Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
Lena Hedlund

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 IIII
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
1.5 Definitioner 5
2. Ansvarsfulla investeringar 6
2.1 Hållbart värdeskapande förvaltning 6
2.2 Klimatambition 6
2.3 Globala hållbarhetsinitiativ och överenskommelser 6
2.4 Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess 7
2.4.1 Tillämpning i investeringsprocesser 7
2.4.2 Tillämpning i fondurvalsprocess för förvaltare och fonder 8
3. Ägarstyrning och aktieägarengagemang 9
3.1 Ägardialoger 9
3.2 Valberedningar 9
3.3 Deltagande och utövande av rösträtt på bolagsstämmor 9
3.4 Samarbete med andra aktieägare 9
3.5 Kommunikation med relevanta intressenter i bolag 10
3.6 Principer för aktielån 10
3.7 Alternativa investeringsfonder 10
4. Förväntningar på investeringsobjekt 10
4.1 Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet 10
4.2 Bolagsstyrning 10
4.2.1 Likabehandling av aktieägare 11
4.2.2 Valberedningar och styrelser 11
4.2.3 Revisorer 11
4.2.4 Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare 11
4.2.5 Kapitalstruktur 12
5. Rapportering 12
6. Efterlevnad 13
7. Ändringar 13

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 fonderbjudande och investeringstillgångar centrala för LFAB-koncernens hållbarhetsarbete.

Det övergripande förvaltningsmålet är att långsiktigt skapa största möjliga värde i de investeringstillgångar 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 till framtidssäkring av samhället 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;
- Ansvarsfulla investeringsstrategier samt beaktande av hållbarhetsrelaterade risker och huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringsbeslut kan få för hållbarhetsfaktorer;
- Förväntningar på investeringsobjekt och externa fondförvaltares 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

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 indirekt[1], 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. Alla delar av koncernen med kapital- och fondförvaltningsverksamhet och/eller en roll i sparerbjudandet ska i möjligaste mån förmedla förväntningar, tillämpa kriterier och följa upp på externa förvaltare, som beskrivs i Policyn.

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.

Koncernchef
LFABs koncernchef ansvarar för att säkerställa att principer för ansvarsfulla investeringar tillämpas inom koncernen utifrån dess inriktning (rubrik 2). Ansvaret innefattar även att en Chief Sustainability Officer (CSO) tillsätts för strategisk styrning och samordning av koncernens arbete med ansvarsfulla investeringar, som en integrerad del av hållbarhetsarbetet.

Företagsledning och enheter
Företagsledningen ska säkerställa att enheter med investeringstillgångar och/eller fonder 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 Hållbarhetsavdelningen

[1] Med indirekta innehav avses innehav i externt förvaltade fonder.

LFAB-koncernens funktionella Chief Sustainability Officer (CSO) ska ansvara för koncernens arbete med ansvarsfulla investeringar, inklusive policy, ansvarsfulla investeringsstrategier, övergripande hållbarhetskriterier i förvaltning och mot externa 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 Hållbarhetsavdelningen inom LFABs enhet Strategi och kommunikation som CSO leder. Avdelningen ska bistå LFAB-koncernen med råd i samband med affärsplanering, konkretisering av hållbarhetsramverket, expertkunskap, omvärldsbevakning, och stärka varumärket inom ansvarsfulla investeringar. Avdelningen ska även i samråd med berörda enheter inom LFAB-koncernen utforma strategier för ägar- och påverkansarbete.

Hållbarhetsforum - investeringar
Ett hållbarhetsforum för investeringar ska finnas med representanter från LFABs Hållbarhetsavdelning samt Länsförsäkringar Liv Försäkrings AB, Länsförsäkringar Fondliv Försäkrings AB, Länsförsäkringar Bank inklusive Fondförvaltning AB. Hållbarhetsavdelningen är sammankallande och representanterna ska utgöras av affärs-, hållbarhets- och/eller ägarstyrningsansvariga. Forumet bereder och beslutar enligt beslutad arbetsordning.

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.

1.5 Definitioner

Hållbarhetsfaktorer avser miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer.

Investeringstillgångar utgörs av koncernens olika förvaltningsformer för pensions-sparande (traditionell förvaltning, fondförsäkringar), sakförsäkringspremier och andra placeringstillgångar.

Investeringsobjekt omfattar noterade och onoterade tillgångar som kan ägas direkt eller indirekt via förvaltares fonder. Investeringar kan placeras i bolag, emittenter (utgivare av obligationer) och/eller projekt, via finansiella instrument som exempelvis aktier och obligationer, eller i fysiska tillgångar.

Omställning och anpassning se definitioner i *Hållbarhetspolicyn.*

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 konsekvenser[2]), risker och möjligheter - miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade - ska beaktas i scenarioanalyser och investeringsprocesser i syfte att förbättra avkastningsförutsättningarna och hantera risker. Arbetet med ansvarsfulla investeringar ska kontinuerligt vidareutvecklas utifrån evidens och omvärldsfaktorer. Arbetet ska bidra till hanteringen av LFAB-koncernens väsentliga och begynnande hållbarhetsområden samt teman för att framtidssäkra samhället.

LFAB-koncernen ska i möjligaste mån verka för att investeringsobjekt bidrar till finansiella, sociala och miljömässiga mål. Bolaget ska inom ramen för affärsplanen och förvaltningsmål främja investeringsobjekt som möjliggör omställning till ett hållbart samhälle. Om möjligt ska investeringar göras i investeringsobjekt som befinner sig i omställning och som över tid kan bidra till att motverka negativ hållbarhetsrelaterad påverkan. Innehav som klassas som hållbara investeringar ska uppfylla gällande kriterier och bedömningen ska uppdateras minst årsvis. 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 i *Riktlinje för ansvarsfullt och hållbart företagande*. För att säkerställa en utveckling mot den långsiktiga klimatambitionen ska det finnas klimatrelaterade delmål för investeringstillgångar och fonderbjudande som åtminstone omfattar år 2030. Mål ska syfta till att minska klimatrisker, bidra till klimatanpassning och/eller utsläppsminskningar.

Delmål och åtgärder kopplat till investeringstillgångar och fonderbjudande ska utgöra del av Bolagets affärsplan och integreras i LFAB-koncernens omställningsplan, i enlighet med *Hållbarhetspolicyn*.

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 och begynnande hållbarhetsområden samt teman inom ramen för att framtidssäkra samhället.

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

[2] På engelska benämnda Principal Adverse Impact Indicators, PAIs.

2.4 Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess

LFAB-koncernen ska systematiskt integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocesserna inom fond- och kapitalförvaltning genom olika ansvarsfulla investeringsstrategier. För fondurvalsprocessen ska hållbarhetsfaktorer beaktas mot både externa förvaltare och fonder.

Bolaget ska identifiera och utvärdera hållbarhetsrelaterade risker samt påverkan i investeringstillgångar (huvudsakliga negativa konsekvenser) genom regelbunden genomlysning. Resultat av genomlysningen ska utgöra underlag för vidare hantering samt vid behov initiera utveckling av hållbarhetskriterier.

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 omfatta utvalda sektorer.
- **Påverkan**: Påverkans- och ägararbete ska bedrivas mot utvalda investeringsobjekt av Bolaget eller utsedd part. 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. Reaktiv påverkan ska bedrivas enligt metod som fastställts av Hållbarhetsforum - Investeringar.
    - Ägarstyrningsarbetet beskrivs närmare under avsnitt 3.
- **Exkludering (välja bort)**: Hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier kan definieras med eller utan omsättningsgräns:
    - Hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier utan omsättningsgräns ska åtminstone omfatta: Investeringsobjekt kopplade till allvarliga överträdelser av principer och riktlinjer för ansvarsfullt företagande, kontroversiella vapen (kemiska och biologiska vapen, personminor och klusterbomber) och produktion av pornografiskt material.
    - Hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier med omsättningsgräns ska åtminstone omfatta: Investeringsobjekt kopplade till kärnvapenrelaterad

verksamhet, utvinning och energiproduktion med förbränningskol, prospektering och utvinning av olja och gas, produktion av tobaksprodukter 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 förvaltare och fonder

Kriterier ska tillämpas och bedömning göras av både externa förvaltare (”förvaltarnivå”) samt fonder (”fondnivå”) knutna till investeringstillgångar och fonder.

Förvaltarnivå

Hållbarhetsrelaterade förväntningar, bedömningskriterier och tillhörande process ska omfatta olika typer av förvaltare som vid behov kan anpassas till tillgångsslag. Externa förvaltare ska arbeta i enlighet med PRIs principer, säkerställa adekvat organisatorisk styrning och resurser för arbetet med ansvarsfulla investeringar, och tillämpa olika samt anpassade ansvarsfulla investeringsstrategier (se rubrik 2.4.1). Externa förvaltare förväntas anta klimatambitioner, se definition i *Riktlinje för ansvarsfullt och hållbart företagande*. I de fall klimatambitioner inte finns på förvaltarnivå ska Bolaget uppmuntra förvaltaren att anta och implementera sådana.

Externa förvaltare knutna till kapital- och fondförvaltning ska följa LFAB-koncernens aktuella exkluderingskriterier. Externa förvaltare knutna till fondförsäkringsutbudet ska följa LFAB-koncernens marknadsvärdesbaserade exkluderingskriterier.

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.

Vidare ska förvaltarna uppmanas att minst årsvis publicera fondernas hållbarhetsrelaterade upplysningar. I de fall externa förvaltares arbete med ansvarsfulla investeringar försämras, överträdelser identifieras 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.

Fondnivå

Hållbarhetsrelaterade bedömningskriterier och tillhörande process för externa fonder ska åtminstone omfatta vilka ansvarsfulla investeringsstrategier som tillämpas i fond, former för och omfattning av påverkansarbete i fond samt hållbarhetskategorisering av fonden. Investeringsobjekt i fonden ska omfattas av hållbarhetsinriktad genomlysning som åtminstone inbegriper kriterier kopplade till principer för ansvarsfullt företagande[3] samt LFAB-koncernens exkluderings- och omställningskriterier. Externa fonder knutna till fondförsäkringsutbudet ska även omfattas av kriterier och utvärderingsprocess för hållbarhetsinriktade fonder.

[3] Innefattar FN Global Compacts principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILOs grundläggande konventioner

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 bolagens 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 anlitade 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 god bolagsstyrning och i enlighet med etablerade internationella principer och riktlinjer för ansvarsfullt företagande[4], 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 klimat- och naturrelaterade möjligheter, risker och påverkan i enlighet med etablerade ramverk och rekommendationer, exempelvis utifrån TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures).
- Att de rapporterar hållbarhetrelaterade upplysningar enligt vedertagna standarder och följer regelverk beträffande transparens kring hållbarhetsfaktorer i den utsträckning det är tillämpbart[5].

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

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

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

välja att stödja välgrundade avvikelser från koden om det i enskilda fall anses leda till bättre 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 aktieägares rättigheter beaktas och inte förfördelas 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 iaktta gällande regler om insiderinformation.

Bolaget uppmuntrar att styrelseledamöter har aktieägande 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 minoritetsägares 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 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 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 [6]. Ersättning ska vara skälig, 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 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. 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 avrapportering för ansvarsfulla investeringar med berörda dotterbolag i LFAB-koncernen samt övergripande avrapportera framdrift till LFABs ledning och styrelse. Respektive dotterbolag till LFAB ska följa upp arbetet med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis till respektive investeringskommitté (motsvarande) samt till CSO, som en integrerad del av uppföljningen av affärsplanen.

[6] 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.

CSO ansvarar för att, inom ramen för väsentlighetsanalysen, rapportera de identifierade koncernövergripande hållbarhetsrelaterade risker knuta till investeringstillgångar som innebär negativ påverkan på verksamheten, finansiell ställning eller regelverksefterlevnad till riskhanteringsfunktioner i LFAB, samt för att bistå riskhanteringsfunktioner i rapporteringen till vd och styrelse. Dotterbolagen inom koncernen ska på motsvarande sätt rapportera hållbarhetsrelaterade risker och eventuella kontrollavvikelser relaterade till enskilda investeringstillgångar och fonder till berörd riskhanteringsfunktion. CSO ska motta information om identifierade hållbarhetsrelaterade risker och kontrollavvikelse från dotterbolagen.

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. Respektive dotterbolag inom koncernen som träffas av Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (”SFDR”) samt Taxonomiförordningen (”Taxonomin”) ansvarar för att upprätta tillhörande upplysningar med stöd av enhet Ekonomi & Finans.

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.

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
Lena Hedlund