

## SWEDBANK ROBUR FONDER AB:s principer för aktieägarengagemang

<b>Antagen av</b>	Styrelsen för Swedbank Robur Fonder AB
<b>Datum för antagande</b>	14 november 2019 (ersätter 3 juni 2019)
<b>Gäller för</b>	Fonder förvaltade av Swedbank Robur Fonder AB
<b>Local Framework Owner</b>	Chefen för Ägarstyrning
<b>Ansvarig för implementering</b>	Chefen för Ägarstyrning
<b>Publicering</b>	Lokalt intranät och extern webb
<b>Språk</b>	Svenska
<b>Informationsklassning</b>	Publik
<b>Legal grund</b>	FFFS 2013:9, FFFS 2013:10

### Aktieägarengagemang

#### Swedbank Robur

Swedbank Robur Fonder AB ("Swedbank Robur") förvaltar fonder och är ett helägt dotterbolag i Swedbankkoncernen.

Swedbank Robur är en av Sveriges största kapitalförvaltare och därmed en av de största aktieägarna på de reglerade marknaderna i Sverige. Ett ansvarsfullt utövande av ägarrollen är en viktig del av förvaltningsuppdraget från fondandelsägarna.

#### Syfte med aktieägarengagemang

Swedbank Roburs principer för aktieägarengagemang har antagits av styrelsen för Swedbank Robur, som också regelbundet gör en översyn av principerna.

Dessa principer för aktieägarengagemang gäller alla aktier i Swedbank Roburs fonder. Principerna är framtagna främst med utgångspunkt utifrån svenska aktiemarknadsbolag ("Bolag/Bolagen") dvs. svenska aktiebolag som gett ut aktier upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. När Swedbank Robur utövar en aktiv ägarroll i andra bolag, t.ex. bolag som handlas på handelsplattformar eller utländska bolag, följs dessa principer i möjligaste utsträckning.

Swedbank Roburs förvaltningsuppdrag från fondandelsägarna omfattar att, inom de ramar som uppställs av lagstiftning och regelverk, placera fondernas medel med syftet att ge fondandelsägarna en god avkastning på lång sikt. Vidare ska Swedbank Robur, i syfte att långsiktigt och hållbart optimera värdet på Bolagens aktier, aktivt

och ansvarsfullt utöva de rättigheter och skyldigheter, som följer med ett ägande i de Bolag som fonderna har placerat i.

Swedbank Robur vill vidare verka för att allmänhetens förtroende för aktieäggande och för aktiemarknaden är gott samt att de reglerade marknaderna i Sverige även framöver har goda förutsättningar att förbli attraktiva och effektiva marknadsplatser. Swedbank Robur vill också verka för att Bolagen och övriga marknadsaktörer iakttar god sed på aktiemarknaden.

## **Beslutsordning och hantering av intressekonflikter**

Styrelsen för Swedbank Robur ska till minst hälften bestå av ledamöter oberoende i förhållande till Swedbankkoncernen. Ägarstyrningsfrågor av väsentlig och principiell karaktär såsom antagande av Principer för Aktieägarengagemang och frågor där intressekonflikter mellan Swedbank Robur och Swedbankkoncernen eller andra banker eller institut kan föreligga beslutas av styrelsen. Bolagsordningen i Swedbank Robur kräver att en majoritet av de oberoende styrelseledamöterna biträder beslutet. Swedbank Robur deltar normalt inte i valberedningen i Swedbank AB eller i Bolag som bedriver likartad verksamhet som Swedbankkoncernen.

Bolaget har utsett ett Ägarstyrningsråd vars uppdrag är att vara ett råd för informations- och erfarenhetsutbyte avseende valberedningar och bolagstämmor för Swedbank Roburs valberedare.

Det löpande ägarstyrningsarbetet hanteras inom enheten för ägarstyrning men personer från ledning, kapitalförvaltning och styrelsens oberoende ledamöter är också aktiva i arbetet.

## **Regelverk**

Swedbank Roburs verksamhet regleras främst av lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. I lagarna finns den grundläggande bestämmelsen för fondverksamheten, nämligen att fondbolaget i all verksamhet som avser förvaltningen av fonderna ska handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. För var och en av Swedbank Roburs fonder finns det dessutom fondbestämmelser, godkända av Finansinspektionen, som bland annat anger hur fondens medel får placeras.

Vidare följer av lagen (2004:46) om värdepappersfonder att ett fondbolag inte får utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av Bolaget.

Andra regelverk som är av betydelse för Swedbank Roburs ägarstyrning är regler och riktlinjer utgivna av Fondbolagens Förening, främst Svensk kod för fondbolag och Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang. I riktlinjerna beaktas principer antagna av den europeiska föreningen för fondbolag och kapitalförvaltare, EFAMA.

Därutöver finns det även rekommendationer avseende ägarnas ansvar och roll i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden")

## **Ansvarsfulla investeringar och utövande av aktieägarengagemang**

Swedbank Robur anser att miljömässiga, sociala och affärsetiska frågor samt bolagsstyrningsfrågor påverkar avkastningen för fonderna och att Swedbank Robur har ett ansvar att agera i dessa frågor i bästa långsiktiga intresse för fondandelsägarna. Swedbank Robur har skrivit under PRI (Principles for Responsible Investment), ett öppet globalt initiativ för institutionella investerare som lanserades 2006 med stöd av FN samt ICGN:s (International Corporate Governance Network) Global Stewardship Principles) från 2018.

I investeringsprocessen finns en ambition att uppmärksamma bolag vars produkter och tjänster bidrar till en hållbar utveckling, exempelvis genom att bidra till FN:s 17 globala hållbarhetsmål med särskilt fokus på att minska klimatriskerna.

Swedbank Robur arbetar genom bolagspåverkan som ansvarsfull ägare och avstår från investeringar när så är påkallat. Granskning sker särskilt av bolag i branscher och på geografier med hög hållbarhetsrisk och innehavet kan avyttras när dialog inte når avsett resultat. Swedbank Roburs styrelse har antagit en policy för ansvarsfulla investeringar, vilken finns på vår webbplats, som ytterligare beskriver detta.

## **Medel för aktieägarengagemang**

Ägare, styrelse och företagsledning i Bolagen har olika roller vad gäller ansvar, rättigheter och skyldigheter. Det är viktigt att en god balans upprätthålls mellan dessa funktioner.

Aktieägarengagemang är aktieägarnas påverkan på och kontroll av Bolagets styrelse och företagsledning. Swedbank Roburs aktieägarengagemang ska i första hand ske inför och på bolagsstämmor, genom en löpande dialog med styrelse och företagsledning (med beaktande av insiderlagstiftning) och, om så bedöms lämpligt, genom samverkan med övriga aktieägare.

Övervakning av portfölj innehaven sker t.ex. genom analys och screening av finansiell och icke-finansiell rapportering, kallelsematerial till bolagsstämmor, pressreleaser, uppföljning av medias rapportering och i en löpande dialog. Dialog sker regelbundet genom olika företrädare för fondbolaget t.ex. portföljförvaltare i aktivt förvaldade fonder, hållbarhetsanalytiker, ägarstyrningsansvariga och valberedare utsedda av fondbolaget. Dialog med Bolagens företrädare sker dels i möten initierade av Bolagen och dels i möten initierade av företrädare för fondbolaget. Mötena kan vara i form av regelbunden uppdatering eller på grund av speciella händelser.

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det är därför viktigt att Swedbank Robur deltar på bolagsstämmor och utövar rösträtten för fondernas aktieinnehav. Om det kan anses vara av mindre betydelse för fondandelsägarna att Swedbank Robur deltar och röstar på bolagsstämmor, exempelvis i situationer då Swedbank Roburs aktieinnehav är obetydligt i relation till övriga aktieägares innehav eller då aktieinnehavet endast utgör en mycket liten del av de investerade fondernas totala portföljvärde, kan Swedbank Robur göra undantag från denna princip. Samma principer tillämpas i normalfallet även för bolag noterade på utländska börser. Swedbank Roburs ägarandel är oftast lägre i sådana bolag jämfört med Bolag noterade i Sverige.

I Sverige deltar Swedbank Robur normalt på bolagsstämman med egen representation medan deltagandet i utländska bolag sker genom fullmaktsröstning. Swedbank Roburs riktlinjer för utövandet av rösträtten vid sådan fullmaktsröstning framgår av bilaga 1. Inför röstning i utländska bolag anlitas analystjänster utförda av röstningsrådgivare för att säkerställa att frågeställningarna även belysts utifrån internationellt och lokalt perspektiv men alla beslut om röstning fattas av fondbolaget.

Swedbank Robur tillämpar inte aktieutlåning.

Uppdrag som styrelseledamot är svårt att förena med den typ av förvaltningsuppdrag som Swedbank Robur har. Tjänstemän från Swedbank Robur ska därför inte, i normalfallet, ingå i styrelser för Bolag. Om det i något fall skulle anses vara till fördel för Swedbank Roburs andelsägare, så kan styrelsen för Swedbank Robur besluta om avsteg från denna princip.

Swedbank Robur anser att valberedningsarbetet är mycket viktigt och deltar därför normalt i valberedningar, i bolag som tillämpar Svensk Kod för bolagsstyrning, när Swedbank Robur är en av de större ägarna och erbjuds att utse en valberedare. Det är viktigt att valberedningsarbetet bedrivs på ett sådant sätt att handlingsfriheten beträffande fondernas aktieinnehav inte begränsas.

### **Samverkan med andra aktieägare**

Swedbank Robur ingår inte i någon fast ägargruppering, men Swedbank Robur anser att samverkan med andra aktieägare i vissa frågor kan förbättra möjligheterna till ett aktivt och effektivt aktieägarengagemang. Det kan till exempel gälla samverkan för hållbarhetsdialoger med bolag inom viss bransch inom ramen för PRI eller samverkan med andra institutionella ägare avseende aktierelaterade incitamentsprogram

### **Fondkapitalets karaktär påverkar aktieägarengagemang**

Kapitalet i respektive fond ägs gemensamt av fondandelsägarna vilka med kort varsel kan lösa in sina fondandelar. Det är därför viktigt för Swedbank Robur att säkerställa stor handlingsfrihet beträffande olika placeringar. Det kan uppstå situationer där Swedbank Robur har att välja mellan att aktivt verka för en förändring i ett Bolag eller att avyttra aktierna i Bolaget. Avgörande för valet i det enskilda fallet ska vara vilket alternativ som bäst bedöms tillgodose målet om god avkastning på lång sikt för fondens andelsägare.

### **Kommunikation**

Swedbank Robur anser att det är av stor vikt att Swedbank Roburs syn på ägarfrågor kommuniceras till fondandelsägarna samt till Bolagen och andra intressenter på kapitalmarknaden. Sedan 1996 har Swedbank Roburs ägarpolicy varit offentlig. Den finns på vår webbplats där även ställningstaganden i viktigare ägarfrågor redovisas t.ex. information om deltagande i valberedningar, bolagsstämmor samt offentliga uppköpserbudanden.

På webbplatsen publiceras information om Swedbank Roburs arbete med hållbarhetsfrågor och den årliga rapporten till PRI om hur principerna tillämpas och följs.

# Bolagsstyrning

## 1 Svensk kod för bolagsstyrning

Swedbank Robur ser positivt på Koden, vilken infördes den 1 juli 2005 och anser att den har fungerat väl för de flesta Bolag som tillämpat den. I stor utsträckning är Koden en kodifiering av den praxis som de senaste åren har utvecklats avseende bolagsstyrning. Revideringar av Koden har skett och sedan 2008 inkluderar den även de mindre Bolagen och sedan 2018 är det ett listningskrav på Nasdaq First North Premier att tillämpa Koden.

Det är svårt att skapa en kod för bolagsstyrning som passar alla Bolag och situationer. Individuella bolagsanpassningar måste kunna göras. Kodens princip om "följ eller förklara" är därför av stor vikt.

Bolagsstyrning får inte bara bli en fråga om formalia. Tydliga spelregler på kapitalmarknaden och en tydlig rollfördelning mellan olika aktörer skapar dock förutsättningar för en koncentration till för Bolagen viktiga sakfrågor.

Förutom att tydliggöra Swedbank Roburs eget aktieägarengagemang vill Swedbank Robur, som ett komplement till Koden, även ge uttryck för den egna synen på god bolagsstyrning.

## 2 Likabehandling av aktieägare

Alla aktier i ett Bolag, som medför lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst, bör behandlas lika och bör ha samma rättigheter. Utgångspunkten är därför att alla aktier med samma rättigheter i ett Bolag bör ha samma röstvärde. Inga uppköpsförsvärande bestämmelser bör förekomma i bolagsordningen.

Vid offentliga uppköpserbudanden ska aktier som medför lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst behandlas lika.

## 3 Bolagsstämman

Bolagsstämman är det tillfälle då alla aktieägare har möjlighet att träffa och ställa frågor till styrelse, företagsledning och revisorer. Styrelsen har ett stort ansvar för bolagsstämmans genomförande. Det är viktigt att styrelsen vid planeringen av bolagsstämman skapar förutsättningar för att stämman ska bli ett bra informationstillfälle för aktieägarna.

Det är viktigt att styrelsen tillser att alla aktieägare i god tid före en bolagsstämma erhåller tydlig och relevant information och motivering beträffande de förslag som ska läggas fram på bolagsstämman. Fullständigt beslutsunderlag ska finnas tillgängligt i god tid före bolagsstämman på Bolagets webbplats helst redan i samband med publicering av kallelsen. Kallelsen bör utformas på ett sådant sätt att aktieägare som inte själva närvarar på stämman, t.ex. utländska ägare som röstar via fullmakt med instruktioner, vid röstningsbeslut i möjligaste mån ska kunna delta på lika villkor som de aktieägare som närvarar fysiskt på stämman.

## **4 Valberedningen**

Valberedningen är bolagsstämman beredande organ för beslut i val- och arvodesfrågor avseende styrelse och revisor samt procedurfrågor för nästkommande valberedning. Valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägares gemensamma intressen.

Valberedningen ska utgöras av de största ägarna i Bolaget och de av bolagsstämman fastställda principerna för valberedningens tillsättande ska inte lämna något utrymme för godtycke. I normalfallet ska endast en styrelseledamot, oftast styrelsens ordförande, ingå i valberedningen.

Det är angeläget att mandatet för utseende av valberedningen ger möjlighet att förändra valberedningens sammansättning vid större ägarförändringar. Det är också viktigt att ange att valberedningens uppdrag gäller till dess att nästa valberedning utses. Inga arvoden ska utgå till valberedningens ledamöter.

Ett välstrukturerat valberedningsarbete säkerställer att största möjliga ansträngning görs för att tillse att Bolagets styrelse har en bra sammansättning. En noggrann styrelseutvärdering är en viktig komponent i valberedningens arbete. Valberedningens ledamöter bör utöver att ta del av Bolagets styrelseutvärdering komplettera med att själva intervjua och träffa styrelseledamöter och ordförande i styrelseutskott.

Valberedningen ska även ta del av revisionsutskottets årliga utvärdering av revisionsinsatsen samt beakta de riktlinjer som fastställts för vilka andra tjänster än revision som Bolaget får upphandla av Bolagets revisor. Bolagets revisionsutskott ansvarar för upphandling av revisionstjänsten vilken ska ske i en öppen och transparent process med valberedningen.

Det är viktigt att valberedningen ges erforderlig tid att fullgöra sitt uppdrag. Valberedningen ska därför sammanträda för att planera sitt arbete snarast möjligt efter det att valberedningen har utsetts. Styrelsens ordförande ska normalt initiera valberedningens första sammanträde. Valberedningen ska dokumentera sitt arbete.

Valberedningens arbete ska bedrivas på sådant sätt att valberedningens ledamöter endast i undantagsfall, och endast under korta perioder, blir insiders.

## **5 Styrelsen**

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöterna ska med hög integritet fullgöra sitt uppdrag och tillvarata aktieägarkollektivets intressen och aktivt verka för att aktiens värde långsiktigt optimeras.

Styrelseledamöter bör vara aktieägare i Bolaget.

Det är viktigt att det inom styrelsen finns den bredd av kompetens, erfarenhet och bakgrund som behövs med hänsyn till Bolagets komplexitet och verksamhet. En jämn könsfördelning i styrelsen ska eftersträvas. För att säkerställa att styrelsen kan hantera situationer där minoritetsägarnas intressen särskilt behöver beaktas, t.ex. vid

offentliga uppköpserbjudanden, ska styrelsen ha en bra balans av oberoende och beroende ledamöter. För att säkerställa effektiviteten i styrelsen bör den inte vara för stor.

En styrelseledamot ska inte ha andra uppdrag i sådan omfattning att ledamoten inte kan ägna styrelseuppdraget tillräcklig tid och omsorg och aktivt bidra till ett effektivt styrelsearbete.

## **6 Revision och intern kontroll**

Revisorn utses av bolagsstämman och har till uppgift att på aktieägarnas uppdrag granska styrelsens och företagsledningens förvaltning av Bolaget. Det är därför av stor vikt att revisorn intar en oberoende ställning i förhållande till dessa organ och att säkerställa att det regelbundet sker en utvärdering (kvalitetsgranskning) av revisionen i ett Bolag.

Revisorn bör i revisionsberättelsen och på bolagsstämman ge fyllig information om revisionen av Bolaget till aktieägarna.

God intern kontroll är en naturlig del av verksamheten i alla välskötta Bolag. Styrelsen ansvarar för att Bolaget har en god kontrollmiljö. Styrelsen ska vinnlägga sig om att rapporteringen av den interna kontrollen ger en rättvisande bild av verksamhetens mest väsentliga risker och hur Bolaget arbetar med kontroll och uppföljning av dessa risker.

## **7 Arvoden och ersättningar till styrelseledamöter**

Bolagsstämman ska fatta beslut om alla typer av arvoden till styrelseledamöter. I undantagsfall kan vissa arvodesbeslut fattas av annan än bolagsstämman, men då ska styrelsens ordförande vid påföljande bolagsstämman redogöra för vilka beslut som fattats och skälet till den valda beslutsformen.

Swedbank Robur förordar som huvudprincip fasta styrelsearvoden. En rörlig komponent kan undantagsvis accepteras om det för det enskilda Bolaget särskilt kan motiveras. Konstruktionen för den rörliga arvodesdelen måste vara tydlig och sådan att styrelsens kontrollerande funktion inte åsidosätts eller kan ifrågasättas. Den totala kostnaden som kan komma att belasta framtida resultaträkningar ska redovisas och beaktas i förslaget liksom konsekvenserna av eventuella säkringsåtgärder.

## **8 Ersättningar till ledande befattningshavare**

Det ska finnas en väl avvägd ersättningspolicy med övergripande riktlinjer för olika kompensationskomponenter för de anställda. Policyn ska godkännas av bolagsstämman till den del den avser företagsledningen. Policyn ska även omfatta villkor vid uppsägning och pensionsvillkor. Pension bör intjänas i förhållande till anställningstid i befattningen och på sådant sätt att kostnaderna kan förutses av Bolaget, t.ex. genom premiebaserade pensionsavsättningar.



Även om bolagsstämman godkänner ersättningspolicyn är det styrelsen som ansvarar för att policyn är väl avvägd och anpassad till Bolagets förhållanden. Styrelsen ansvarar vidare för att företagsledningens avtal är rimliga.

## **9 Aktierelaterade incitamentsprogram**

Det ligger i aktieägarnas intresse att strävan hos anställda i Bolagen att skapa aktieägarvärde på lång sikt ökar och det är därför positivt med väl avvägda aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ("Incitamentsprogram") riktade till anställda. Incitamentsprogram ska utformas så att de främjar ett långsiktigt ägande av aktier. Utgångspunkten ska vara att Incitamentsprogram bör omfatta en vidare krets av anställda i ett Bolag och inte enbart företagsledningen. Med anställda avses personer vars huvudarbetsgivare är Bolaget eller annat koncernbolag. Incitamentsprogram baserade på aktier i onoterade dotterbolag ska undvikas. Styrelseledamöter ska inte delta i Incitamentsprogram för anställda.

Styrelsen har det fulla ansvaret för utformningen av Incitamentsprogram och ska inte delegera väsentliga delar av detta till företagsledningen. Komplexiteten i många Incitamentsprogram lägger ett stort ansvar på styrelsen att förklara och motivera utformningen samt eventuella lokala anpassningar. Styrelsen bör i god tid förankra förslag till Incitamentsprogram hos de större aktieägarna och ska i en sådan förankringsprocess avsätta tillräckligt med tid för att inhämta ägarnas synpunkter. Även om ett Incitamentsprogram enligt lag eller god sed på aktiemarknaden inte kräver beslut på bolagsstämman bör programmen ändå beslutas på bolagsstämman för att programmen ska få en fullständig genomlysning och förankras hos ägarna.

Incitamentsprogram ska vara skäligen och inte utmanande från aktieägarsynpunkt.

Tilldelning i Incitamentsprogram ska normalt baseras på en tydligt definierad motprestation, antingen i form av egeninvestering eller i form av måluppfyllelse. Motprestationer i form av egeninvesteringar ska alltid innebära ett visst risktagande, dvs. fullständiga subventioner i efterhand bör inte förekomma. Målen ska vara kvantitativa, transparenta och kommunicerade i förväg till de anställda. Målkraven ska - så långt möjligt och i rimlig utsträckning - öppet redovisas för aktieägarna inför beslutet eller i årsredovisningen i efterhand. Målkraven ska vara satta så att det krävs en reell prestation för att erhålla förväntad och maximal tilldelning och inte enbart en aktiekursuppgång.

Aktieägare i Bolaget ska få utförlig information om Incitamentsprogramms utformning och utveckling samt om konsekvenserna för aktieägarna i form av bl.a. utspädningseffekter, effekter på viktiga nyckeltal, totala kostnader för bolaget inklusive eventuella säkringsåtgärder. Information ska lämnas för såväl förväntat som maximalt utfall. Incitamentsprogram bör ha tak eller en klausul som skyddar Bolaget mot orimliga utfall. Väsentliga antaganden för beräkningar ska anges. Styrelsen bör också presentera en utvärdering av tidigare Incitamentsprogram och redogöra för hur de bidragit till långsiktig värdeutveckling för aktieägarna. Information ska ges inför bolagsstämman som ska besluta om Incitamentsprogram och löpande i Bolagets årsredovisning samt på Bolagets webbplats.

## 10 Kapitalstruktur

Bolagen ska aktivt eftersträva en effektiv kapitalstruktur och ha de finansiella resurser som krävs för att säkerställa och utveckla Bolagets affär. Överskottslikviditet ska distribueras till aktieägarna. Vid avgörande om detta ska göras genom utdelning, inlösenförfarande eller återköp av aktier måste den bolagsspecifika situationen beaktas. Bolagen ska tydliggöra motiven till vald kapitalstruktur och utdelningspolitik.

Vid beslut om återköp måste särskilt beaktas bl.a. likviditeten i aktien, påverkan för olika aktieslag med lika ekonomisk rätt i Bolaget samt påverkan på befintliga och beslutade Incitamentsprogram.

Nyemissioner ska i första hand genomföras som kontantemissioner med företräde för bolagets befintliga aktieägare. Endast i speciella situationer kan det vara befogat att avvika från befintliga aktieägares företrädesrätt (s.k. riktad emission) och styrelsen måste därför utförligt motivera ett sådant förslag till bolagsstämman.

Bemyndiganden till styrelsen kan vara motiverade för vissa typer av situationer då det normalt kan bedömas vara mindre ändamålsenligt att avvakta med beslutet till en ny bolagsstämma t.ex. vid mindre företagsförvärv. Bedömningen måste vara restriktiv och utförligt motiverad, avseende i vilka situationer och under vilka villkor de får utnyttjas, och bör endast i undantagsfall omfatta riktade kontantemissioner. Riktade kontantemissioner ska ske till marknadsmässiga villkor. Generella emissionsbemyndiganden bör inte överstiga tio procent av Bolagets kapital.

Styrelsen ska särskilt beakta och motivera den totala utspädningen som kan bli en följd av en kombination av bemyndiganden om t.ex. nyemission, återköp och överlåtelse av egna aktier och Incitamentsprogram.

## 11 Hållbarhet

Bolagens ansvarstagande inom hållbarhetsområdet bör ligga i linje med principerna i FN:s Global Compact, vilka vilar på internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik.

För att vara långsiktigt konkurrenskraftiga måste Bolagen hantera relevanta risker och möjligheter inom hållbarhetsområdet. Sådana risker och möjligheter bör löpande kartläggas, utvärderas och rapporteras till styrelsen. Bolag med höga risker i verksamheten, exempelvis genom miljöpåverkan eller genom geografisk närvaro, ska ha ett mer utvecklat arbete.

Styrelsen ska inta ett ansvarsfullt förhållningssätt och arbeta aktivt med de hållbarhetsfrågor som är relevanta för Bolaget. Det kan exempelvis vara frågor kring miljö- och klimatpåverkan, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och mångfald i hela värdekedjan (egen verksamhet, leverantörer, affärspartners och produkter/tjänster) samt affärsetiska frågor såsom anti-korruption och skatter. Bolagets hållning i relevanta hållbarhetsfrågor ska dokumenteras i en uppförandekod och i policydokument antagna av styrelsen.

Styrelsen ska tillse att uppförandekoden och policydokumenten följs i alla delar av Bolagskoncernen genom upprättande av styrnings- och ledningssystem. Detta

omfattar både intern verksamhet och affärspartners såsom leverantörer i relevanta fall. Styrelsen ska löpande utvärdera Bolagets arbete.

Styrelsen ska vidare tillse att aktieägarna får en rättvisande bild av Bolagets risker, ställningstaganden och aktiva arbete inom hållbarhetsområdet. Detta bör ske genom extern kommunikation såsom årsredovisningar och webbplats, där även uppförandekoden och policydokumenten bör finnas.

## **12 Informationsgivning**

Det är av grundläggande betydelse för en väl fungerande aktiemarknad att Bolagens information till aktieägarna och andra intressenter på aktiemarknaden är god.

Informationen ska vara korrekt, relevant, tillförlitlig och öppen. Informationen ska, förutom att ge en rättvisande bild av Bolagets ekonomiska/finansiella situation, även beskriva Bolagets hållbarhetsarbete, och möjliggöra en välgrundad bedömning av dess framtida utveckling.

Det är ett minimikrav att bolagen följer de krav på information som uppställs i lagar och i Koden samt i noteringsavtal.

Bolagen bör särskilt vinnlägga sig om att ge fullständig och rättvisande information om transaktioner och andra förhållanden som kan innebära en intressekonflikt mellan Bolaget och någon Bolaget närstående.

---

Länkar:

Fondbolagens Förening, [fondbolagen.se](http://fondbolagen.se)

EFAMA, [efama.org](http://efama.org)

Kollegiet för svensk bolagsstyrning, [bolagsstyrningskollegiet.se](http://bolagsstyrningskollegiet.se)

Global Compact, [unglobalcompact.org](http://unglobalcompact.org)

PRI, [unpri.org](http://unpri.org)

International Corporate Governance Network, [icgn.org](http://icgn.org)

## **BILAGA 1**

### **Swedbank Roburs riktlinjer vid utövandet av rösträtt i bolag noterade utanför Sverige**

#### **Riktlinjer**

Nedan punkter anser Swedbank Robur vara väsentliga vid utövandet av ägarstyrning och utövandet av rösträtten vid bolagsstämmor i bolag noterade utanför Sverige.

Riktlinjerna utgår från internationellt accepterade principer för god ägarstyrning huvudsakligen OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. Riktlinjerna avser förslag från både styrelse och aktieägare. Lokala koder och regleringar, industristandarder, börskontrakt och marknadsspecifika förhållanden kan medföra avsteg från riktlinjerna.

#### **1 Likabehandling av aktieägare**

Alla aktier i ett bolag bör ha samma rättigheter. Utgångspunkten är därför att alla aktier i ett bolag bör ha samma röstvärde. I bolag med rösträttsskillnader är det viktigt att skydda minoritetsaktieägarnas intressen. Swedbank Robur stödjer avskaffandet av rösträttsbegränsningar baserade på storleken på innehavet. Inga uppköpsförsvårande bestämmelser bör förekomma i bolagsordningen. Vid offentliga uppköpserbjudanden ska aktier som medför lika rätt till bolagets tillgångar och vinst behandlas lika.

#### **2 Bolagsstämman**

Aktieägarna ska ha rätt att föreslå egna punkter till bolagsstämmans dagordning. Det är viktigt att alla aktieägare i god tid före bolagsstämman erhåller tydlig och relevant information och motivering till de förslag som ska läggas fram på bolagsstämman. Fullständigt beslutsunderlag ska finnas tillgängligt i god tid före bolagsstämman på bolagets webbplats helst redan i samband med publicering av kallelsen. Om informationen är otillräcklig som beslutsunderlag kan det medföra att Swedbank Robur avstår från att rösta eller röstar emot förslaget.

#### **3 Styrelsen**

Det ska finnas en strukturerad och transparent process för nominering och val till styrelsen. Majoriteten av de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna ska vara oberoende av bolaget och bolagsledningen. Minst två av styrelseledamöterna som är oberoende av bolaget och bolagsledningen ska också vara oberoende av bolagets större aktieägare. Styrelsens kommittéer ska vara oberoende av bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören och styrelsens ordförande ska inte vara en och samma person. Swedbank Robur röstar som regel emot att till styrelseledamot välja en person som innehar båda funktionerna.

#### **4 Hinder mot uppköp**

Swedbank Robur röstar som regel emot införande och för avskaffande av hinder mot uppköp. Hinder mot uppköp innefattar så kallade "giftpiller" t.ex. obegränsade bemyndiganden till kapitalanskaffning, styrelser som väljs för mer än ett år och så kallade gyllene aktier.

#### **5 Arvoden och ersättningar**

Bolagsstämman ska fatta beslut om alla typer av arvoden till styrelseledamöter. Swedbank Robur förordar som huvudprincip fasta styrelsearvoden. En rörlig komponent kan undantagsvis accepteras om det för det enskilda bolaget särskilt kan motiveras.

Konstruktionen för den rörliga arvodesdelen måste vara tydlig och sådan att styrelsens kontrollerande funktion inte åsidosätts eller kan ifrågasättas. Styrelseledamöter ska inte delta i incitamentsprogram för anställda.

Det ska finnas en väl avvägd ersättningspolicy med övergripande riktlinjer för olika kompensationskomponenter för bolagsledningen. Rörlig ersättning, inklusive aktierelaterade incitamentsprogram, ska belöna långsiktigt god prestation och utfallet ska bli lägre eller utgå om ingen prestation levereras.

Aktierelaterade incitamentsprogram ska utformas för att skapa långsiktigt aktieägarvärde och främja ett långsiktigt aktieäggande.

Om beslutsunderlag för bolagsledningens ersättningar och aktierelaterade incitamentsprogram är otillräckliga avseende struktur, utvärdering och transparens, kommer Swedbank Robur att avstå från att rösta eller rösta emot förslaget.

## **6 Kapitalstruktur**

Bolagen ska aktivt eftersträva en effektiv kapitalstruktur och ha de finansiella resurser som krävs för att säkerställa och utveckla Bolagets affär. Överskottslikviditet ska distribueras till aktieägarna. Vid avgörande om detta ska göras genom utdelning, inlösenförfarande eller återköp av aktier måste den bolagsspecifika situationen beaktas. Bolagen ska tydliggöra motiven till vald kapitalstruktur och utdelningspolitik.

Bemyndiganden för återköp av egna aktier ska inte överstiga tio procent av aktiekapitalet. Indragning av aktier eller annan överföring av återköpta aktier ska beslutas av en bolagsstämma. Aktieägare ska ha rätten att besluta om nyemissioner för att säkerställa att deras rättigheter tas till vara. Nyemissioner ska i första hand genomföras som kontantemissioner med företrädare för bolagets befintliga aktieägare. Endast i speciella situationer kan det vara befogat att avvika från befintliga aktieägares företrädesrätt (så kallad riktad emission) och styrelsen måste därför utförligt motivera ett sådant förslag till bolagsstämman. Riktade kontantemissioner ska ske till marknadsmässiga villkor.

Generella emissionsbemyndiganden bör inte överstiga tio procent av bolagets kapital.

## **7 Hållbarhet**

Bolagens ansvarstagande inom hållbarhetsområdet bör ligga i linje med principerna i FN:s Global Compact, vilka vilar på internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och affärsetik.

Styrelsen ska säkerställa att aktieägarna får en rättvisande bild av bolagets risker, ställningstaganden och aktiva arbete inom för bolaget relevanta hållbarhetsområden. Bolag med höga risker i verksamheten, exempelvis genom miljöpåverkan eller genom geografisk närvaro, ska ha ett mer utvecklat arbete.

Swedbank Robur stödjer förslag om att anta en uppförandekod och relevanta policydokument om sådana inte redan finns. Swedbank Robur kommer också att stödja förslag om ökad och obligatorisk rapportering av hållbarhetsrelaterad information om t.ex. klimatpåverkan, mångfald och politiska bidrag om det inte redan görs på ett tillfredsställande sätt.