

## Skandia Fonders policy om ägarstyrning

<i>Beslutad av</i>	Styrelsen i Skandia Fonder AB
<i>Datum för beslut</i>	2018-09-11
<i>Ersätter</i>	Skandia Fonders policy om ägarstyrning beslutad 2017-11-30
<i>Gäller för</i>	Skandia Fonder AB
<i>Policyägare</i>	VD
<i>Policyspecialist</i>	Utses ej
<i>Rättslig eller annan grund</i>	FFFS 2013:9 och Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013
<i>Omfattas av krav på legal granskning</i>	Bedöms av Koncerncompliance

Uppgifterna ovan, utom uppgift om krav på legal granskning, 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, syfte & mål

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 ägarutövande. Skandia Fonder AB ("Skandia Fonder") har valt att utforma sina interna regler för detta genom denna policy.

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 ("Fonden" eller "Fonderna"). 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 andras intressen hos exempelvis Skandia Fonder eller närstående bolag vika vid eventuella intressekonflikter.

Ett ansvarsfullt utövande av ägarrollen och att ta hänsyn till hållbarhetsaspekter är en viktig del av förvaltningsuppdraget från andelsägarna eftersom Skandia Fonder anser att det främjar långsiktigt god avkastning. Skandia Fonders strävan är att de bolag där Fonderna har ägarintressen ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande för att på så sätt långsiktigt vidmakthålla sin konkurrenskraft. Det är dock viktigt att också notera att kapitalet i fonderna är fritt för insättningar och uttag och Skandia Fonder måste alltid ha en beredskap att köpa eller sälja aktier.

Denna policy gäller för direktinvesteringar i svenska och utländska aktier, företagsobligationer samt statsobligationer för fondernas räkning. Skandia Fonder strävar efter att minimera exponeringen via indirekta investeringar till situationer där ingen annan lösning vore effektiv. Vid indirekta investeringar försöker Skandia Fonder hitta produkter med en godtagbar hållbarhetsprofil. Likväl omfattas indirekta investeringar, såsom innehav i fonder och derivat, inte av denna policy.

Verkställande direktören i Skandia Fonder är kontaktperson för frågor avseende ägarstyrning.

## 2 Skandia Fonders roll som ägare

Fonderna innehar aktier i svenska och utländska aktiemarknadsbolag. Fonderna har också indirekta innehav i aktier via fonder och olika finansiella instrument. Vidare har fonderna innehav i en rad andra tillgångsslag som exempelvis räntebärande värdepapper, låneavtal, m.m. 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 tillämpa policyn varierar dock både med storleken på ägandet och med graden av inflytande som tillgångsslaget möjliggör samt förutsättningarna att åstadkomma ett resultat som i slutänden gynnar andelsägarna. Skandia Fonder är i alla delar oberoende i relation till andra bolag och kommer där så är motiverat utnyttja den rösträtt som fondernas innehav berättigar till på bolagsstämma.

## 3 Mål för Skandia Fonders ägarinflytande

Skandia stödjer och har undertecknat 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. Periodvis kan Skandia Fonder också rikta ägarstyrningsarbetet mot vissa specifika teman i syfte att särskilt främja något eller några av FN:s 17 globala hållbarhetsmål.

Skandia Fonders strävan är att de bolag som Skandias Fonder har ägarintressen i ska kunna hantera riskerna och möjligheterna med ett hållbart värdeskapande och ansvarsfullt företagande för att på så sätt

skapa god avkastning. Skandia Fonder är av den uppfattningen att hållbarhetsfaktorer kan utgöra både finansiella risker och möjligheter. För att skapa hållbara värden tar Skandia Fonder hänsyn till dessa hållbarhetsfaktorer i investeringarna.

I Skandia Fonders fondutbud ingår fem fonder (Skandia Sverige Hållbar, Skandia Världsnaturfonden, Skandia Cancerfonden, Skandia Norden och Skandia Idéer för livet) som har utökade hållbarhetskriterier än de som följer av denna policy.

### 3.1 Skandia Fonders förväntan på hur portföljbolag ska agera

Fondernas portföljbolag ska 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 konvention, 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 och arbetar i linje med dessa ramverk/riktlinjer och konventionerna oavsett om de riktar sig till stater eller enskilda organisationer och oavsett om de länder där portföljbolagen verkar 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 vår kännedom att ett portföljbolag inte följer dessa ramverk/riktlinjer och konventioner på ett för Skandia Fonder godtagbart sätt, genomförs en utvärdering av avvikelserna. Företrädesvis avser Skandia Fonder att föra dialog med ett sådant bolag i syfte att förmå det att rätta till missförhållandena, vilket dokumenteras hos Skandia Fonder. Ytterst, i de fall när tillräcklig förbättring bedöms osannolik, kan ett bolag komma att uteslutas som investeringsobjekt. 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](http://www.skandia.se/fonder)).

### 3.2 Skandia Fonders ställningstaganden om vissa sektorer med särskilda hållbarhetsrisker

Utöver ovanstående ställningstaganden utesluter Skandia Fonder investeringar i bolag inom vissa specifika sektorer.

- **Tobak:** Med anledning av de negativa hälsoeffekterna investerar inte Skandia Fonder i bolag som producerar tobak.
- **Vapen:**

- *Kärnvapen*: Skandia Fonder investerar inte i bolag vars verksamhet strider mot fördraget om ickespridning av kärnvapen (Icke-Spridningsavtalet (1968)) eller i bolag som utvecklar och producerar centrala komponenter speciellt utvecklade för kärnvapen.
- *Klusterbomber, landminor och kemiska eller biologiska vapen*: Skandia Fonder investerar inte i bolag som utvecklar eller producerar klusterbomber, landminor, kemiska vapen eller biologiska vapen, i enlighet med FN:s konvention om klustervapen, Ottawakonventionen (landminor), BTWC – konventionen om förbud mot biologiska- och toxinvapen (1975), CWC – konventionen om förbud mot kemiska vapen (1997).
- **Kol**: Skandia Fonder investerar inte i bolag vars omsättning till 30 procent eller mer kommer från utvinning av kol för energiändamål. Beslutet grundar sig i att Skandia Fonder inte anser att dessa bolags affärsidé ligger i linje med en hållbar utveckling och ett ansvarstagande för klimat och hälsa.

Skandia Fonders ställningstaganden om vissa sektorer med särskilda hållbarhetsrisker, dialoger samt uteslutna bolag finns på Skandia Fonders hemsida ([www.skandia.se/fonder](http://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 för att hitta lösningar för detta.

### 3.3 Skandia Fonders ställningstagande om staters hantering av grundläggande hållbarhetsfrågor

Skandia Fonder vill att de länder vi investerar i 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](http://www.skandia.se/fonder)).

## 4 Så kan Skandia Fonder påverka

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 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 Fonders arbete med bolagsstyrning

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 det avger förklaring med redovisning av skälen till avvikelserna. Det innebär

att Skandia Fonder kan komma att uppmuntra och stödja välgrundade avvikelser från Koden. Företrädesvis ska varje enskilt bolag själv utveckla och ansvara för den styrmodell som fungerar bäst i bolaget. Skandia Fonder ska bidra till att Koden vidareutvecklas på ett för börsbolagen gynnsamt sätt. Vidare följer Skandia Fonder även Fondbolagens förenings "Svensk kod för fondbolag" och "Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande".

Punkterna nedan ska ses som Skandia Fonders tillägg till, eller ställningstaganden inom ramen för, Kodens bestämmelser.

#### **4.1.1 Styrelseledamöter**

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

#### **4.1.2 Valberedningar och nomineringar**

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. En konstituerad valberedning ska verka tills nästa valberedning utses.

Styrelsens revisionsutskott ska biträda valberedningen i stor utsträckning med att upprätta förslag till revisorsval. Skandia Fonder anser vidare att processen för upphandling av revisionstjänster bör godkännas av valberedningen. Valberedningen bör beredas möjlighet att träffa revisorerna.

#### **4.1.3 Incitamentsprogram**

Aktierelaterade incitamentsprogram 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.

#### **4.1.4 Emissioner och emissionsmandat**

Skandia Fonder anser att bolagsstämman endast i undantagsfall bör ge generella emissionsmandat till styrelsen samt i begränsad omfattning. Kvittningsemissionsmandat ska innehålla tydlig angivelse av syfte och mottagare. Det är särskilt angeläget att styrelsen ser till att ett användande gagnar 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.

#### **4.1.5 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.

## **4.2 Dialog**

Skandia Fonder vill i dialog med portföljbolagen påverka dem till att komma tillrätta med eventuella brister i hållbarhetsarbetet och förbättra sitt förebyggande arbete med miljö, sociala aspekter, affärsetik och bolagsstyrning. Portföljbolagens styrelser ska också arbeta aktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för respektive bolag.

### **4.3 Deltagande i valberedningsarbete**

En välfungerande styrelseerekryteringsprocess är en viktig del av ägarstyrningsarbetet. Skandia Fonder deltar i valberedningsarbetet i de bolag där innehavet berättigar till det, under förutsättning att det inte finns några tungt vägande skäl som talar emot.

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

### **4.4 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 andelsägare till nackdel för övriga andelsägare. Skandia Fonders styrelse har antagit särskilda interna regler för hantering av intressekonflikter.

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.

### **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.

## **5 Offentliggörande**

Denna policy är offentlig och publiceras på Skandia Fonders hemsida ([www.skandia.se/fonder](http://www.skandia.se/fonder)). Där framgår även de åtgärder som Skandia Fonder har vidtagit vad gäller exkluderingar av bolag och stater som investeringsobjekt samt utfört påverkans- och bolagsstämmoarbete.