**Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning**

Fastställd av styrelsen för Länsförsäkringar AB

2023-06-14

Innehåll

[1 Inledning 4](#_Toc138150791)

[1.1 Bakgrund och syfte 4](#_Toc138150792)

[1.2 Omfattning och ikraftträdande 4](#_Toc138150793)

[1.2.1 Inom Länsförsäkringar AB-koncernen 4](#_Toc138150794)

[1.2.2 Skillnader i tillämpning 5](#_Toc138150795)

[1.3 Kommunikation och införande 5](#_Toc138150796)

[2 Ansvarsfulla investeringar 5](#_Toc138150797)

[2.1 Hållbart värdeskapande förvaltning 5](#_Toc138150798)

[2.2 Klimatsmart vision 6](#_Toc138150799)

[2.3 Globala överenskommelser, riktlinjer och mål 6](#_Toc138150800)

[2.4 Hållbarhetsrelaterade regelverk 6](#_Toc138150801)

[2.5 Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess 7](#_Toc138150802)

[2.5.1 Tillämpning i investeringsprocesser 7](#_Toc138150803)

[2.5.2 Tillämpning i fondurvalsprocessen 8](#_Toc138150804)

[3 Ägarstyrning och aktieägarengagemang 9](#_Toc138150805)

[3.1 Ägardialoger 9](#_Toc138150806)

[3.2 Valberedningar 9](#_Toc138150807)

[3.3 Deltagande och utövande av rösträtt på bolagsstämmor 9](#_Toc138150808)

[3.4 Samarbete med andra aktieägare 10](#_Toc138150809)

[3.5 Kommunikation med relevanta intressenter i bolag 10](#_Toc138150810)

[3.6 Principer för aktielån 10](#_Toc138150811)

[3.7 Alternativa investeringsfonder 10](#_Toc138150812)

[4 Förväntningar på bolag och emittenter 10](#_Toc138150813)

[4.1 Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet 10](#_Toc138150814)

[4.2 Bolagsstyrning 11](#_Toc138150815)

[4.2.1 Likabehandling av aktieägare 11](#_Toc138150816)

[4.2.2 Valberedningar och styrelser 11](#_Toc138150817)

[4.2.3 Revisorer 12](#_Toc138150818)

[4.2.4 Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare 12](#_Toc138150819)

[4.2.5 Kapitalstruktur 13](#_Toc138150820)

[5 Intressekonflikter 13](#_Toc138150821)

[6 Återrapportering och transparens 13](#_Toc138150822)

[7 Efterlevnad 14](#_Toc138150823)

[8 Ändringar 14](#_Toc138150824)

# Inledning

## Bakgrund och syfte

Länsförsäkringar AB (”LFAB”) är moderbolag i LFAB-koncernen. Koncernen bedriver bl.a. sakförsäkrings-, livförsäkrings-, fondförsäkrings- och fondförvaltningsverksamhet, vilket innebär att kapital- och fondförvaltning utgör en del av LFAB-koncernens verksamhet.

LFAB-koncernens övergripande förvaltningsmål är att långsiktigt skapa största möjliga värde i de investeringsportföljer[[1]](#footnote-2) och fonder som förvaltas inom koncernen. Arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning avser bidra till detta mål och över tid till hållbart värdeskapande utifrån finansiella, miljömässiga och sociala värden - till gagn för kunder, samhälle och miljön. Arbetet ska även sträva efter att bidra till en hållbar utveckling utifrån ett prioriterat urval av FNs globala hållbarhetsmål och till lägre risker.

Syftet med denna policy är att, inom ramen för förvaltningsmålet, övergripande definiera LFAB-koncernens:

* Förhållningssätt till ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, inklusive principer för aktieägarengagemang;
* Integration av hållbarhetsrelaterade risker samt hur de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringsbeslut kan få för hållbarhetsfaktorer[[2]](#footnote-3) beaktas;
* Förväntningar på bolag och emittenters hantering av hållbarhetsfaktorer.

## Omfattning och ikraftträdande

### Inom Länsförsäkringar AB-koncernen

Denna policy gäller för försäkringsbolagen[[3]](#footnote-4) inom Länsförsäkringar AB-koncernen och för Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (nedan benämnda ”LFAB-koncern­en” eller ”LFAB-koncernens bolag”) från och med dagen den fastställs av styrelsen för LFAB. Varje berörd styrelse i LFAB-koncernen ska ta del av och godkänna policyn som gällande för sitt bolag.

Respektive berört bolag ska vid behov besluta om kompletterande styrdokument inom ramen för denna policy. LFAB-koncernens bolag beslutar självständigt, i enlighet med policyn, om frågor rörande röstning, valberedningar och motsvarande ägarstyrnings- och påverkansarbete.

Försäkringstagarnas intressen och LFAB-koncernens försäkringsåtaganden ska alltid beaktas. Vidare ska fondbolag uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse respektive, avseende alternativa investeringsfonder, i deras investerares[[4]](#footnote-5) intresse, i enlighet med tillämpbara regler och gällande praxis. Denna skyldighet för enskilda bolag inom LFAB-koncernen äger alltid företräde vid en potentiell intressekonflikt.

### Skillnader i tillämpning

LFAB-koncernens placeringstillgångar och fonder har olika inriktning, risknivå och mål. Detta innebär att placeringsmetod, sett till hur kapital placeras direkt och indirekt[[5]](#footnote-6), samt tillåtna tillgångsslag varierar och tillika vilka delar av policyn som är tillämpbara.

Denna policy omfattar direktägda noterade och onoterade tillgångar. För indirekt ägda tillgångar ska policyn tillämpas vid nyinvesteringar i fonder, och för befintliga fondinvesteringar i så stor utsträckning som möjligt. För det investeringsbaserade fondförsäkringsutbudet ska policyn tillämpas i den utsträckning det är möjligt.

## Kommunikation och införande

Vd i respektive bolag ska informera varje berörd anställd i chefsbefattning om denna policy. Chef Kapitalförvaltning LF Liv och Vd LF Fondförvaltning inom LFAB-koncernen ansvarar för att införliva policyn i respektive förvaltningsorganisation. Dokumentansvarig ansvarar för att Policyn, i sin helhet eller sammanfattad, finns publikt tillgänglig på Länsförsäkringars hemsida.

# Ansvarsfulla investeringar

## Hållbart värdeskapande förvaltning

Arbetet med ansvarsfulla investeringar ska bedrivas inom ramen för de förvaltningsmål som fastställts av respektive berört bolag. Arbetet ska kontinuerligt vidareutvecklas utifrån evidens. Hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter ska integreras och beaktas i syfte att förbättra avkastningsförutsättningarna och reducera risker. Vidare ska de huvudsakliga negativa konsekvenser[[6]](#footnote-7) som investeringsbeslut kan få för hållbarhetsfaktorer beaktas, utifrån fastställd prioritering av respektive förvaltningsorganisation.

Koncernen ska inom ramen för fastställda förvaltningsmål främja bolag och emittenter som har lösningar och möjliggör övergången till ett hållbart och klimatsmart samhälle. Om möjligt ska investeringar göras i bolag som befinner sig i omställning. Vidare ska koncernen verka för att näringslivet i sin helhet ställer om för att nå finansiella, sociala och miljömässiga mål. Som ansvarsfull ägare ska koncernen uppmana bolag att anta vetenskapligt grundade miljömål samt påverka bolag med betydande hållbarhetsrelaterade risker och som saknar ambitioner att ställa om.

## Klimatsmart vision

Med utgångspunkt i att begränsa klimatförändringar i linje med Parisavtalet har LFAB-koncern­en antagit en långsiktig klimatsmart vision. Målsättningen för koncernen är att bli klimatpositiv 2045. Koncernen ska aktivt arbeta för att identifiera, bedöma och hantera sin väsentliga påverkan på klimatförändringarna. Klimatrisker[[7]](#footnote-8) ska hanteras och möjligheter som uppstår i omställningen ska identifieras.

Placeringstillgångar och fonder ska ha klimatrelaterade delmål som sträcker sig till 2030, för att säkerställa en utveckling mot det långsiktiga klimatmålet. Målen ska syfta till att minska klimatrisker, bidra till klimatanpassning och stödja omställningen till ett mer hållbart och klimatsmart samhälle. Bland annat ska målen omfatta en ökad andel hållbarhetsinriktade investeringar för placeringstillgångar och fler hållbarhetsinriktade fonder. Målen kan komma att justeras med hänsyn till den grund som uttrycks av FNs klimatpanel IPCC.

## Globala överenskommelser, riktlinjer och mål

LFAB-koncernen ska i förvaltningen arbeta utifrån de FN-stödda Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI). FN-initiativet Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande och OECDs riktlinjer för multinationella företag ska beaktas i förvaltningen. Vidare ska koncernen inom ramen för fastställda förvaltningsmål sträva efter att bidra till hållbar­hets­inriktade överenskommelser, i synnerhet Parisavtalet samt ett urval av FNs globala mål. Mål 13 *Bekämpa klimatförändringar* är det globala mål som LFAB-koncernen prioriterar högst. Samtidigt ska så långt som möjligt negativa konsekvenser på utvalda globala mål motverkas, utifrån fastställd prioritering av respektive förvaltningsorganisation.

Hänsyn ska också tas till EUs förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, samt till EUs respektive FNs sanktionslistor.

## Hållbarhetsrelaterade regelverk

LFAB-koncernen ska löpande följa utvecklingen av EUs ”Handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt” samt analysera och hantera de hållbarhetsrelaterade regelverk som påverkar enskilda dotterbolag inom koncernen samt placeringstillgångar och fonder. Försäkringsbolagen och fondförvaltningen inom koncernen omfattas av aktsamhetskrav som bl.a. innebär att hållbarhetsrelaterade risker och investeringsbesluts potentiella långsiktiga konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska beaktas.[[8]](#footnote-9)[[9]](#footnote-10)

## Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess

LFAB-koncernen ska på ett systematiskt och evidensbaserat sätt integrera och beakta hållbarhetsfaktorer i förvaltningens investeringsprocesser, genom olika ansvarsfulla investeringsstrategier, samt i fondurvalsprocessen.

LFAB-koncernen ska identifiera och utvärdera placeringstillgångars, egna fonders och fondförsäkringsutbudets (inkl externa fonder) hållbarhetsrelaterade risker samt potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom regelbunden genomlysning. Resultat av genomlysningen ska utgöra underlag för vidare hantering i investerings- likväl som fondurvalsprocessen, samt vid behov utveckling av hållbarhetskriterier. Om allvar­liga incidenter eller överträdelser av konventioner identifieras i genomlysning ska koncernen inleda påverkans­arbete mot enskilda investeringar eller externa förvaltare.

### Tillämpning i investeringsprocesser

LFAB-koncernen ska i förvaltningen av placeringstillgångar och egna fonder tillämpa olika ansvarsfulla investeringsstrategier. Strategierna ska integreras i koncernens investerings-processer inför potentiella och för existerande investeringar. Följande strategier ska utifrån respektive placeringstillgångs och fonds förutsättningar tillämpas:

* **Integrering**: Bolag och emittenter ska bedömas utifrån en integrerad analys som både beaktar hållbarhets- och finansiella faktorer.
* **Inkludering (välja in)**: Investeringar kan göras i bolag och emittenter utifrån en integrerad analys samt utifrån att:
  + Hållbarhetsrelaterade teman uppfylls. Exempelvis bidra till att begränsa klimatförändringar eller främja förnybar energi och energieffektivisering; och/eller
  + Fastställda kriterier för omställningsbolag uppfylls. Omställningskriterierna ska åtminstone omfatta utvalda energi- och kraftförsörjningsbolag.
* **Påverkan**: Påverkans- och ägararbete ska bedrivas mot utvalda bolag och emittenter. Prioriteringar i arbetet ska göras utifrån bland annat ägande och hållbarhetsfaktorer.
  + Proaktiv påverkan ska syfta till att bolag hanterar och arbetar förebyggande med väsentliga hållbarhetsfaktorer.
  + Reaktiv påverkan är händelsedriven och ska syfta till att bolag upphör med hållbarhetsrelaterad incident eller överträdelse, samt vidtar förebyggande åtgärder.
  + Ägarstyrningsarbetet beskrivs närmare under avsnitt 3.
* **Exkludering (välja bort)**: Strategin tillämpas som sista åtgärd när andra strategier prövats. Hållbarhetsrelaterade exkluderingsskriterier kan vara risk- eller normbaserade och definieras med eller utan omsättningsgräns. De ska åtminstone omfatta:
  + Bolag kopplade till allvarliga överträdelser av internationella konventioner och överenskommelser, kontroversiella vapen, utvinning och energiproduktion med förbränningskol, prospektering och utvinning av olja och gas, produktion av tobaksprodukter, produktion av pornografiskt material, och spel om pengar.
  + Stater/juristiktioner (emittenter) samt utvalda statskontrollerade bolag som bedöms motverka folkrätten, mänskliga rättigheter, demokrati, anti-korruption och internationella standarder för skatteförvaltning.

LF Liv Kapitalförvaltning och LF Fondförvaltning ska bereda nya samt uppdatera befintliga gemensamma exkluderings- och omställningskriterier. Kriterierna ska fastställas i respektive förvaltnings beslutande organ och även beslutas av respektive berört bolag inom koncernen. Kriterierna ska även förankras med länsförsäkringsbolagen. LF Liv Kapitalförvaltning ska ansvara för att underhålla gällande kriterier, uppdatera tillhörande exkluderings- och omställningslistor samt publicera listorna.

### Tillämpning i fondurvalsprocessen

I förvaltningen av placeringstillgångar och fonder samt fondförsäkringsutbudet använder LFAB-koncernen i varierad utsträckning externa förvaltare. I samband med urval och uppföljning av externa förvaltare ska en hållbarhetsrelaterad bedömning göras. Bedömningen ska omfatta och anpassas till förvaltare av både noterade och onoterade tillgångar. Koncernen ska sträva efter att externa förvaltare arbetar enligt PRIs principer.

Externa förvaltare kopplade till koncernens placeringstillgångar och egna fonder ska följa aktuella exkluderingskriterier och utvärdera, utifrån en integrerad analys, bolag mot aktuella omställningskriterier. För externa förvaltare inriktade på onoterade tillgångar ska koncernens exkluderingskriterier som gäller vid avtalsförhandlingen framgå av de överenskommelser som träffas med respektive förvaltare. Inga nyinvesteringar ska göras i fonder som vid investeringstillfället är etablerade i länder som återfinns på EUs förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.

Externa förvaltare med fonder knutna till koncernens fondförsäkringsutbud och LF Fondförvaltnings fondandelsfonder ska regelbundet, som en del av den hållbarhetsinriktade genomlysningen, utvärderas mot exkluderings- och omställningskriterier. Vidare ska förvaltarna uppmanas att minst årsvis delge hållbarhetsrelaterade upplysningar.

I de fall externa förvaltares arbete med ansvarsfulla investeringar försämras efter att de anlitats eller om aktuella hållbarhetskriterier inte efterlevs ska förvaltaren placeras under observation och omfattas av påverkansarbete. Om förbättring uteblir kan LFAB-koncernen överväga att avyttra fondinnehavet eller ta bort berörd fond från fondförsäkringsutbudet.

# Ägarstyrning och aktieägarengagemang

Ägarstyrning i direktägda bolag ska bidra till koncernens övergripande förvaltningsmål och över tid till hållbart värdeskapande. Möjligheten att utöva inflytande är störst via direktägda aktie­r genom att LFAB-koncernen då kan utöva sina rättigheter som aktieägare. Ägarandelen påverkar omfattningen på ägarstyrningsarbetet. Koncernen ska ställa krav på och följa upp externa förvaltares arbete med ägarstyrning.

LFAB-koncernens ägarstyrning ska utgå från framtagna principer för aktieägarengagemang. Inom ramen för investeringsprocesser ska omvärlds- och bolagshändelser löpande bevakas, inklusive bolags arbete med hållbarhetsfaktorer. Analyser och slutsatser från bevakningen ska utgöra grunden för koncernens olika former av ägarstyrning, vilka presenteras översiktligt nedan. Hållbarhetsrelaterat påverkansarbete beskrivs under avsnittt 2.5.1.

## Ägardialoger

LFAB-koncernen och anlitade externa parter inom ägar- och påverkansarbete ska regelbundet föra dialog med företrädare för bolag. Gentemot bolag i Sverige ska LFAB-koncernens representanter primärt föra dialogen och på andra utvecklade marknader bör koncernen i stor utsträckning samarbeta med externa parter. Ägardialoger prioriteras efter väsentlighet, bland annat utifrån ägande och hållbarhetsfaktorer. Dialogerna utgör en del av arbetet med att kontinuerligt bevaka och påverka relevanta områden som rör bolagens strategi och styrning, inklusive kapitalstruktur, finansiella och hållbarhetsrelaterade mål, resultat, risker, social och miljömässig påverkan.

## Valberedningar

LFAB-koncernen ska som huvudregel delta i valberedningar i de bolag där LFAB-koncernen är en betydande ägare. LFAB-koncernen ska arbeta aktivt för att styrelser, med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede, väsentliga hållbarhetsfaktorer och övriga förhållanden, uppnår en ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas vid tillsättning av styrelsemedlemmar.

## Deltagande och utövande av rösträtt på bolagsstämmor

LFAB-koncernen ska sträva efter att delta på bolagsstämmor och utnyttja sin rösträtt i bolag där LFAB-koncernen är en betydande ägare eller i fall där det bedöms föreligga betydande hållbarhetsrelaterade risker för bolaget. När LFAB-koncernen röstar på utländska stämmor ska det som huvudregel ske genom distansröstning och med hjälp av röstningsrådgivare.

I de fall LFAB-koncernen bedömer att förslag till stämmobeslut kan strida mot denna policy, eller andra inom koncernen gällande styrdokument, bör bolaget kontaktas för att avgöra om så är fallet. Om LFAB-koncernen röstar emot beslutsförslag bör i normalfallet detta motiveras. LFAB-koncernen ska begära att dess nej-röster tas till protokollet.

## Samarbete med andra aktieägare

LFAB-koncernen ska samarbeta med andra investerare när det är ett lämpligt verktyg för att påverka bolag att agera i enlighet med internationella överenskommelser, riktlinjer och koder rörande hållbarhetsfaktorer. LFAB-koncernen ska välja ut och delta i samarbeten och initiativ med andra investerare för att främja ett effektivt ägarutövande och bidra till förvaltningens mål.

## Kommunikation med relevanta intressenter i bolag

Kommunikation med relevanta intressenter inom och i relation till bolag ska ske i den utsträckning det gynnar LFAB-koncernens mål och främjar ett effektivt ägarutövande. Kommunikationen ska bedrivas på egen hand, via externa förvaltare och/eller via andra externa parter.

## Principer för aktielån

Om LFAB-koncernen överväger att använda aktielån för direktägda aktier ska en bedömning göras i varje enskilt fall om det är lämpligt ur ett ägarperspektiv.

## Alternativa investeringsfonder

I de fall LFAB-koncernen avser att förvalta alternativa investeringsfonder (AIF), vilka investerar direkt i aktier, ska LFAB-koncernen utforma lämpliga och effektiva strategier för att fastställa när och hur rösträtter i de förvaltade alternativa investeringsfonderna ska utövas.

# Förväntningar på bolag och emittenter

LFAB-koncernen ska uttrycka förväntningar på att bolag och emittenter hanterar hållbarhetsfaktorer på ett strukturerat sätt i syfte att långsiktigt bidra till hållbart värdeskapande. LFAB-koncernen ska förmedla förväntningarna via ägarstyrning, påverkansarbete eller dialoger kopplade till investeringsanalyser.

På Länsförsäkringars hemsida ska ställningstaganden publiceras som tydliggör koncernens syn på enskilda sektorer, produkter eller tjänster, samt förväntningar på hur bolag och emittenter bör hantera hållbarhetsfaktorer. Utifrån dessa ställningstaganden ska relevanta ansvarsfulla investeringsstrategier och kriterier tillämpas i förvaltningen. Ställningstagandena ska beredas gemensamt av LF Liv Kapitalförvaltning och LF Fondförvaltning och fastställas i respektive förvaltnings beslutande organ.

## Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet

LFAB-koncernen bör uttrycka följande förväntningar gentemot bolag och emittenter:

* Att de bedriver sin verksamhet utifrån praxis för god bolagstyrning och i enlighet med etablerade internationella riktlinjer och standarder för hållbar utveckling[[10]](#footnote-11).
* Att de i verksamheten införlivar FN Global Compacts principer gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption.
* Att de hanterar för sin sektor väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, och beaktar sin påverkan på relevanta globala mål. Vidare, för de sektorer det är väsentligt följa internationella normer och konventioner för skydd av djur.
* Att de hanterar klimatrelaterade möjligheter och risker i enlighet med TCFDs (Task Force on Climate Related Disclosure) rekommendationer, rapporterar sina direkta och indirekta utsläpp (scope 1-3) samt mål för utsläppsminskning.
* Att de rapporterar hållbarhetrelaterade upplysningar enligt vedertagna standarder och följer regleringar beträffande transparens kring hållbarhetsfaktorer[[11]](#footnote-12).

## Bolagsstyrning

LFAB-koncernen ska förmedla en förväntan om att svenska noterade bolag, utöver aktiebolagslagen, följer ”Svensk kod för bolagsstyrning”. Koden bygger på principen ”följ eller förklara” vilket möjliggör för bolag att avvika från bestämmelser om skäl till avvikelse redovisas. LFAB-koncernen kan välja att stödja välgrundade avvikelser från koden om det i enskilda fall anses leda till bättre bolagsstyrning. LFAB-koncernen bör rekommendera utländska bolag att följa de bolagskoder som gäller på de marknader de är noterade på. Nedan förtydligas specifika bolagsstyrningsområden som LFAB-koncernen ska förmedla och verka för att bolagen efterlever.

### Likabehandling av aktieägare

LFAB-koncernen ska verka för att aktier med samma ekonomiska rätt i bolaget ska behandlas lika i ekonomiskt hänseende. LFAB-koncernen ställer sig positiv till att minska skillnaderna i rösträtt och stödjer samtidigt inte åtgärder som innebär att röstsskillnader införs. LFAB-koncernen ska verka för att röstsvagare aktieägares rättigheter beaktas och inte förfördelas ekonomiskt i samband med uppköpserbjudanden, likvidation av bolag och vid utdelning. Vidare ska LFAB-koncernen motsätta sig extra utdelning eller andra förmåner till de aktieägare som röstar på bolagsstämman.

### Valberedningar och styrelser

LFAB-koncernen ska verka för att svenska noterade bolag ska ha en valberedning. Processen för valberedningens arbete ska vara transparent. Valberednings arbete och nominering av ledamöter ska baseras på en strukturerad utvärdering av sittande styrelse samt bolagets framtida behov. LFAB-koncernen anser att som huvudregel ska insiderinformation inte delges ledamöterna av valberedningen. Om en ledamot av valberedningen skulle erhålla insiderinformation är det dennes ansvar att iaktta gällande regler om insiderinformation.

LFAB-koncernen uppmuntrar att styrelseledamöter har aktieägande i bolaget. Vidare bör koncernen verka för att kompetens och ansvar för hållbarhetsfaktorer säkerställs i styrelsen. Det bör finnas en god balans mellan beroende och oberoende ledamöter för att säkerställa att minoritetsägares intressen tillvaratas. Även styrelsens storlek ska tas i beaktan och LFAB-koncernen ska verka för att hålla nere antalet ledamöter i de fall bolagets komplexitet inte kräver annat. Styrelseledamöter ska tillvarata samtliga aktieägares intressen.

Arvode till styrelsen ska vara marknadsmässigt och avspegla styrelsens ansvar och arbetsinsats. Särskilt arvode för utskottsarbete kan utgå utifrån bedömd arbetsinsats.

Frågan om ansvarsfrihet för styrelse och ledning ska bedömas i varje enskilt fall och som huvudregel ska rekommendation från respektive bolags externa revisor följas. Ansvarsfrihet kan komma att nekas i särskilda situationer.

### Revisorer

Valberedningen ska lämna förslag på val av och arvode till revisorer. LFAB-koncernen anser att transparens kring processen för revisorsval, mandattider och fokus på revisorernas oberoende gentemot bolaget, dess ledning och styrelse är centrala frågor för en tillfredsställande kontrollmiljö. Revisionsbolagets uppdrag bör i huvudsak bestå av revision.

### Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare

Det är styrelsens ansvar att bolaget har en genomtänkt och ändamålsenlig ersättningsstruktur. LFAB-koncernen anser att det ska finnas en ersättningspolicy med riktlinjer för kompensation till ledande befattningshavare[[12]](#footnote-13). Ersättning ska vara skälig, marknadsmässig och väl balanserad i sina olika delar. Rörlig ersättning ska vara prestationskopplad, bl.a. till uppfyllnad av hållbarhetsmål.

LFAB-koncernen anser att avgångsvederlag ska begränsas till ett visst belopp eller tidsperiod, som i allmänhet inte ska överstiga ett belopp motsvarande den fasta ersättningen för två år.

LFAB-koncernen anser att aktierelaterade incitamentsprogram kan vara ett komplement till övriga ersättningsformer. I de fall LFAB-koncernen stödjer ett program ska det vara utformat så att bolagsledningens intressen är gemensamma med ägarnas, mätbart, långsiktigt, ha ett tak och dess utfall baseras på uppnådda prestationer. Om utfallet är beroende av aktiekursens utveckling är det bättre att den ställs i relation till lämpligt index eller jämförbara bolag inom sektorn istället för absoluta tal. LFAB-koncernen ser positivt på att prestation baseras på hållbarhetsrelaterade mål och nyckeltal. Bolagets styrelse ansvarar för regelbunden utvärdering av befintlig ersättningsstruktur och aktierelaterade incitamentsprogram. Resultat av genomförd utvärdering ska offentliggöras på respektive bolags hemsida.

### Kapitalstruktur

LFAB-koncernen stödjer normalt förslag från styrelsen avseende förändringar i bolagets kapitalstruktur om de är väl motiverade och rimliga i storlek. LFAB-koncernen anser att bolag bör ha en kommunicerad utdelningspolicy med sina ägare.

LFAB-koncernen anser att nyemissioner som huvudregel bör ske som kontantemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare men avvikelse kan ske om det är motiverat. Vid beslut om nyemissioner ska utspädningseffekten tas i beaktande och vid behov motiveras av styrelsen. Styrelsen ska alltid vid en nyemission noga utvärdera andra finansieringsalternativ. LFAB-koncernen anser att det bör ställas mycket höga krav på proceduren och transparensen kring motiven och prissättningen i de undantagsfall då riktade nyemissioner föreslås. Riktade nyemissioner bör inte enbart avse röststarka aktier.

LFAB-koncernen anser att förslag om återköp av egna aktier ska vara väl motiverade och att förutsättningarna för när styrelsen kan utnyttja ett eventuellt bemyndigande ska tydliggöras för aktieägarna.

# Intressekonflikter

LFAB-koncernen ska förhindra att intressekonflikter uppstår. Om en intressekonflikt uppstår ska denna hanteras med öppenhet och professionalism i enlighet med vid var tid gällande styrdokument avseende identifiering och hantering av intressekonflikter.

# Återrapportering och transparens

Länsförsäkringars hemsida ska användas som primär kommunikationskanal för arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. I enlighet med EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar[[13]](#footnote-14) ska respektive finansmarknadsaktör inom koncernen publicera upplysningar om arbetet med att identifiera, utvärdera och prioritera hållbarhetsrelaterade risker. Därutöver ska följande innehåll finnas tillgängligt på hemsida:

* De principer, ställningstaganden, samt exkluderings- och omställningskriterier som arbetet med ansvarsfulla investeringar utgår ifrån, inklusive dess tillämpning.
* Lista över exkluderade bolag och stater/juristiktioner, samt omställningsbolag.
* Översikt av ägarstyrnings- och påverkansarbete, tillämpning av de ansvarsfulla investeringsstrategierna, utveckling mot antagna klimatmål.

LFAB-koncernen ska rapportera enligt PRIs ramverk och offentligöra rapporterad information.

# Efterlevnad

Vd i respektive bolag och berörd anställd i chefsbefattning ansvarar för att policy följs och att det finns egenkontroller och rutiner i verksamheten som säkerställer en god intern kontroll.

# Ändringar

Denna policy ska behandlas och fastställas av LFAB-koncernens styrelse samt berörda bolags styrelser minst en gång per år även om inga ändringar ska beslutas. Chef Kapitalförvaltningen Länsförsäkringar Liv är dokumentansvarig och ansvarar för att policyn uppdateras vid behov, i nära samråd med berörda inom LFAB-koncernen.

1. Investeringsportföljerna består av placeringstillgångar knutna till koncernens olika förvaltningsformer för pensions­sparande (traditionell förvaltning, garantiförvaltning, fondförsäkringar), sakförsäkringspremier och andra placeringstillgångar. [↑](#footnote-ref-2)
2. Hållbarhetsfaktorer avser miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer. [↑](#footnote-ref-3)
3. Försäkringsbolagen omfattar LFAB, Agria, Gruppliv, Fondliv och Liv. [↑](#footnote-ref-4)
4. I det följande används endast ”fondandelsägare” som gemensamt begrepp för fondandelsägare och investerare, såvida inte annat följer särskilt av texten. [↑](#footnote-ref-5)
5. Med indirekta innehav avses innehav i externt förvaltade fonder [↑](#footnote-ref-6)
6. På engelska benämnda Principal Adverse Impact Indicators, PAIs. [↑](#footnote-ref-7)
7. Klimatrisker består av fysiska risker och omställningsrisker. [↑](#footnote-ref-8)
8. Försäkrings- och återförsäkringsföretag omfattas av Solvens II-direktivet 2009/138/EG, artikel 132 och Solvens II-förordningen (EU) 2015/35, artikel 275a.Solvens II-direktivet 2009/138/EG, artikel 132 och Solvens II-förordningen (EU) 2015/35, artikel 275a. [↑](#footnote-ref-9)
9. Finansmarknadsaktörer som beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt SFDR (EU) 2019/2088, artikel 4, ska följa de upplysningskrav som följer av samma förordning. [↑](#footnote-ref-10)
10. Däribland OECDs riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILOs grundläggande konventioner [↑](#footnote-ref-11)
11. Exempelvis EUs taxonomiförordning och Direktiv vad gäller företagens hållbarhetsrapportering (NFRD), samt frivilliga rapporteringsstandarder som Global Reporting Initiative (GRI), Sustainability Accounting Standards Board (SASB) och Task Force on Climate Related Disclosure (TCFD). [↑](#footnote-ref-12)
12. Med ledande befattningshavare avses den personkrets för vilka bolaget ska särredovisa löner och andra ersättningar enligt årsredovisningslagen (1995:1554), dvs styrelseledamöter, verkställande direktör och samtliga personer i bolagets ledning. [↑](#footnote-ref-13)
13. På engelska EU Sustainable Financial Disclosure Regulation, SFDR [↑](#footnote-ref-14)