

Riktlinjer för aktieägarengagemang i SPP Fonder AB

Org.nr 556397-8922

Fastställt av	Styrelsen SPP Fonder AB
Fastställt datum	2020-05-29
Gäller för	SPP Fonder AB
Ersätter	2019-06-04
Dokumentansvarig	Verkställande Direktör

Innehåll

1. Inledning och syfte.....	2
2. Övergripande principer för aktieägarengagemang	2
2.1 Övervakning av relevanta frågor om portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning	2
2.2 Dialog med företrädare för portföljbolag.....	2
2.3 Utövande av rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehav.....	3
2.4 Samarbete med andra aktieägare	3
2.5 Kommunikation med relevanta intressenter i portföljbolag	3
2.6 Hantering av faktiska och potentiella intressekonflikter	3
2.7 Medverkan i valberedningsarbete	3
2.8 Insiderinformation	4
2.9 Agerande ("engagement") samt eskalering.....	4
2.10 Användande av röstningsrådgivare	4
2.11 Principer för aktielån	4
3. Ansvarig för ägarfrågor	4
4. Offentliggörande	4
5. Ikraftträdande och fastställande.....	4
6. Uppföljning och efterlevnad.....	5

1. Inledning och syfte

Fondbolag ska, i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder och gällande praxis, vid förvaltningen av värdepappersfonder handla uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Den 10 juni 2019 infördes lagstiftning om aktieägarengagemang som genomför Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828 om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang.

SPP Fonder AB ("Bolaget") ska avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning utöva en ägarroll i de portföljbolag, där de förvaltar fonderna hör till de större ägarna eller där ägandet av andra skäl bedöms som väsentligt. Ägarrollen ska utövas på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intresse beaktas, t.ex. genom att bolagens värde långsiktigt maximeras. Det innebär att andra intressen från Bolaget eller närstående bolag vid ägarutövande alltid måste ge vika vid eventuella intressekonflikter. Primärt sker ägarutövandet i frågor rörande sammansättningen av respektive bolags styrelse och förfarandet vid bolagsstämmor.

Av fondlagstiftningen följer att ett fondbolag som förvaltar en fond vars medel placeras i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES ska anta principer för sitt aktieägarengagemang i fråga om sådana aktier. Kravet på att anta principer med ett visst innehåll har karaktären "följa eller förklara". Fondbolagens förening har i sin självreglering angett att principerna bör omfatta alla aktier som ingår i en fond, dvs. även aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och aktier som är upptagna till handel på en marknad utanför EES.

Bolagets styrelse är ytterst ansvarig för utövande av aktieägarengagemang avseende Bolagets fonder. Bolaget har uppdragit åt Storebrand Asset Management AS ("SAM") att förvalta Bolagets fonder inbegripet utövande av aktieägarengagemang. Storebrand ASA ("Storebrand") har antagit koncerngemensamma policies med relevans för ägarstyrning och aktieägarengagemang som tillämpas vid förvaltningen av Bolagets fonder.

Bolaget ingår i företagsgruppen Storebrand. Denna riktlinje kompletteras därför av koncerngemensamma policies för hållbara investeringar m.m. som kan hittas genom Bolagets hemsidor, i vilket hantering av bl.a. påverkansarbete och engagemang kopplat till aktieinnehav i Bolagets fonder behandlas på gruppnivå.

Mot bakgrund av detta och Fondbolagens Förenings riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang samt Svensk Kod för Fondbolag har styrelsen i Bolaget fastställt dessa riktlinjer samt principer för aktieägarengagemang.

2. Övergripande principer för aktieägarengagemang

Utifrån den enskilda fondens förutsättningar ska rösträtter utövas i andelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget ska, där så är motiverat utifrån andelsägarnas intresse, utnyttja rösträtten på bolagsstämmor för företag i vilka en fond investerar. Bolaget kan också som ett uttryck för sitt aktieägarengagemang välja att sälja aktier i ett företag. I syfte att bevaka relevanta företagshändelser

och rösta för Bolagets räkning har Bolaget genom SAM anlitat en extern part, röstningsrådgivaren Institutional Shareholder Services Inc ("ISS") (Rockville, Maryland, USA).

Syftet med Bolagets aktieägarengagemang är att ta tillvara andelsägarnas gemensamma intresse i ägarfrågor och bidra till en långsiktigt sund utveckling av de finansiella marknaderna.

Följande övergripande principer för aktieägarengagemang är tillämpliga oavsett om en fond förvaltas aktivt eller passivt och oavsett om särskild hållbarhetshänsyn tas i fonden. Rösträtter får endast utövas i enlighet med den berörda fondens mål och placeringsinriktning. Principerna syftar även till att beskriva hur Bolaget integrerar aktieägarengagemanget i sin investeringsstrategi.

2.1 Övervakning av relevanta frågor om portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning

Inom Storebrand finns en önskan att använda sin position och ställning genom hela Storebrands gemensamma aktieinnehav i syfte att påverka portföljbolagen i en mer hållbar riktning. Storebrand har en tydlig målsättning att utöva den rätt som följer av innehaven i de olika fonderna. Förvaltaren av Bolagets fonder ska alltid verka för att portföljbolagen agerar enligt relevanta koder och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden, samt redovisar sitt arbete med miljö, socialt ansvarstagande och styrning. Bolaget ska vidare verka för att de företag som Bolagets fonder investerar i sköts hållbart och ansvarsfullt, har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, mångsidighet och jämn könsfördelning.

För de fall det misstänks att ett portföljbolag inte följer Storebrands policies kan det vara en fördel att fortsätta följa utvecklingen i portföljbolaget och samla mer information. Det kan även uppstå situationer där ett portföljbolag arbetar med korrigerande åtgärder men att åtgärderna ännu inte kan mätas eller verifieras. I dessa situationer kan portföljbolaget komma att listas på en observationslista innehållande särskilda investeringsrestriktioner vilket möjliggör tid för insamling av information och påverkansarbete. Bolag på observationslistan ska bevakas löpande och dialog ska föras med representanter för portföljbolaget. Beroende på resultatet av arbetet kommer portföljbolaget sedermera tas bort från observationslistan alternativt listas på exkluderingslista och följaktligen exkluderas från Bolagets fonders placeringsunivers.

2.2 Dialog med företrädare för portföljbolag

Förvaltaren av Bolagets fonder ska verka för dialog med företrädare för portföljbolag i olika avseenden. Ägarutövandet sker framförallt genom utövande av rösträtt på bolagsstämmor i portföljbolagen samt genom påverkansarbete i form av dialog med ledning och styrelse i portföljbolagen. Dessa metoder i kombination kan dessutom vara ett effektivt sätt att driva igenom de frågor som är viktiga för Storebrand. Beslutet kring vilka portföljbolag som kan vara aktuella för påverkansarbete baseras exempelvis på vilken typ av fråga som är aktuell, storleken på fondernas innehav, möjligheten till genomslag och möjligheten att samverka med andra investerare. Det påverkansarbete som Storebrand bedriver finns närmare beskrivet i Storebrands policy

för hållbara investeringar som återfinns på Bolagets hemsida. Dialoger med företrädare för portföljbolag sker ofta i samarbete med andra aktieägare.

2.3 Utövande av rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehav

Förvaltaren eller representant för förvaltaren av Bolagets fonder ska normalt på ett väl avvägt sätt, och där det är tekniskt möjligt, delta på bolagsstämorna i de bolag där innehavet för de förvaltade fonderna är av sådan storlek och i övrigt på de stämmor där det av annat skäl utifrån andelsägarnas intresse bedöms vara motiverat att rösträtten utnyttjas.

Förvaltaren av Bolagets fonder ska verka för att portföljbolagen efterlever de regler beträffande ägarinflytande som följer av lag och regler för den aktuella marknadsplatsen och andra åtaganden samt att aktieägarna i god tid före bolagsstämman erhåller information, som ger möjlighet att ta ställning till de förslag som läggs fram på bolagsstämman.

Bolaget har dock i normalfallet inte ambitioner att utöva aktivt ägarskap, d.v.s. ägarskap som syftar till direkt påverkan på företags skötsel. Bolaget ska därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i portföljbolagens val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar.

I förvaltningen av Bolagets fonder tillämpas en rösträttspolicy som antagits på koncernnivå (Voting policy). Enligt denna policy ska utövande av rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehav uteslutande utövas i fondandelsägarnas gemensamma intresse, med målsättningen att säkerställa bästa möjliga riskjusterad avkastning till andelsägarna. I normalfallet är ansvaret för voteringar delegerade till ansvarig förvaltare som avgör hur rösträtter lämpligen ska utnyttjas och som sedan återrapporterar till styrelsen för förvaltaren. Förvaltarens styrelse utvärderar årligen utförandet av ägarstyrningen för Bolagets fonder och Bolagets styrelse ska ta del av denna utvärdering. Utövande av rösträtter sker antingen direkt som ett led i förvaltningen eller med genom användande av ett system för utövande av rösträtter (s.k. proxy voting). Förvaltaren kan rösta emot ledningen i portföljbolag i följande situationer (där hänsyn alltid ska tas till marknadsförhållanden och förhållanden som rör det enskilda bolaget):

- Otillräckligt informationsunderlag innan en bolagsstämma.
- Avsaknad av majoritet av oberoende ledamöter i styrelse eller oberoende styrelsekommittéer (ersättnings-, nominerings- och revisionskommittéer). Om Bolaget anser att styrelse och/eller styrelsemedlemmar inte uppfyller krav på tillräcklig kompetens och kunskap.
- Förekomst om mekanismer för förhindrande av företagsuppköp (poison pills, etc.) som motverkar aktieägarnas slutliga beslutanderätt i dessa frågor.
- Onödiga eller icke försvarbara förändringar i kapitalstruktur. Storebrand stödjer principen; en aktie – en röst.
- Förekomst av ersättningsstrukturer för ledande befattningshavare som leder till intressekonflikter mellan ledning och aktieägare.

- Förslag till beslut som påverkar klimatet negativt.

I de fall där rösträtter har utövats i kontroversiella frågor eller där förvaltaren har röstat emot förslag från styrelse eller ledning ska en motivering till röstningen redovisas till investerare. Utfall av röstningar ska även redovisas på förvaltarens hemsida där unika svar förklaras.

2.4 Samarbete med andra aktieägare

Inom Storebrand, inkluderat i förvaltningen av Bolagets fonder, ska man verka för samarbete med andra investerare vid exempelvis dialoger med portföljbolag om det bedöms ligga i andelsägarnas intresse.

Bolaget ska verka för samarbete med andra aktieägare, enskilt eller på gruppnivå. Exempel på etablerade samarbeten och nätverk i vilket Bolaget ingår, och/eller anslutit sig till på Bolags- eller på gruppnivå, är Carbon Disclosure Project (CDP), Fossilfritt Sverige, Sida (SISD samt SLSD) The Portfolio Decarbonization Coalition, FNs PRI samt Climate Action 100+. Utöver etablerade samarbeten är Bolaget också öppen för temabaserade samarbeten på löpande basis. För mer information om samarbeten, se Bolagets hemsida.

Som nämnts ovan sker ofta dialoger i samarbete med andra aktieägare.

2.5 Kommunikation med relevanta intressenter i portföljbolag

Utöver direkt dialog med företagsledningen (se ovan under punkt 2.2 och 2.4) ska förvaltaren av Bolagets fonder verka för att kommunicera med relevanta intressenter i portföljbolag.

2.6 Hantering av faktiska och potentiella intressekonflikter

Bolaget ska ha system för att identifiera, hantera och dokumentera de intressekonflikter som kan uppstå vid utövande av rösträtter. Bolagets hantering av intressekonflikter framgår av Bolagets Riktlinjer för identifiering och hantering av intressekonflikter. Bolaget har identifierat att personer som deltar i förvaltningen eller som har ansvar för att representera Bolagets fonder vid röstning potentiellt skulle kunna fatta beslut avsedda att gynna värdet av privata investeringar eller utnyttja rösträtter i motsvarande syfte. Intressekonflikten hanteras genom att det i fondernas placeringsriktlinjer stadgas att fonderna max får inneha 10 procent av en emittents utestående finansiella instrument. Detta för att minimera risken för att fonderna får ett väsentligt inflytande över emittenten.

2.7 Medverkan i valberedningsarbete

Bolaget medger att förvaltaren eller representant från förvaltaren av Bolagets fonder kan medverka i valberedningsarbete där så är möjligt och i linje med fondernas investeringsstrategi. Bolaget ska normalt ta ställning till styrelsenomineringar i de bolag, där de förvaltade fonderna har större aktieinnehav. Bolaget ska huvudsakligen utöva sin ägarroll utan krav på egen styrelserepresentation i portföljbolagen. Styrelserepresentation kan försvåra Bolagets möjligheter att bedriva en aktiv och effektiv förvaltning. Styrelserepresentation ska bara förekomma i de fall där det anses vara i fondandelsägarnas intresse.

2.8 Insiderinformation

Förvaltaren av Bolagets fonder behöver ha tillgång till information som rör portföljbolagen för att kunna följa upp bolagsstyrningsfrågor. Det är också viktigt att vid var tid agera utifrån andelsägarnas gemensamma intresse där flexibilitet gällande fondernas investeringar måste råda. Regler som gäller insiderinformation och marknadsmissbruk blir tillämpliga även vad gäller information som förvaltaren av Bolagets fonder eller Bolaget får del av vid utövandet av aktieägarengagemang. Bolaget förväntar sig att portföljbolagen och deras rådgivare är medvetna om och följer externa regler i detta avseende och endast delar med sig av insiderinformation efter samtycke i förväg. I tveksamma fall bör dock avsändaren av informationen avkrävas tydligt besked om huruvida informationen utgör insiderinformation innan den tas emot.

2.9 Agerande ("engagement") samt eskalering

Enligt koncerngemensam policy ska förvaltaren av Bolagets fonder överväga att agera i följande fall:

- Brott mot mänskliga rättigheter.
- Korruption och mutbrott.
- Allvarliga miljö- och klimatrelaterade brister.
- Portföljbolagets strategi eller resultat avviker väsentligt från vad som tidigare kommunicerats.
- Bolagsstyrningsfrågor (såsom byte av ledande befattningshavare, utgivande av aktier och utdelningar, ersättning till personer med nyckelbefattningar, transaktioner mellan närstående bolag, jämställdhetsfrågor).
- Som ett led i formaliserade samarbeten som "the Montréal pledge" och PDC ("the Portfolio Decarbonisation Coalition") agerar förvaltaren för att sänka koldioxidavtrycket för portföljbolagen över tid. Utöver detta ska påverkansarbete bedrivas i syfte att uppmuntra portföljbolag som befinner sig i ett övergångsskede där effekter av koldioxidavtryck kan minskas eller förbättras.

Om resultatet av agerande inte uppfyller förväntningar kan förvaltare av Bolagets fonder välja att eskalera agerandet. Exempel på eskalering kan vara:

- Uttrycka synpunkterna publikt,
- Föreslå resolutioner vid bolagsstämma,
- Föreslå extraordinär bolagsstämma eller
- Om portföljbolag är på Storebrands observationslista genomföra en utvärdering för exkludering.

2.10 Användande av röstningsrådgivare

Bolaget har genom SAM utsett ISS, en oberoende tjänsteleverantör av proxyröstning och röstningsrådgivare. ISS hanterar inbjudningar och anmälan till bolagsstämmor för Bolagets fonder och producerar omfattande information om de individuella portföljbolagen. ISS redogör för stämmornas agendor med rekommendationer för hur förvaltare för Bolagets fonder bör rösta. Bolagets agerande vid omröstningar styrs dock av Storebrands gemensamma voteringspolicy och alltid utifrån vad som är i fondernas och ytterst andelsägarnas intresse. I de fall det

saknas en policy för en specifik omröstning följer man vanligen rekommendation från ISS. Förvaltaren av Bolagets fonder följer årligen upp samarbetet med ISS och utvärderar kvaliteten och effektiviteten i tjänsterna som levereras. Alla Bolagets fonder har ett förvaringsinstitut som står under tillsyn och som utöver ISS tillhandahåller information relaterat till bolagsstämmor för portföljbolagen i Bolagets fonder.

2.11 Principer för aktielån

Bolaget har ingått avtal med s.k. Securities Lending Agent som reglerar villkoren för aktielån för Bolagets fonder. Avtalet reglerar hur aktielån ska ske och i vilken omfattning. Bolaget medger aktielån för fondernas aktier men kommer i normalfallet återkalla aktierna inför bolagsstämmor för att kunna rösta för minst 50 procent av Bolagets aktier vid bolagsstämma. Aktielån får inte leda till att hållbarhetsfokus hos Bolagets fonder påverkas negativt i väsentlig grad.

3. Ansvarig för ägarfrågor

Bolagets verkställande direktör, eller den denne utser, ska vara ansvarig för ägarfrågor. Kontaktinformation till ansvarig för ägarfrågor ska göras tillgänglig för investerare, t.ex. via hemsida eller informationsbroschyr.

4. Offentliggörande

En sammanfattning av Bolagets riktlinjer och principer för aktieägarengagemang ska finnas tillgänglig och Bolaget har valt att publicera denna på sin hemsida. Uppgifter om de åtgärder som vidtagits utifrån dessa principer ska på begäran kostnadsfritt göras tillgängliga för investerare.

Bolaget ska varje år redogöra för hur principerna för aktieägarengagemanget har tillämpats. Redogörelsen ska publiceras på Bolagets hemsida, dels genom den s.k. Proxy Voting Dashboard och det arbete som ISS utför åt Bolaget i egenskap av röstningsrådgivare. Redogörelsen bör omfatta alla aktier som ingår i en fond som förvaltas av Bolaget, dvs. även aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och aktier som är upptagna till handel på en marknad utanför EES. För det fall en redogörelse inte är möjlig att lämna avseende den sistnämnda kategorin av aktier, ska en förklaring istället ges i redogörelsen.

Redogörelsen ska innehålla:

- en allmän beskrivning av Bolagets röstningsbeteende i portföljbolagen,
- en förklaring av de viktigaste omröstningarna,
- uppgift om i vilka frågor som Bolaget har använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare, samt
- hur Bolaget har röstat på portföljbolagens stämmor (omröstningar som är obetydliga på grund av ämnet eller storleken på aktieinnehavet behöver dock inte redovisas).

5. Ikraftträdande och fastställande

Dessa riktlinjer fastställs av Bolagets styrelse. Riktlinjerna ska fastställas och godkännas minst en gång per år även om inga ändringar ska beslutas. Ansvarig för att dessa riktlinjer uppdateras är verkställande direktör.

6. Uppföljning och efterlevnad

För uppföljning och kontroll av dessa riktlinjers efterlevnad ansvarar verkställande direktör. Uppföljningen av riktlinjen regleras i lag, föreskrift och riktlinje från Fondbolagens Förening.