

SKANDIA FONDERS POLICY OM ÄGARSTYRNING

1. Bakgrund, syfte & mål

Bolag som bedriver verksamhet enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") eller lag (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 investerarna 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 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.

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.

I de svenska aktiemarknadsbolagen finns sedan länge ett etablerat arbetssätt för ägarstyrningsfrågor. I andra tillgångsslag, utländska bolag och bolag där Fondernas innehav är mindre eller indirekt, är förutsättningarna att påverka mer begränsade. Detta hindrar inte att Skandia Fonder har ambitionen att verka för ett hållbart värdeskapande i alla investeringar. Därför omfattar denna ägarpolicy Fondernas totala tillgångsportfölj, även om förutsättningarna att tillämpa den varierar 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 grundar på bolagsstämma.

3. Mål för Skandia Fonders ägarinflytande

Denna policy gäller för direktinvesteringar i svenska och utländska aktier och företagsobligationer 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.

3.1 Skapa hållbara värden

Skandia Fonders strävan är att de bolag där Skandias Fonder har ägarintressen 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. Skandia har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI (Principles for Responsible Investment) och FN:s Global Compact, ett FN-initiativ för ansvarsfullt företagande. Bolagens styrelser ska arbeta aktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för bolagen.

Fondernas portföljbolag¹ bör arbeta med en standard för hållbarhetsredovisning och följa principerna i följande koder:

- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s Global Compact
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (2011)

Bolagen ska på ett godtagbart sätt följa kraven i följande internationella konventioner:

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

¹ Om ett portföljbolag ingår i en koncern på grund av att minst 50 procent av aktierna eller andelarna i bolaget ägs av ett annat företag, likställs koncernen med företaget. Vidare tillämpas följande principer vid avgränsning av "portföljbolag"; (1) bolag måste ta ansvar för underleverantörer i första led, (2) moderbolag måste ta ansvar för sina majoritetsägda dotterbolag, (3) dotterbolag är inte ansvariga för incidenter högre upp i koncernstrukturen då dotterbolags inflytande är begränsat, (4) joint-ventures behandlas enligt principerna för underleverantörer, och (5) bolag måste ta ansvar för sina licensproducenter.

Om det kommer till Skandia Fonders kännedom att ett bolag, på ett för Skandia Fonder icke godtagbart sätt, inte följer dessa konventioner ska en utvärdering av avvikelserna göras. 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.

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

- **Tobak:** Med anledning av de negativa hälsoeffekterna ska Skandia Fonder inte investera i bolag som producerar tobak.
- **Vapen:**
 - *Kärnvapen:* Skandia Fonder investerar inte i bolag vars verksamhet strider mot Icke-Spridningsavtalet (1968) (*formellt: fördraget om ickespridning av kärnvapen*) eller bolag som utvecklar och producerar centrala komponenter speciellt utvecklade för kärnvapen.
 - Skandia Fonder tillåter ej investeringar i *Klusterbomber, landminor, kemiska och biologiska vapen* då Skandia Fonder iakttar konventioner som FN:s konvention om klustervapen, Ottawakonventionen (landminor), BTWC – konventionen om förbud mot biologiska- och toxinvapen (1975), CWC – konventionen om förbud mot kemiska vapen (1997).

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

I Skandia Fonders fondutbud ingår även fyra fonder (Skandia Norden, Skandia Idéer för livet, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Cancerfonden) som har utökade hållbarhetskriterier.

3.2 Särskilda krav på svenska aktiebolag

Svenska aktiebolag ska följa de konventioner som Sverige har undertecknat. Konventionernas normer ska följas oavsett om konventionerna riktar sig till stater eller enskilda organisationer och oavsett om de länder där företagen verkar är bundna av konventionerna eller har svagare eller ringa rättighetslagstiftning på området.

4. Utveckla den svenska aktiemarkanden

Skandia Fonder anser att självreglering av den svenska aktiemarknaden är ett bra fundament för att utveckla aktiemarknaden. Skandia Fonder stöder de organ som organiserar och utvecklar svensk självreglering. 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"), vilken styr Skandia Fonders 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 avvikelsen. Det innebär att Skandia Fonder kan komma att uppmuntra och stödja välgrundade avvikelser från Koden. 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 tillägg till, eller ställningstaganden inom ramen för, Kodens bestämmelser.

- **Valberedning.** 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 ledamöter som väljs vid årsstämman. En konstituerad valberedning ska verka tills nästa valberedning utses.
- **Styrelseledamöter.** Styrelseledamöter bör äga aktier i bolaget. Styrelsen är tillsatt på aktieägarnas mandat. Alla styrelsefrågor ska hanteras utifrån den befintliga ägarkretsens perspektiv.
- **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 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.
- **Revisorer.** Skandia Fonder förordar att processen för upphandling av revisionstjänster godkänns av valberedningen, men att det ligger på styrelsens revisionsutskott att hantera frågan. Valberedningen bör beredas möjlighet att träffa revisorerna.
- **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, dvs. Skandia Fonder anser inte att det ska förekomma någon budpremie för olika aktieslag. Principen en aktie, en röst är att föredra.
- **Likabehandling av aktieägare.** Skandia Fonder anser att ett bolags alla aktier ska ha samma rösträtt. Vid nyemission i aktiemarknadsbolag bör befintliga ägare äga företräde. Avsteg från denna princip bör ske i yttersta undantagsfall och ska då

särskilt motiveras. Även om ett bolag har aktier med olika rösträtt ska principen om likabehandling gälla vid en budsituation, dvs. Skandia Fonder anser inte att det ska förekomma någon budpremie för olika aktieslag. Principen en aktie, en röst är att föredra.

- **Incitamentsprogram.** Skandia Fonder anser att alla incitamentsprogram ska vara utformade på ett sådant sätt att de är rimliga, samt att de styr mot tydliga och öppet redovisade målsättningar samt optimeras för att sammanfalla med aktieägarnas intressen. Eventuell utspädning ska jämföras med andra ersättningsformer. Beslut om incitamentsprogram som innebär utspädning ska fattas av bolagsstämman och beräkningsunderlags samt genomlysning av total utspädning, etc. ska finnas tillgängligt i god tid före stämman. Vidare ska de totala ekonomiska konsekvenserna av incitamentsprogrammet redovisas tydligt för ägarna. För att undvika jäv, för att underlätta långsiktigheten i styrelsearbetet samt för att undvika att ett specifikt slutdatum påverkar tidpunkten för när beslut fattas bör styrelsen i regel inte omfattas av incitamentsprogram.

5. Så kan vi påverka

5.1 Deltagande i valberedningsarbete

Skandia Fonder deltar i valberedningsarbetet i de bolag där vårt innehav motiverar det, under förutsättning att det inte finns några tungt vägande skäl som talar emot.

5.2 Rösta på bolagsstämmor

När Skandia Fonder utövar rösträtt vid en bolagsstämman ska investerarnas bästa sättas i första rummet. Detta innebär att deltagandet i röstningen inte får gynna någon annan part eller enskild investerare till nackdel för övriga investerare. 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.

5.3 Samverkan med andra

Skandia Fonder är 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 aktieägare om Skandia Fonder bedömer att det gynnar Fondernas andelsägare och att det främjar ett effektivt ägarutövande.

5.4 Bedriva ett aktivt ägarskap

Om ett bolag har avvikit från Skandia Fonders hållbarhetskriterier 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 noga ska följa händelseutvecklingen i bolaget, göra sin röst hörd på bolagsstämmor och föra samtal med bolagens ledning. Mot bakgrund av ovan kan Skandia Fonder också avstå från att investera i bolag vars verksamheter Skandia Fonder bedömer inte kommer att leva upp till Skandias krav på hållbart värdeskapande och ansvarsfullt företagande.

6. Offentliggörande

Denna policy är offentlig och kan kommuniceras till olika aktörer på de kapitalmarknader som Skandia Fonder är verksamt på. På hemsidan ska även framgå att andelsägare på begäran kostnadsfritt kan erhålla uppgifter om de åtgärder som Skandia Fonder vidtagit utifrån dess strategier för att utöva rösträtter.