

Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning

Legal grund: Försäkringsrörelselag (2010:2043)
Taxonomiförordningen (EU) 2020/852
CSRD (EU) 2022/2464
Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (EU) 2019/2088
Direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang.
Marknadsföringslag (2008:486)
Lag (2004:46) om värdepappersfonder
Lag (2013:561) om alternativa investeringsfonder
Basel III

Motsvarande dokument ska fastställas av: Länsförsäkringar Bank AB med dotterbolag
Försäkringsaktiebolaget Agria med dotterbolag
Länsförsäkringar Grupplivförsäkrings AB
Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB
Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB

Ovan beslutas av styrelsen, utom dokumentansvarig som utses av vd och författare, som utses av dokumentansvarig.

Innehåll

Inledning	3
1.1 Bakgrund och syfte	3
1.2 Omfattning och ikraftträdande	3
1.2.1 Tillämpning av policy	4
1.3 Kommunikation och införande	4
1.4 Roller och ansvar	4
2. Ansvarsfulla investeringar	5
2.1 Hållbart värdeskapande förvaltning	5
2.2 Klimatambition.....	5
2.3 Globala hållbarhetsinitiativ och överenskommelser	6
2.4 Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess	6
2.4.1 Tillämpning i investeringsprocesser	6
2.4.2 Tillämpning i fondurvalsprocess för externa förvaltare	7
3. Ägarstyrning och aktieägarengagemang	8
3.1 Ägardialoger	8
3.2 Valberedningar	8
3.3 Deltagande och utövande av rösträtt på bolagsstämmor	8
3.4 Samarbete med andra aktieägare	8
3.5 Kommunikation med relevanta intressenter i bolag	9
3.6 Principer för aktielån.....	9
3.7 Alternativa investeringsfonder	9
4. Förväntningar på investeringsobjekt.....	9
4.1 Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet.....	9
4.2 Bolagsstyrning.....	9
4.2.1 Likabehandling av aktieägare.....	10
4.2.2 Valberedningar och styrelser.....	10
4.2.3 Revisorer.....	10
4.2.4 Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare	10
4.2.5 Kapitalstruktur	11
5. Rapportering	11
6. Efterlevnad	12
7. Ändringar	12

Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Länsförsäkringar AB ("LFAB" eller "Bolaget") är moderbolag i Länsförsäkringar AB-koncernen ("LFAB-koncernen"). Koncernen bedriver bl.a. sakförsäkrings-, livförsäkrings-, fondförsäkrings- och fondförvaltningsverksamhet, vilket innebär att kapital- och fondförvaltning utgör en del av verksamheten. I enlighet med *Hållbarhetspolicyn* är ansvarsfulla investeringar i relation till fonderbidande och investeringstillgångar centrala för LFAB-koncernens hållbarhetsarbete.

Det övergripande förvaltningsmålet är att långsiktigt skapa största möjliga värde i de investeringstillgångar¹ 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. Arbetet ska även bidra till en sund riskhantering och sträva efter att bidra till en hållbar omställning och framtidssäkring av samhällen utifrån prioriterade målområden.

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 i investeringsverksamheten samt hur de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringsbeslut kan få för hållbarhetsfaktorer² ska beaktas;
- Förväntningar på investeringsobjekts hantering av hållbarhetsfaktorer.

Styrelsen för LFAB har fastställt denna *Policy för ansvarsfulla investering och ägarstyrning* (Policyn) inom ramen för *Policy för företagsstyrning*. Policyn fastställer ramar och principer för LFABs arbete inom området och utgör tillika grunden för den koncerngemensamma styrningen avseende ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning.

1.2 Omfattning och ikraftträdande

Policyn gäller för Bolaget från och med dagen den fastställs av styrelsen. Policyn utgör en koncernregel och hör till koncernstyrningsområdet Hållbarhet. Nivå av koncernstyrning framgår av *Riktlinje för operativ organisation*.

LFAB-koncernens bolag kan rösta och bedriva valberednings- och motsvarande ägarstyrningsarbete självständigt, i enlighet med policyn.

LFAB-koncernens försäkringsåtaganden samt försäkringstagarnas intressen ska alltid beaktas. Vidare ska Bolaget säkerställa att LF Fondförvaltning uteslutande handlar i fondandelsägarnas intresse respektive, avseende alternativa investeringsfonder, i deras investerares intresse, i

¹ Investeringstillgångar utgörs av koncernens olika förvaltningsformer för pensionssparande (traditionell förvaltning, fondförsäkringar), sakförsäkringspremier och andra placeringstillgångar.

² Hållbarhetsfaktorer avser miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer.

enlighet med tillämpbara regler och gällande praxis. Skyldighet för enskilda bolag inom LFAB-koncernen äger alltid företräde vid en potentiell intressekonflikt.

1.2.1 Tillämpning av policy

LFAB-koncernens investeringstillgångar och fonder har olika inriktning, risknivå och mål. Detta innebär att placeringsmetod, sett till hur kapital placeras direkt och indirekt³, 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 LF Fondlivs investeringsbaserade fondförsäkringsutbud, LF Banks fondutbud samt likviditetstillgångar ska policyn tillämpas i den utsträckning det är möjligt.

1.3 Kommunikation och införande

Dokumentansvarig ansvarar för att policyn kommuniceras till verksamheten genom publicering i Länsman eller motsvarande system för styrdokument. CSO (hållbarhetschef) ansvarar för att Policyn, i sin helhet eller sammanfattad, finns publikt tillgänglig på Länsförsäkringars webbsida.

1.4 Roller och ansvar

För att säkerställa integration av ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning i affärsplan, strategi och operativ verksamhet har följande roller och ansvar definierats inom området. Roller och ansvar för LFAB-koncernens övergripande hållbarhetsarbete beskrivs i *Hållbarhetspolicyn*.

Styrelse

Bolagets styrelse ska fastställa mål kopplat till ansvarsfulla investeringar i affärsplanen. Mål, nyckeltal och aktiviteter ska konkretiseras i placeringsriktlinjerna. Mål ska beakta de väsentliga hållbarhetsområden som fastställts i väsentlighetsanalysen av LFABs styrelse. Uppföljning av mål och aktiviteter görs som en integrerad del av styrelsens uppföljning av affärsplanen.

Företagsledning och enheter

Koncernchef och affärsenhetschefer ska utarbeta för enheten relevanta mål och handlingsplaner kopplade till ansvarsfulla investeringar och integrera dem i respektive affärsenhets affärsplaner, med beaktan av förvaltningsmässiga förutsättningar och möjlig avkastningspåverkan. Ägarstyrningsansvariga kan utses av respektive enhet.

Chief Sustainability Officer (CSO) och Hållbarhetsgrupperingen

LFAB-koncernens funktionella Chief Sustainability Officer (CSO) ska ansvara för koncernens ramverk för ansvarsfulla investeringar, inklusive policy, ansvarsfulla investeringsstrategier, övergripande hållbarhetskriterier i förvaltning och mot förvaltare, processer samt metoder inom området. Vidare omfattar ansvaret att utveckla och underhålla kriterier för hållbara investeringar, exkluderings- och omställningskriterier samt tillhörande listor över träffade investeringsobjekt, och att förankra dem.

Till stöd i arbetet finns Hållbarhetsgrupperingen inom LFABs enhet Strategi och kommunikation som CSO leder. Grupperingen ska bistå LFAB-koncernen med råd i samband med affärsplanering, expertkunskap, omvärldsbevakning, sprida kunskap och stärka varumärket

³ Med indirekta innehav avses innehav i externt förvaltade fonder.

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
Lena Hedlund

inom ansvarsfulla investeringar. Grupperingen ska även i samråd med berörda enheter inom LFAB-koncernen bedriva ägar- och påverkansarbete mot strategiska onoterade tillgångar där koncernen är delägare. CSO ansvarar för återrapportering till LFABs ledning och styrelse.

Hållbarhetsforum - investeringar

Ett hållbarhetsforum för investeringar ska finnas med representanter från LFABs Hållbarhetsgruppering samt Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB, Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB, Länsförsäkringar Bank inklusive Fondförvaltning AB. Hållbarhetsgrupperingen är sammankallande och representanterna ska utgöras av affärs-, hållbarhets- och/eller ägarstyrningsansvariga. Forumet bereder och beslutar, i enlighet med arbetsordning för forum, i gemensamma frågor som rör samtliga representerade bolag, däribland ställningstaganden för investeringsverksamheten, exkluderings- och omställningslistor, investerarinitiativ samt kriterier för externa förvaltare.

Vidare bereder Hållbarhetsforum – investeringar frågor som anses beröra LFAB-koncernen till Hållbarhetskommittén. Nya eller uppdatering av befintliga gemensamma exkluderings- och omställningskriterier bereds till Hållbarhetskommittén inför beslut i Företagsledningen. Kriterierna ska förankras hos respektive berört bolag inom koncernen.

2. Ansvarsfulla investeringar

2.1 Hållbart värdeskapande förvaltning

Arbetet med ansvarsfulla investeringar ska bedrivas inom ramen för de förvaltningsmål som fastställts av LFAB. Hållbarhetsrelaterad påverkan (huvudsakliga negativa konsekvenser⁴), risker och möjligheter - miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade - ska beaktas i såväl resiliensanalys, investeringsprocesser samt investeringsbeslut i syfte att förbättra avkastningsförutsättningarna och reducera risker. Arbetet med ansvarsfulla investeringar ska kontinuerligt vidareutvecklas utifrån evidens samt bidra till de hållbarhetsområden som LFABs styrelse fastställt som väsentliga för LFAB-koncernen.

LFAB-koncernen ska i möjligaste mån verka för att investeringsobjekt bidrar till finansiella, sociala och miljömässiga mål. Bolaget ska inom ramen för affärsplanen och sina fastställda förvaltningsmål främja investeringsobjekt som möjliggör omställning och anpassning till ett hållbart samhället. Om möjligt ska investeringar göras i investeringsobjekt som befinner sig i omställning och som över tid kan bidra till att motverka negativ hållbarhetsrelaterad påverkan. Som ansvarsfull ägare ska Bolaget uppmana investeringsobjekt att anta vetenskapligt grundade miljömål samt påverka de som saknar ambitioner att ställa om. Vidare ska påverkan bedrivas med de som identifierats ha betydande hållbarhetsrelaterade risker och/eller ha allvarlig negativ påverkan kopplad till ansvarsfullt företagande, inbegripet bl.a. mutor och korruption, arbetsrätt, mänskliga rättigheter och miljö.

2.2 Klimatambition

LFAB-koncernens klimatambition beskrivs närmare i *Hållbarhetspolicyn*. För att säkerställa en utveckling mot den långsiktiga klimatambitionen ska det finnas klimatrelaterade delmål för

⁴ På engelska benämnda Principal Adverse Impact Indicators, PAIs.

investeringstillgångar och fonderbjudande som åtminstone omfattar år 2030. Mål ska syfta till att minska klimatrisker, bidra till klimatanpassning och/eller stödja omställningen till ett mer hållbart samhälle.

Ambitionen, delmål och aktiviteter ska utgöra del av Bolagets affärsplan och integreras i LFAB-koncernens omställningsplan, i enlighet med *Hållbarhetspolicy*n.

2.3 Globala hållbarhetsinitiativ och överenskommelser

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 arbetet. Bolaget ska inom ramen för fastställda förvaltningsmål sträva efter att bidra till internationella hållbarhetsinriktade överenskommelser (se *Hållbarhetspolicy*) samt vara delaktig i, alternativt stödja, utvalda investerarinitiativ som bidrar till att hantera väsentliga hållbarhetsområden.

I förvaltningen ska hänsyn tas till EUs förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, samt till EUs respektive FNs sanktionslistor.

2.4 Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess

LFAB-koncernen ska systematiskt integrera hållbarhetsfaktorer i förvaltningen genom olika ansvarsfulla investeringsstrategier, samt för fondförsäkrings- och fondutbudet (inkl externa fonder), beakta hållbarhetsfaktorer i fondurvals- och uppföljningsprocesser.

Bolaget ska identifiera och utvärdera hållbarhetsrelaterade risker samt påverkan (huvudsakliga negativa konsekvenser) genom regelbunden genomlysning. Resultat av genomlysningen ska utgöra underlag för vidare hantering samt vid behov initiera utveckling av hållbarhetskriterier. Om allvariga hållbarhetsrelaterade incidenter eller överträdelser identifieras ska Bolaget eller utsedd part inleda påverkansarbete mot enskilda investeringar eller externa förvaltare. Innehav som klassas som hållbara investeringar ska uppfylla samtliga testkriterier enligt gällande analysmallar för aktier och obligationer. Analys av dessa innehav ska uppdateras minst årsvis.

2.4.1 Tillämpning i investeringsprocesser

Bolaget ska i förvaltningen av investeringstillgångar och egna fonder tillämpa ansvarsfulla investeringsstrategier. Följande strategier ska utifrån respektive placeringstillgångs förutsättningar tillämpas:

- **Integrering:** Investeringsobjekt ska bedömas utifrån en analys som integrerar både hållbarhets- och finansiella faktorer.
- **Inkludering (välja in):** Investeringsobjekt ska jämte den integrerade analysen (ovan) bedömas utifrån:
 - Tematiska hållbarhetsrelaterade kriterier, exempelvis bidra till att begränsa klimatförändringar eller främja förnybar energi och energieffektivisering; och/eller
 - Omställningsrelaterade kriterier där minskning av klimatutsläpp över tid utgör fokus. Omställningskriterier ska fastställas och åtminstone omfatta utvalda energi- och kraftförsörjningsbolag.

- **Påverkan:** Påverkans- och ägararbete ska bedrivas mot utvalda investeringsobjekt. Prioriteringar i arbetet ska göras utifrån bland annat ägande och hållbarhetsfaktorer.
 - Proaktiv påverkan ska syfta till att investeringsobjekt hanterar och arbetar förebyggande med väsentliga hållbarhetsfaktorer.
 - Reaktiv påverkan är händelsedriven och ska syfta till att investeringsobjekt upphör med hållbarhetsrelaterad överträdelse, samt vidtar förebyggande åtgärder. Påverkan kan som regel pågå i tre år utifrån att framdrift kan påvisas.
 - Ägarstyrningsarbetet beskrivs närmare under avsnitt 3.
- **Exkludering (välja bort):** Strategin tillämpas som sista åtgärd när andra strategier prövats. Hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier kan vara risk- eller normbaserade och definieras med eller utan omsättningsgräns. De ska åtminstone omfatta:
 - Investeringsobjekt kopplade till allvarliga överträdelser av principer och riktlinjer för ansvarsfullt företagande, 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/jurisdiktioner (emittenter) samt utvalda statskontrollerade bolag som bedöms motverka folkrätten, mänskliga rättigheter, demokrati, anti-korruption och internationella standarder för skatteförvaltning.

2.4.2 Tillämpning i fondurvalsprocess för externa förvaltare

I samband med urval och uppföljning av externa förvaltare ska en hållbarhetsrelaterad bedömning göras. Bedömningen ska omfatta och anpassas till förvaltare av olika tillgångar. Externa förvaltare ska arbeta i enlighet med PRIs principer och i möjligaste mån utvärdera enskilda investeringar mot praxis för god styrning.

Externa förvaltare ska följa LFAB-koncernens aktuella exkluderingskriterier och utvärdera, utifrån en integrerad analys, bolag mot aktuella omställningskriterier. För externa förvaltare inriktade på onoterade tillgångar ska de exkluderingskriterier som gäller vid avtalsförhandlingen framgå av 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, fondutbud och fondandelsfonder ska regelbundet, som en del av den hållbarhetsinriktade genomlysningen, utvärderas mot exkluderings- och omställningskriterier. Marknadsvärdesbaserade exkluderingskriterier ska tillämpas i fondförsäkringsutbudet. Vidare ska förvaltarna uppmanas att minst årsvis publicera fondernas hållbarhetsrelaterade upplysningar.

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

3. Ägarstyrning och aktieägarengagemang

LFAB-koncernens ägarstyrning ska syfta till att bidra till övergripande förvaltningsmål och över tid till hållbart värdeskapande. Möjligheten att utöva inflytande är störst via direktägda aktier genom att aktieägare då kan utöva sina rättigheter. Ägarandelen påverkar omfattningen på ägarstyrningsarbetet.

Bolagets 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 avsnitt 2.4.1. Bolaget ska ställa krav på och följa upp externa förvaltares arbete med ägarstyrning.

3.1 Ägardialoger

LFAB-koncernen och anlitade externa parter inom ägar- och påverkansarbete ska regelbundet föra dialog med företrädare för bolag. Gentemot bolag i Sverige ska representanter från LFAB-koncernens primärt föra dialogen och på andra marknader bör i stor utsträckning samarbete ske med externa parter. Ägardialoger ska 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 bolagets strategi och styrning, inklusive kapitalstruktur, finansiella och hållbarhetsrelaterade mål, påverkan, risker och möjligheter.

3.2 Valberedningar

Bolaget ska som huvudregel delta i valberedningar i investeringsobjekt där de är en betydande ägare. Bolaget 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.

3.3 Deltagande och utövande av rösträtt på bolagsstämmor

Bolaget ska sträva efter att delta på bolagsstämmor och utnyttja sin rösträtt i investeringsobjekt där Bolaget är en betydande ägare eller i fall där det bedöms föreligga betydande hållbarhetsrelaterade risker. Om Bolaget röstar på utländska stämmor ska det som huvudregel ske genom distansröstning och med hjälp av röstningsrådgivare.

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

3.4 Samarbete med andra aktieägare

Bolaget ska samarbeta med andra investerare när det är ett lämpligt verktyg för att påverka investeringsobjekt att agera i enlighet med internationella principer och riktlinjer rörande hållbarhetsfaktorer. Bolaget, eller om lämpligt 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.

3.5 Kommunikation med relevanta intressenter i bolag

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

3.6 Principer för aktielån

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

3.7 Alternativa investeringsfonder

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

4. Förväntningar på investeringsobjekt

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

4.1 Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet

Följande förväntningar bör uttryckas gentemot investeringsobjekt:

- Att de bedriver sin verksamhet utifrån praxis för god bolagsstyrning och i enlighet med etablerade internationella principer och riktlinjer för ansvarsfullt företagande⁵, inklusive förebygga korruption, människohandel, tvångsarbete och barnarbete.
- Att de hanterar för sin sektor väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, och sin påverkan på hållbarhetsfaktorer. Investeringsobjekt bör utvärdera och utveckla vetenskapligt grundade mål, när så anses lämpligt.
- Att de hanterar klimatrelaterade möjligheter och risker i enlighet med etablerade rekommendationer samt arbetar med att kartlägga påverkan och beroende av naturen i enlighet med TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures).
- Att de rapporterar hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt vedertagna standarder och följer regelverk beträffande transparens kring hållbarhetsfaktorer⁶.

4.2 Bolagsstyrning

Bolaget 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. Bolaget kan välja att stödja välgrundade avvikelser från koden om det i enskilda fall anses leda till bättre

⁵ Däribland FN Global Compacts principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILOs grundläggande konventioner

⁶ Exempelvis EUs taxonomiförordning och Direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD), samt frivilliga rapporteringsstandarder som Global Reporting Initiative (GRI), Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
Lena Hedlund

bolagsstyrning. Bolaget bör rekommendera utländska bolag att följa de bolagskoder som gäller för de marknader de är noterade på. Nedan förtydligas specifika bolagsstyrningsområden som Bolaget ska förmedla och verka för att investeringsobjekt efterlever.

4.2.1 Likabehandling av aktieägare

Bolaget ska verka för att aktier med samma ekonomiska rätt i investeringsobjektet ska behandlas lika i ekonomiskt hänseende. Bolaget ställer sig positiv till att minska skillnaderna i rösträtt och stödjer samtidigt inte åtgärder som innebär att röstskillnader införs. Bolaget ska verka för att röstsvagare aktieägars rättigheter beaktas och inte fördelas ekonomiskt i samband med uppköpserbjudanden, likvidation av investeringsobjekt och vid utdelning. Vidare ska Bolaget motsätta sig extra utdelning eller andra förmåner till de aktieägare som röstar på bolagsstämman.

4.2.2 Valberedningar och styrelser

Bolaget ska verka för att svenska noterade investeringsobjekt 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 framtida behov. Bolaget anser att som huvudregel ska insiderinformation inte delges ledamöterna av valberedningen. Om en ledamot av valberedningen skulle erhålla insiderinformation är det dennes ansvar att iakttä gällande regler om insiderinformation.

Bolaget uppmuntrar att styrelseledamöter har aktieäggande i investeringsobjektet. Vidare bör Bolaget 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 minoritetsägars intressen tillvaratas. Även styrelsens storlek ska tas i beaktan och Bolaget ska verka för att hålla nere antalet ledamöter i de fall investeringsobjektets komplexitet inte kräver annat. Styrelseledamöter ska tillvarata samtliga aktieägars 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 investeringsobjekts externa revisor följas. Ansvarsfrihet kan komma att nekas i särskilda situationer.

4.2.3 Revisorer

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

4.2.4 Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare

Det är styrelsens ansvar att investeringsobjektet har en genomtänkt och ändamålsenlig ersättningsstruktur. Bolaget anser att det ska finnas en ersättningspolicy med riktlinjer för kompensation till ledande befattningshavare i investeringsobjektet ⁷. Ersättning ska vara skälig,

⁷ 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.

marknadsmässig och väl balanserad i sina olika delar. Rörlig ersättning ska vara prestationskopplad, bl.a. till uppfyllnad av hållbarhetsmål.

Bolaget 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.

Bolaget anser att aktierelaterade incitamentsprogram kan vara ett komplement till övriga ersättningsformer. I de fall Bolaget 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 investeringsobjekt inom sektorn istället för absoluta tal. Bolaget ser positivt på att prestation baseras på hållbarhetsrelaterade mål och nyckeltal. Investeringsobjektets styrelse ansvarar för regelbunden utvärdering av befintlig ersättningsstruktur och aktierelaterade incitamentsprogram. Resultat av genomförd utvärdering ska offentliggöras på respektive investeringsobjekts hemsida.

4.2.5 Kapitalstruktur

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

Bolaget anser att nyemissioner som huvudregel bör ske som kontantemissioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare men avvikelser 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. Bolaget 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.

Bolaget 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.

5. Rapportering

CSO ansvarar för att samordna och stötta avrapportering för ansvarsfulla investeringar inom berörda dotterbolag i LFAB-koncernen samt avrapportera framdrift till LFABs ledning och styrelse. Bolaget ska säkerställa att respektive dotterbolag till LFAB följer upp arbetet med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis till CSO som en del av uppföljningen av affärsplanen, samt rapportera till respektive investeringskommitté (motsvarande).

CSO ansvarar för att rapportera de hållbarhetsrelaterade risker inom ansvarsfulla investeringar som innebär negativ påverkan på verksamheten och finansiell ställning till riskhanteringsfunktioner i LFAB, samt för att bistå riskhanteringsfunktioner i rapporteringen till vd och styrelse.

CSO ska motta information om identifierade hållbarhetsrelaterade risker och kontrollavvikelse relaterat till enhetens arbete med ansvarsfulla investeringar från dotterbolagen inom koncernen. Risker som innebär negativ påverkan på verksamhet, dotterbolagets finansiella ställning eller regelverksefterlevnad ska även rapporteras till riskhanteringsfunktionerna.

CFO Group ansvarar för den regelverksstyrda delen av hållbarhetsrapporten i LFABs årsredovisning, i enlighet med *Policy för periodisk finansiell rapportering*. Ansvarsfulla investeringar ska utgöra del av hållbarhetsrapporten. Berörda dotterbolag inom koncernen tillsammans med Hållbarhetsgrupperingen ska bistå i utvecklingen av de delar som rör ansvarsfulla investeringar i hållbarhetsrapporten. Respektive dotterbolag inom koncernen som träffas av Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (EU) 2019/2088 ("SFDR") ansvarar för att upprätta tillhörande upplysningar.

LFAB-koncernen ska vara transparent rörande sitt arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. Länsförsäkringars webbsida ska användas som primär kommunikationskanal för arbetet och CSO ansvarar för det koncernövergripande innehållet som åtminstone ska bestå av:

- De principer samt kriterier som arbetet med ansvarsfulla investeringar utgår ifrån.
- Ställningstaganden som tydliggör synen på enskilda sektorer, produkter eller tjänster, samt förväntningar på hur bolag och emittenter bör hantera hållbarhetsfaktorer.
- Lista över exkluderade bolag och stater/jurisdiktioner, samt omställningsbolag.
- Översikt av ägarstyrnings- och påverkansarbete, i egen regi och via initiativ.

Respektive dotterbolag inom koncernen som träffas av SFDR ska underhålla sin undersida på webbsidan med relevanta hållbarhetsrelaterade upplysningar.

6. Efterlevnad

Dokumentansvarig ska tillse implementeringen och säkerställa att innehållet i detta dokument följs, samt att det finns kontroller som säkerställer efterlevnad.

Dokumentansvarig skall tillse att dotterbolagen även återrapporterar hur de tillser implementering och säkerställande av att innehållet i dokumentet samt att det finns kontroller som säkerställer efterlevnad.

7. Ändringar

Chefen för LFAB Strategi och kommunikation är dokumentansvarig och upprättar dokumentet. CSO ansvarar för uppdateringar av Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. Policyn ska behandlas och beslutas i Bolagets styrelse en gång per år vare sig förändringar och uppdateringar är nödvändiga eller inte.