia Fonder har att välja mellan att aktivt verka för förändring i ett aktiemarknadsbolag eller att sälja aktierna. Det är en del av Skandia Fonders uppdrag att bedöma vilket alternativ som bäst tillvaratar andelsägarnas intresse.

Fonderna innehar aktier i svenska och utländska aktiemarknadsbolag. Vidare har fonderna innehav i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter såsom stater, kommuner, bostadsinstitut, företag, m fl. För dessa tillgångar utgör Skandia Fonder en ägarintressent i egenskap av innehavare av emittenters skuldinstrument. Fonderna har även mindre indirekta innehav i aktier via fonder och derivatinstrument. I dessa fall har Skandia Fonder en finansiell exponering men inget direkt ägarskap av de underliggande instrumenten. Skandia Fonder försöker dock även i dessa situationer utöva ett aktivt ägarskap och hitta produkter med en godtagbar hållbarhetsprofil.

I de alternativa investeringsfonderna utgörs ägandet av fonder som äger onoterade aktiebolag, direktinvesteringar i onoterade aktiebolag och företagslån. För dessa investeringar är Skandia Fonder oftast en minoritetsägare.

Oavsett tillgångsslag eller om fondernas innehav är direkt eller indirekt har Skandia Fonder för avsikt att verka för ett hållbart värdeskapande i fondernas alla investeringar. Förutsättningarna att ge ett resultat varierar dock både med storleken på ägandet och med graden av inflytande som tillgångsslaget möjliggör.

3 Mål för Skandia Fonders aktieägarinflytande

Skandia Fonder anser att hållbarhetsfaktorer kan utgöra både möjligheter och finansiella risker, vilka Bolaget har ambition att väga in vid sina investeringsbeslut. Skandia Fonders strävan är att de bolag och andra placeringstillgångar som Skandias Fonder har ägarintressen i, ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande samt ansvarsfullt företagande för att på så sätt främja god avkastning. Detta inkluderar bolag och andra emittenters risker och möjligheter som följer av en klimatomställning.

Skandia Fonder riktar ägarstyrningsarbetet mot vissa specifika teman i syfte att särskilt främja något eller några av FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Detta innefattar även att utveckla Bolagets förvaltning med beaktande av Parisavtalet¹ inklusive risker och möjligheter som uppkommer vid en klimatomställning. Ett viktigt arbete är således att identifiera och göra investeringar som bidrar till gröna och hållbara lösningar samt i bolag som arbetar med att ställa om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallade omställningsbolag.

I Skandia Fonders fondutbud ingår fonder med särskilda hållbarhetskriterier som har mer omfattande hållbarhetskriterier. I dessa fonder är hållbarhetsfaktorer avgörande vid investeringsbeslut.

3.1 Skandia Fonders förväntan på portföljbolag

Skandia stödjer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, UN PRI (*Eng. Principles for Responsible Investment*) och FN:s Global Compact, ett FN-initiativ för ansvarsfullt företagande, vilka Skandia Fonders ägarstyrningsarbete grundar sig på.

Inom Skandia Fonder bedrivs detta arbete på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt samt på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier.

3.1.1 Fonder som investerar ansvarsfullt

Portföljbolagen som fonderna har direkta aktieinnehav i eller annan exponering mot, till exempel genom räntebärande värdepapper, förväntas ta ansvar för människor och miljö samt ha en god bolagsstyrning. Portföljbolagen 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, inklusive
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter

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 mot mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

Skandia Fonder förväntar sig att portföljbolagen följer dessa ramverk/riktlinjer och konventionerna oavsett om de riktar sig till stater eller enskilda organisationer och oavsett om de länder där portföljbolagen verkar

¹ Parisavtalet, <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

är bundna av konventionerna eller har svagare eller ringa rättighetslagstiftning på området. Vidare vill Skandia Fonder att svenska portföljbolag ska agera föredömen beträffande hållbarhetsfrågor.

Skandia Fonder granskar återkommande fondernas innehav. Om det kommer till Bolagets kännedom att ett portföljbolag inte följer ovanstående ramverk/riktlinjer och konventioner på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, genomförs en utvärdering av avvikelsen. Företrädesvis avser Skandia Fonder att föra dialog med ett sådant bolag i syfte att förmå bolaget att rätta till missförhållandena. Denna utvärdering ska dokumenteras av Skandia Fonder. I de fall en tillräcklig förbättring bedöms som osannolik, kan ett bolag komma att uteslutas som investeringsobjekt. Ett sådant beslut fattas av VD.

Skandia Fonders ställningstaganden kring mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och klimat samt affärsetik preciseras mer utförligt på Skandias hemsida (www.skandia.se/fonder).

3.1.2 Fonder med särskilda hållbarhetskriterier

Skandia Fonders kriterier för utökade exkluderingar av normbrott baseras på information som konstaterar att en allvarlig normöverträdelse har skett samt att bolaget inte har vidtagit adekvata åtgärder för att komma till rätta med normöverträdelsen. I det fallet utesluts bolaget som investeringsobjekt från fonder med särskilda hållbarhetskriterier, vilket beslutas av Skandia Fonders VD.

3.2 Skandia Fonders ställningstaganden om vissa sektorer med särskilda hållbarhetsrisker

Utöver ovanstående ställningstaganden utesluts investeringar i bolag inom vissa specifika sektorer. Inom Skandia Fonder bedrivs detta arbete på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt samt på en utökad nivå i fonder med särskilda hållbarhetskriterier.

Skandia Fonders ställningstaganden om vissa sektorer med särskilda hållbarhetsrisker samt uteslutna bolag finns på Skandia Fonders hemsida (www.skandia.se/fonder).

I de fall fondernas innehav är indirekta kan exkluderingar i enlighet med denna policy inte alltid garanteras. Skandia Fonder arbetar dock aktivt för att hitta lösningar för detta.

3.2.1 Fonder som investerar ansvarsfullt

- **Tobak:** Med anledning av de negativa hälsoeffekterna investerar inte Skandia Fonder i bolag som producerar tobak.
- **Kontroversiella vapen:**
 - *Kärnvapen:* Skandia investerar inte i bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen.
 - *Klustervapen, landminor och kemiska eller biologiska vapen:* Skandia Fonder investerar inte i bolag som utvecklar eller producerar klustervapen, landminor, kemiska vapen eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN konvention för respektive produktgrupper².

² FN:s konvention om klusterammunition (Oslo, 2010),

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

- **Kol:** Skandia Fonder investerar inte i bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från utvinning av kol för energiändamål. Beslutet grundar sig i att vi inte anser att dessa bolags affärsidé ligger i linje med en hållbar utveckling och ett ansvarstagande för klimat och hälsa.
- **Cannabis:** Skandia Fonder investerar inte i bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från produktion eller distribution av cannabis för rekreativ användning. Vidare har Skandia Fonder en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk. Skandia Fonders ställningstagande grundar sig i att cannabisanvändning riskerar att leda till missbruk eller beroende med negativa hälsoeffekter som följd.

3.2.2 Fonder med särskilda hållbarhetskriterier

Utöver ovanstående sektorer utesluts investeringar inom nedan sektorer i fonder med särskilda hållbarhetskriterier.

- **Konventionella vapen:** Bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från produktion eller utveckling av konventionella vapen samt bolag vars omsättning till 25 procent eller mer kommer från produktion eller utveckling av produkter/tjänster med militär tillämpning.
- **Fossila bränslen:** Bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från utvinning, raffinering eller kraftgenerering av fossila bränslen (definierat som kol, olja, gas) samt bolag vars omsättning till 50 procent eller mer kommer stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen.

Avvikelse från uteslutna investeringar för fossila bränslen kan accepteras om ett bolag uppfyller våra kriterier för omställningsbolag. Med omställningsbolag avses att bolaget har ett tydligt åtagande i linje med en global uppvärmning på högst 2°C, bolagets energimix består till stor del av förnybara källor eller att koldioxidintensiteten är linjerad med Parisavtalets klimatscenarier.

3.3 Skandia Fonders ställningstagande om staters hantering av grundläggande hållbarhetsfrågor

Skandia Fonder vill endast investera i länder som vi bedömer bidrar till en hållbar utveckling. Skandia Fonder investerar därför 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. Skandia Fonders exkluderingsbeslut vägleds av bedömningar från utvalda officiella källor, däribland Regeringskansliets sanktionslista.

Skandia Fonders ställningstaganden kring statsobligationer preciseras mer utförligt på Skandia Fonders hemsida (www.skandia.se/fonder).

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).

4 Så kan Skandia Fonder påverka

Skandia Fonders möjligheter att påverka ett bolag i en hållbar riktning varierar utifrån vilken ägarform och inflytande i övrigt som Skandia Fonder har gentemot bolaget. Eventuella åtgärder påverkas såväl av hur stort inflytande ägandet möjliggör som av innehavets karaktär och omständigheter i övrigt.

Om ett portföljbolag har avvikit från Skandia Fonders krav på hållbart värdeskapande och ansvarsfullt företagande enligt denna policy ska Skandia Fonder bedriva ett aktivt ägarskap för att förmå bolaget att utveckla sin verksamhet. Det betyder t.ex. att Skandia Fonder noggrant ska följa händelseutvecklingen i portföljbolaget, föra samtal med bolagets ledning och, i tillämpliga fall, göra sin röst hörd på bolagsstämmor. Mot bakgrund av ovan kan Skandia Fonder också avstå från att investera i bolag vars verksamheter Skandia Fonder bedömer inte kommer leva upp till Skandias krav på hållbart värdeskapande och ansvarsfullt företagande.

4.1 Skandia Fonder för dialog

4.1.1 Direktägda aktier och skuldinstrument

Skandia Fonder vill i 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.

4.1.2 Indirekt ägande

I de fall Skandia Fonder har ägarintressen i bolag via investeringsfonder adresserar vi eventuella brister i bolagens och andra emittenters hållbarhetsarbete med fondens förvaltare i syfte att utveckla förvaltarens processer för att identifiera och hantera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i förvaltningen. Våra dialoger med kapitalförvaltare syftar även till att uppmuntra dessa att anta ett proaktivt förhållningssätt till att integrera hållbarhetsaspekter i förvaltningen.

4.2 Skandia Fonders arbete med bolagsstyrning i noterade aktiebolag

Skandia Fonder anser att självreglering av den svenska aktiemarknaden är ett bra fundament 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 Fonder följer Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") vid sitt agerande i förhållande till aktiemarknadsbolagen. Koden bygger på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett företag kan avvika från enskilda regler om bolaget redovisar skälen till avvikelsen. Vidare följer Skandia Fonder även Fondbolagens förenings "Svensk kod för fondbolag" och "Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang."

Punkterna nedan ska ses som Skandia Fonders tillägg till, eller ställningstaganden inom ramen för, Kodens bestämmelser. Skandia Fonders principer för aktieägarengagemang preciseras mer utförligt på Skandia Fonders hemsida (www.skandia.se/fonder).

4.2.1 Valberedningar och nomineringar

En väl fungerande styrelserekryteringsprocess är en viktig del av ägarstyrningsarbetet och Skandia deltar i valberedningsarbetet i de bolag där innehavet berättigar till det. Skandia Fonder förordar att årsstämman i

normalfallet anger utifrån vilka kriterier valberedningens ledamöter ska utses. En valberedning som speglar det aktuella ägandet i bolaget är att föredra framför en valberedning som väljs vid årsstämman. Styrelsens ordförande bör inte vara ledamot i valberedningen, såvida inte denne är representant för ägare. Styrelsens ordförande bör istället adjungeras till valberedningens möten i de situationer det bedöms lämpligt. 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 beredas 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 Fonder nomineras till styrelseledamot i ett aktiemarknadsbolag ska nomineringen godkännas av Skandia Fonders styrelse.

4.2.2 Ersättning till ledande befattningshavare

Aktierelaterade incitamentsprogram och eventuella rörliga ersättningar bör sträva efter att programmen bidrar till att ledningen och de anställda i bolaget 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. Principerna för rörliga ersättningar bör innefatta en begränsning av kostnaden.

4.2.3 Emissioner och emissionsmandat

Skandia Fonder anser att bolagsstämman endast i undantagsfall bör ge generella emissionsmandat till styrelsen samt i begränsad omfattning. Kontanta- och kvittningsemissionsmandat bör innehålla tydlig angivelse av 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.

4.2.4 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 utfästelser till ledning eller styrelse förrän befintliga ägare accepterat erbjudandet. Även om ett bolag har aktier med olika rösträtt ska vid budsituationen principen om likabehandling gälla, d.v.s. Skandia Fonder anser inte att det ska förekomma någon budpremie för olika aktieslag. Principen en aktie, en röst är att föredra.

4.3 Rösta på bolagsstämmor

När Skandia Fonder utövar rösträtt vid en bolagsstämma ska andelsägarnas bästa sättas i första rummet. Detta innebär att deltagandet i röstningen inte får gynna någon annan part eller en enskild andelsägare eller en enskild grupp av andelsägare till nackdel för övriga andelsägare.

När Skandia Fonder utövar rösträtt på bolagsstämmor, instrueras den person som företräder fonderna, om hur röstningen ska gå till. Efter stämman återrapporteras utfallet till Skandia Fonder där det dokumenteras.

Skandia Fonder utövar rösträtter i följande fall:

- a. Skandia Fonders fonder äger sammanlagt över 1 % av portföljbolagets marknadsvärde.

- b. Portföljbolaget utgör ett av de tio största innehaven i Skandia Fonders fonder (sammanlagt).
- c. Efter särskilt beslut, t.ex. motiverat av att Skandia Fonder anser att portföljbolaget brutit mot Skandia Fonders regler för ägarstyrning.

Skandia Fonder bevakar relevanta företagshändelser och bolagsstämmor i portföljbolagen genom uppdrag till tredje part (både inom och utom Skandiakoncernen). Analys av stämmoförslag och liknande utförs både av Skandia Fonder och tredje part (både inom och utom Skandiakoncernen).

4.4 Skandia fonders 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 Fonder nyttja sina rättigheter som ges av lånevillkoret och genom att verka för ett aktivt ägarinflytande verka för att säkerställa långsiktiga värden.

4.5 Samverkan med andra

Skandia Fonder är genom fonderna en relativt liten ägare av det samlade kapitalet i Sverige och internationellt. Möjligheten att påverka kommer därför, i de flesta fall, att vara störst genom samverkan med andra ägare. Skandia Fonder ska samverka med andra ägare om Skandia Fonder bedömer att det gynnar fondernas andelsägare och att det främjar ett effektivt ägarutövande.

4.6 Intressekonfliktshantering

Reglerna kring ägarstyrning för bolag som driver verksamhet enligt LVF respektive LAIF är olika formulerade, men grundtanken är densamma – andelsägarna företräds av Skandia Fonder i alla frågor som rör en fond som förvaltas av Skandia Fonder. Skandia Fonder ska härvid handla uteslutande i fondernas och andelsägarnas intresse. Detta innebär att Skandia Fonder i ägarfrågor ska agera med syftet att uppnå bästa möjliga avkastning för andelsägarna i enlighet med fondens placeringsinriktning, mål och riskprofil. Med andra ord måste andra intressen hos exempelvis Skandia Fonder eller närstående bolag vika vid eventuella intressekonflikter.

Skandia Fonder har en löpande process för att identifiera och hantera intressekonflikter, vilket innebär att Bolaget säkerställer att andelsägare inte missgynnas på bekostnad av andra intressenter.

Skandia Fonders styrelse har antagit särskilda interna regler för hantering av intressekonflikter.

5 Information om tillämpningen av policyn

Skandia Fonder informerar om hur denna policy tillämpas samt hur vi hanterar hållbarhetsrelaterade aspekter i vår förvaltning. Informationen finns tillgänglig på Skandia Fonders hemsida.

(www.skandia.se/fonder), bland annat i årsberättelser, årsredovisning samt utfört påverkansarbete, inklusive hur vi utövat vårt aktieägarengagemang.