

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	1
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning

Fastställd av styrelsen för Länsförsäkringar AB
2022-06-15

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	2
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

Innehåll

1	INLEDNING.....	4
1.1	Bakgrund och syfte.....	4
1.2	Omfattning och ikraftträdande	4
1.2.1	Inom Länsförsäkringar AB.....	4
1.2.2	Skillnader i tillämpning.....	5
1.3	Kommunikation och införande	5
2	LFAB-KONCERNENS FÖRVALTNINGSMÅL OCH ANSVARSFULLA INVESTERINGAR	5
3	FÖRHÅLLNINGSSÄTT TILL ANSVARSFULLA INVESTERINGAR OCH ÄGARSTYRNING	5
3.1	Klimatsmart vision och hållbart värdeskapande förvaltning.....	6
3.2	Integrering av hållbarhetsfaktorer i förvaltning och fondurval	6
3.2.1	Integrering i förvaltningens investeringsprocesser	6
3.2.2	Integrering i fondurvalsprocessen	7
3.3	Ägarstyrning	8
3.3.1	Föra ägardialoger.....	8
3.3.2	Delta i valberedningar	8
3.3.3	Delta och utöva rösträtt på bolagsstämmor	8
3.3.4	Samarbete med andra aktieägare	9
3.3.5	Kommunikation med relevanta intressenter i bolag.....	9
3.3.6	Principer för aktielån.....	9
3.3.7	Alternativa investeringsfonder	9
4	FÖRVÄNTNINGAR PÅ INVESTERINGAR.....	9
4.1	Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet	10
4.2	Bolagsstyrning.....	10
4.2.1	Likabehandling av aktieägare.....	10
4.2.2	Valberedningar och styrelser.....	11

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	3
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

4.2.3	Revisorer	11
4.2.4	Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare	11
4.2.5	Kapitalstruktur.....	12
5	INTRESSEKONFLIKTER.....	12
6	ÅTERRAPPORTERING OCH TRANSPARENS.....	12
7	EFTERLEVNAD.....	13
8	ÄNDRINGAR.....	13

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	4
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

1 Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Länsförsäkringar AB ("LFAB") är moderbolag i LFAB-koncernen. Kapital- och fondförvaltning utgör en del av LFAB-koncernens verksamhet. Med förvaltning avses i policyn det löpande arbetet med att placera kapital, direkt och indirekt, i aktier, räntebärande värdepapper och andra tillgångsslag. Med investeringar avses bolag, emittenter och/eller via externa förvaltare.

LFAB-koncernens övergripande förvaltningsmål är att långsiktigt skapa största möjliga värde i de placeringstillgångar¹ 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.

Syftet med denna policy är att beskriva hur LFAB-koncernens arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning ska bedrivas i relation till det övergripande förvaltningsmålet och relevanta regelverk.

1.2 Omfattning och ikraftträdande

1.2.1 Inom Länsförsäkringar AB

Denna policy gäller för försäkringsbolagen inom Länsförsäkringar AB-koncernen och för Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (nedan benämnda "LFAB-koncernen" eller "LFAB-koncernens bolag"). Varje berörd styrelse i LFAB-koncernen ska ta del av och godkänna policyn som gällande för sitt bolag.

Policyn gäller för samtliga bolag från och med dagen den fastställs av styrelsen för LFAB. Respektive bolag inom LFAB-koncernen ska vid behov besluta om kompletterande styrdokument inom ramen för denna policy. LFAB-koncernens bolag beslutar självständigt, i enlighet med denna policy, om frågor rörande röstning, deltagande i 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 investerares² intresse, i enlighet med tillämpbara regler och gällande praxis. Denna skyldighet för enskilda bolag inom LFAB-koncernen äger alltid företräde vid en potentiell intressekonflikt.

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

² I det följande används endast "fondandelsägare" som gemensamt begrepp för fondandelsägare och investerare, såvida inte annat följer särskilt av texten.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	5
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

1.2.2 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 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 det investeringsbaserade fondförsäkringsutbudet ska policyn tillämpas i den utsträckning det är möjligt.

1.3 Kommunikation och införande

Vd i respektive bolag ska informera varje berörd anställd i chefsbefattning om denna policy och ansvarar för att införliva policyn i verksamheten. Kapitalförvaltningen och Fondförvaltningen inom LFAB-koncernen ansvarar för att integrera arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning i respektive förvaltningsorganisation. Policyn, i sin helhet eller sammanfattad, ska finnas publikt tillgänglig på Länsförsäkringars hemsida.

2 LFAB-koncernens förvaltningsmål och ansvarsfulla investeringar

Arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning ska bedrivas inom ramen för LFAB-koncernens övergripande förvaltningsmål. Hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter ("hållbarhetsfaktorer"⁴) ska integreras i förvaltningen i syfte att förbättra avkastningsförutsättningarna och reducera risker. Samtidigt syftar integreringen till att så långt som möjligt motverka negativa konsekvenser för en hållbar utveckling. Över tid ska arbetet bidra till hållbart värdeskapande för kunder och samhälle.

3 Förhållningssätt till ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning

LFAB-koncernen ska i förvaltningen verka för de FN-stödda Principles for responsible investments (PRI) och FN-initiativet Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande. Vidare ska koncernen inom ramen för fastställda förvaltningsmål sträva efter att bidra till hållbarhetsinriktade överenskommelser, i synnerhet ett urval av FNs globala mål samt Parisavtalet. Arbetet ska kontinuerligt vidareutvecklas utifrån evidens och struktureras genom Länsförsäkringars plattform för ansvarsfulla investeringar.

LFAB-koncernen ska löpande följa utvecklingen av EUs "Handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt" samt analysera och hantera de regelverk som påverkar placeringstillgångar och fonder. Hänsyn ska också tas till EUs förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, samt till EUs respektive FNs sanktionslistor.

³ Med indirekta innehav avses innehav i externt förvaltade fonder

⁴ Avser miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	6
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

3.1 Klimatsmart vision och hållbart värdeskapande förvaltning

Med utgångspunkt i att motverka klimatförändringar har LFAB-koncernen antagit en långsiktig klimatsmart vision. Målsättningen för koncernen är att bli klimatpositiv 2045 och aktivt arbeta för att minska klimatpåverkan och klimatrisker. Placeringsstillgångar och fonder ska ha klimatrelaterade delmål som sträcker sig till senast 2030 respektive 2045. I syfte att begränsa omställningsrelaterade klimatrisker och säkerställa en utveckling i linje med Parisavtalet ska delmål antas om halverade koldioxidavtryck till 2027 för egna placeringstillgångar och till senast 2030 för egna fonder. Basår för delmålen är 2019. Målen kan komma att justeras med hänsyn till den grund som uttrycks av FNs klimatpanel IPCC.

Väsentliga hållbarhets- och finansiella faktorer ska integreras i förvaltningen. Hållbarhetsfaktors påverkan på förvaltningens investeringar ska beaktas om möjligt. Angreppssätten avser över tid bidra till hållbart värdeskapande samt motverka negativa konsekvenser för hållbar utveckling. LFAB-koncernen ska inom ramen för fastställda förvaltningsmål främja investeringar som befinner sig i omställning samt de som stödjer övergången till ett hållbart och klimatsmart samhälle. Vidare ska koncernen som ansvarsfull ägare sträva efter att påverka bolag, särskilt de med betydande hållbarhetsrelaterade risker och de som saknar ambitioner att ställa om.

På Länsförsäkringars hemsida ska förvaltningsrelaterade ställningstaganden publiceras. Dessa ska tydliggöra koncernens syn på enskilda sektorer, produkter eller tjänster, samt förväntningar på hur investeringar bör hantera hållbarhetsfaktorer. Utifrån ställningstagandena bör relevanta ansvarsfulla investeringsstrategier och kriterier tillämpas i förvaltningen.

3.2 Integrering av hållbarhetsfaktorer i förvaltning och fondurval

LFAB-koncernen ska på ett systematiskt och evidensbaserat sätt integrera hållbarhetsfaktorer i förvaltningens investeringsprocesser, samt i fondurvalsprocessen.

3.2.1 Integrering i förvaltningens investeringsprocesser

LFAB-koncernen ska i förvaltningen av sina placeringstillgångar och fonder tillämpa olika ansvarsfulla investeringsstrategier. Strategierna ska integreras i koncernens investeringsprocesser inför potentiella och för existerande investeringar. Följande strategier bör tillämpas:

- **Genomlysning och integration:** Investeringar ska bedömas utifrån en integrerad analys som beaktar hållbarhets- och finansiella faktorer. Vidare ska investeringar genomlysas mot olika hållbarhetsrelaterade kriterier. Resultat av genomlysningen ska även utgöra underlag för vidareutveckling av kriterier. Om allvarliga incidenter eller överträdelser av konventioner identifieras i genomlysning ska påverkansarbete inledas.
- **Inkludering (välja in):** För strategin ska dels en integrerad analys av sektor, bolag eller emittent utföras, dels ska:
 - Hållbarhetsrelaterade teman uppfyllas; och/eller

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	7
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

- Fastställda kriterier för omställningsbolag uppfyllas. För att fastställa om bolag är i omställning ska analys omfatta bolagens åtaganden, agerande, utfall av agerande (trend) samt prognos för hållbarhetsrelaterade nyckeltal. Omställningskriterierna ska åtminstone omfatta utvalda energi- och kraftförsörjningsbolag.
- **Påverkan:** Påverkans- och ägararbete ska bedrivas mot utvalda bolag. Prioriteringar i arbetet ska göras utifrån urvalsprinciper, bland annat ägande och hållbarhetsfaktorer.
 - Proaktiv påverkan ska syfta till att bolag hanterar och arbetar förebyggande med väsentliga hållbarhetsfaktorer.
 - Reaktiv påverkan är händelsedrivnen och ska syfta till att bolag upphör med hållbarhetsrelaterade överträdelser samt vidtar förebyggande åtgärder.
 - Ägarstyrningsarbetet beskrivs närmare under avsnitt 3.3

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:

- Bolag kopplade till allvarliga normöverträdelser, kontroversiella vapen, förbränningskol, okonventionell utvinning av olja och gas, prospektering och konventionell utvinning av olja och gas, produktion av tobaksprodukter, produktion av pornografiskt material, och spel om pengar.
- Stater/jurisdiktioner samt utvalda statskontrollerade bolag som bedöms motverka folkrätten, mänskliga rättigheter, demokrati, anti-korruption och internationella standarder för skatteförvaltning.

Kapitalförvaltningen och Fondförvaltningen ska bereda nya gemensamma exkluderings- och omställningskriterier. Kriterierna och eventuella ställningstaganden ska fastställas i respektive förvaltnings beslutande organ. Kapitalförvaltningen ska ansvara för att underhålla gällande kriterier och uppdatera tillhörande exkluderings- och omställningslistor.

3.2.2 Integrering i fondurvalsprocessen

I förvaltningen av placeringstillgångar och fonder, inklusive det investeringsbaserade fondförsäkringsutbudet, använder LFAB-koncernen i varierad utsträckning externa förvaltare. Koncernen ska sträva efter att externa förvaltare arbetar enligt PRIs principer. I samband med urval och uppföljning av externa förvaltare ska en hållbarhetsrelaterad bedömning göras, likväl ska fonder genomlysas. Bedömningen ska omfatta och anpassas till förvaltare av både noterade och onoterade tillgångar (benämnda ”private equity/lending”).

Externa förvaltare kopplade till koncernens placeringstillgångar och fonder ska följa aktuella exkluderingskriterier och i möjligaste mån aktuella omställningskriterier. För fonder med 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.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	8
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

Externa förvaltare och fonder knutna till fondförsäkringsutbudet ska regelbundet utvärderas mot aktuella exkluderings- och omställningskriterier.

I de fall externa förvaltares arbete med ansvarsfulla investeringar försämras eller om aktuella kriterier 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.

3.3 Ägarstyrning

Möjligheten att utöva inflytande är störst via direktägda relativt indirekt ägda aktier genom att LFAB-koncernen då kan utöva sina rättigheter som aktieägare. Ägarstyrning i direktägda bolag ska bidra till koncernens övergripande förvaltningsmål och över tid till hållbart värdeskapande. Externa förvaltares ägarstyrning ska likväl bidra till förvaltningsmålet, och därmed utgöra en del av både kravställning och uppföljning.

LFAB-koncernens ägarstyrning ska utgå från principer för aktieägarengagemang, i enlighet med riktlinjer och praxis för ägarutövande. 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.

3.3.1 Föra 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, kapitalstruktur, finansiella och hållbarhetsrelaterade mål, resultat samt risker.

3.3.2 Delta i 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 och övriga förhållanden, uppnår en ändamålsenlig sammansättning präglad av mångsidighet avseende ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning, mångfald och kompetens inom hållbarhetsfaktorer ska eftersträvas vid tillsättning av styrelsemedlemmar.

3.3.3 Delta och utöva 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

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	9
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

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. Röstningsrådgivare bör anlitas inför bolagsstämmor som bedöms vara mer komplicerade. Om LFAB-koncernen röstar emot beslutsförslag bör i normalfallet detta motiveras. LFAB-koncernen ska begära att dess nej-röster tas till protokollet.

3.3.4 Samarbete med andra aktieägare

LFAB-koncernen ska samarbeta med andra investerare då det är ett lämpligt verktyg för att påverka bolag att agera i enlighet med koder för bolagsstyrning, internationella riktlinjer samt förbättra styrning, hantering och transparens avseende 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.

3.3.5 Kommunikation med relevanta intressenter i bolag

Kommunikation med relevanta intressenter inom och i relation till bolag, så som intresseorganisationer och leverantörer, 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 (ex. konsulter).

3.3.6 Principer för aktielån

Om LFAB-koncernen överväger att använda aktielån ska en bedömning göras i varje enskilt fall om det är lämpligt eller inte ur ett ägarperspektiv. Om aktier lånas ut bör de i normalfallet återkallas i samband med en bolagsstämma eller tidpunkt för utseende av valberedning.

3.3.7 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.

4 Förväntningar på bolag och emittenter

LFAB-koncernen ska uttrycka förväntningar på bolags och emittenters hantering av hållbarhetsfaktorer. Förväntningarna kan komma till uttryck i ägarstyrning, påverkansarbete eller i dialoger kopplat till investeringsanalyser. Bolag och emittenter förväntas ta ansvar för och på ett strukturerat sätt hantera hållbarhetsfaktorer för att långsiktigt bidra till hållbart värdeskapande. Vidare bör koncernen uttrycka en förväntan att bolag och emittenter

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	10
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

rapporterar enligt vedertagna standarder och följer regleringar beträffande transparens kring hållbarhetsfaktorer⁵.

4.1 Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet

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

- Att de bedriver sin verksamhet utifrån praxis för god styrning och i enlighet med etablerade internationella riktlinjer och standarder för hållbar utveckling⁶.
- Att de i verksamheten införlivar FN Global Compacts principer gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption.
- Att de hanterar för sin sektor väsentliga hållbarhetsfaktorer, både risker och möjligheter, med avsikt att bidra till ett urval av FNs globala mål.
- 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.

Om hållbarhetsrelaterade överträdelser inträffar bland bolag eller emittenter ska LFAB-koncernen säkerställa att dessa agerar i syfte att upphöra med överträdelserna.

4.2 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.

4.2.1 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 röstskillnader införs. LFAB-koncernen ska verka för att röstsvagare aktieägars rättigheter beaktas och inte förfördelas ekonomiskt i samband med uppköpserbjudanden, likvidation av bolag och vid utdelning.

⁵ 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).

⁶ Däribland OECDs riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILOs grundläggande konventioner

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	11
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

Vidare ska LFAB-koncernen motsätta sig extra utdelning eller andra förmåner till de aktieägare som röstar på bolagsstämman.

4.2.2 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 aktieäggande 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 minoritetsägars 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 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 bolags 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. 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.

4.2.4 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 befattningshavare⁷. Ersättning ska vara skälig, marknadsmässig och väl balanserad i sina olika delar. Rörlig ersättning ska vara prestationskopplad.

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. Med bolagsledningen avses samma personkrets exklusive styrelseledamöter.

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	12
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

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.

4.2.5 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. Bolag vars styrelse inte beslutat om en policy för utdelning bör göra detta i syfte att stötta en god kommunikation med sina ägare.

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

5 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.

6 Återrapportering och transparens

Länsförsäkringars hemsida ska användas som primär kommunikationskanal för att rapportera om arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. I enlighet med EU-förordningen

	Bolag	Dokumenttyp	Funktion	Dok nr	Säkerhetsklass	Sidnr
	Länsförsäkringar AB	Policy	Kapitalförvaltning	LF:2011:0:23	Intern	13
Författare		Dokumentansvarig		Beslutsfattare	Beslutad	Vers.
Dreiman Kristofer		Laurén Göran		Styrelsen	2022-06-15	14.0

om hållbarhetsrelaterade upplysningar⁸ ska respektive finansmarknadsaktör inom koncernen publicera information på hemsidan om arbetet med att identifiera och beakta hållbarhetsfaktorer samt konsekvenser för hållbar utveckling. 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, effekter från tillämpning av de ansvarsfulla investeringsstrategierna, investeringars koldioxidavtryck och utveckling mot antagna klimatmål.

LFAB-koncernen ska rapportera enligt PRIs ramverk och offentligöra resultatet.

7 Efterlevnad

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

8 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.

⁸ På engelska EU Sustainable Financial Disclosure Regulation, SFDR