

	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	2020-06-16	13.0

Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning

Fastställd av styrelsen för Länsförsäkringar AB
2020-06-16

	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	2020-06-16	13.0

Innehåll

1	INLEDNING.....	4
1.1	Bakgrund och syfte.....	4
1.2	Omfattning och ikraftträdande	4
1.2.1	Organisation	4
1.2.2	Placeringsmetod och tillgångsslag	4
1.3	Kommunikation och införande	5
2	MÅL FÖR LFAB-KONCERNENS FÖRVALTNING OCH ÄGARSTYRNING	5
3	LFAB-KONCERNENS FÖRHÅLLNINGSSÄTT OCH AGERANDE.....	5
3.1	Ansvarsfulla investeringar	5
3.1.1	Principer för arbetet med ansvarsfulla investeringar.....	6
3.1.2	Klimatsmart vision	6
3.1.3	Integrera ansvarsfulla strategier och ESG-faktorer i investeringsprocesser	6
3.1.4	Integrera ansvarsfulla strategier och ESG-faktorer i extern förvaltning	7
3.2	Ägarstyrning	7
3.2.1	Föra ägardialoger.....	8
3.2.2	Delta i valberedningar	8
3.2.3	Delta och utöva rösträtt på bolagsstämmor	8
3.2.4	Samarbete med andra aktieägare.....	8
3.2.5	Kommunikation med relevanta intressenter i bolag.....	9
3.2.6	Principer för aktielån	9
3.2.7	Alternativa investeringsfonder	9
4	LFAB-KONCERNENS SYN OCH FÖRVÄNTNINGAR PÅ BOLAG.....	9
4.1	Ansvarsfullt och hållbart företagande	9
4.2	Ställningstaganden rörande ESG-faktorer och klimatpåverkan	10
4.3	Bolagsstyrning.....	10
4.3.1	Likabehandling av aktieägare.....	10

	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	2020-06-16	13.0

4.3.2	Valberedningar och styrelser.....	10
4.3.3	Revisorer	11
4.3.4	Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare	11
4.3.5	Kapitalstruktur.....	12
5	INTRESSEKONFLIKTER.....	12
6	ÅTERRAPPORTERING, UTVÄRDERING 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	2020-06-16	13.0

1 Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Kapital- och fondförvaltning utgör en del av Länsförsäkringar ABs ("LFAB") verksamhet. Förvaltning innebär att kapital placeras, direkt och indirekt, i aktier, räntebärande värdepapper och andra tillgångsslag.

Arbetet med både ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning syftar till att bidra till det övergripande förvaltningsmålet om att långsiktigt skapa största möjliga värde i förvaltningen av kapitalet. Över tid ska arbetet bidra till hållbart värdeskapande, sett utifrån finansiella samt miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade ("ESG"¹) dimensioner.

1.2 Omfattning och ikraftträdande

1.2.1 Organisation

Denna policy gäller för LFAB, samt Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag, Länsförsäkringar Fondförvaltning, Länsförsäkringar Sak Försäkringsaktiebolag med dotterbolag samt Länsförsäkringar Fondliv Försäkringsaktiebolag (genomgående benämnda "LFAB-koncernen"). Varje berörd styrelse i LFAB-koncernen ska ta del av och godkänna policyn som gällande för sitt bolag. Policyn gäller från och med dagen då den fastställs av styrelsen för LFAB. Respektive bolag inom LFAB-koncernen ska vid behov besluta om mer detaljerade riktlinjer, inom ramen för denna policy.

LFAB-koncernens bolag beslutar självständigt i frågor om röstning, deltagande i valberedningar och motsvarande ägararbete i portföljbolag, i enlighet med denna policy.

Fondbolag ska uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse respektive, avseende alternativa investeringsfonder, i deras investerares² intresse. Detta i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens fondföreskrifter (FFFS 2013:9), Riktlinjer för fondbolags ägarutövande framtagna av Fondbolagens förening, tillämpliga regler för förvaltare av alternativa investeringsfonder och gällande praxis. Denna skyldighet för Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (nedan "Fondbolaget") äger alltid företräde framför vad som skrivs i denna policy vid en potentiell intressekonflikt.

1.2.2 Placeringsmetod och tillgångsslag

LFAB-koncernen placerar kapital direkt och indirekt³ i olika tillgångsslag. Denna policy omfattar direktägda portföljbolag (även benämnda "bolag") inom tillgångsslagen aktier och

¹ "ESG" från engelskans "E=environmental, S=social, G=governance".

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

³ Med indirekta innehav avses innehav i externt förvaltade fonder

	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	2020-06-16	13.0

företagsobligationer, samt i tillämplig utsträckning andra direktägda tillgångsslag. För indirekt ägda tillgångsslag ska policyn tillämpas i den utsträckning det är möjligt att utöva inflytande.

Placeringsmetod och tillgångsslagens karaktär påverkar LFAB-koncernens arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. Möjligheten att utöva inflytande mot portföljbolag är störst via direktägda aktier genom att LFAB-koncernen kan utöva sina rättigheter som aktieägare. Vidare är möjligheten till påverkan stor i indirekt ägda tillgångsslag i samband med upphandling, utvärdering och uppföljning av externa förvaltare.

1.3 Kommunikation och införande

Vd ska informera varje berörd anställd i chefsbefattning om bestämmelserna i denna policy och ansvarar för att policyn införlivas i verksamheten. Kapitalförvaltningen och Fondbolaget inom LFAB-koncernen ansvarar för att integrera arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning i respektive förvaltningsorganisation.

Policyn, i helhet eller sammanfattad, ska finnas publikt tillgänglig på Länsförsäkringars hemsida. På Länsförsäkringars hemsida ska även de principer, exkluderingskriterier och ställningstaganden som arbete med ansvarsfulla investeringar utgår ifrån publiceras.

2 Mål för LFAB-koncernens förvaltning och ägarstyrning

LFAB-koncernens övergripande mål i förvaltningen av kapitalet är att långsiktigt skapa största möjliga värde. LFAB-koncernen ska agera för att nå det målet i portföljer och fonder, med hänsyn till deras placeringsinriktning, riskmandat och målsättning. Arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning ska bedrivas inom ramen för det övergripande målet och avser bidra till hållbart värdeskapande. Ett bristfälligt arbete inom området kan medföra såväl regulatoriska, anseende och/eller finansiella risker, vilket kan påverka förvaltningens mål negativt och även få konsekvenser för hållbar utveckling.

3 LFAB-koncernens förhållningssätt och agerande

3.1 Ansvarsfulla investeringar

LFAB-koncernens arbete med ansvarsfulla investeringar ska genomsyras av ett strukturerat och evidensbaserat arbetssätt som kontinuerligt vidareutvecklas. Detta grundläggande förhållningssätt ska komma till uttryck i LFAB-koncernens investeringsprocesser, både inför potentiella investeringar, i den löpande förvaltningen och vid avyttring av direktägda innehav. Fokusområden ska utformas för att konkretisera arbetet inom ansvarsfulla investeringar.

LFAB-koncernen ska följa utvecklingen av EUs handlingsplan för hållbar finansmarknad samt inom ramen för fastställda förvaltningsmål sträva efter att bidra till hållbarhetsinriktade överenskommelser, i synnerhet FNs globala mål samt klimatavtalet från Paris ("Parisavtalet").

	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	2020-06-16	13.0

Nedan redogörs för principer, vision och strategier som ska ligga till grund för LFAB-koncernens arbete med ansvarsfulla investeringar.

3.1.1 Principer för arbetet med ansvarsfulla investeringar

I arbetet med ansvarsfulla investeringar ska LFAB-koncernen verka för att de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI⁴) och FN-initiativet Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande integreras i investeringsprocesser.

3.1.2 Klimatsmart vision

LFAB-koncernen har en klimatsmart vision som för förvaltningen innebär att egna portföljer och fonder som helhet, inom ramen för fastställda förvaltningsmål, ska vara i linje med Parisavtalet och bidra till att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C år 2030.

För att nå visionen ska arbetet inriktas mot att reducera klimatrisker och minska exponeringen mot utvalda bolag med betydande klimatutsläpp, särskilt de som saknar ambitioner att ställa om sin verksamhet. Arbetet ska även inriktas mot att successivt öka exponeringen mot bolag och projekt som stödjer övergången till ett mer hållbart och klimatsmart samhälle⁵. Därtill ska ett aktivt påverkansarbete bedrivas mot utvalda bolag kring klimatpåverkan.

3.1.3 Integrera ansvarsfulla strategier och ESG-faktorer i investeringsprocesser

Med syfte att uppnå hållbart värdeskapande över tid tillämpar LFAB-koncernen ansvarsfulla investeringsstrategier som säkerställer att ESG-faktorer integreras i investeringsprocessen:

- **ESG-integration:** Analys och bedömning av ESG-faktorer, både risker och möjligheter, ska integreras i tillgångs-, sektor- eller bolagsvärdering.
- **ESG-genomlysning:** Analys och bedömning om bolag överträder principer för ansvarsfullt företagande och gällande exkluderingskriterier görs regelbundet. Vidare ska klimatavtryck och klimatscenarioanalyser utföras för noterade aktier och i möjligaste mån andra tillgångsslag.
- **Exkludering:** Utifrån ESG-analys kan beslut fattas om att implementera ESG-relaterade exkluderingskriterier. Dessa kriterier kan vara risk- eller normbaserade och definieras med en omsättningsgräns eller att bolag exkluderas helt och hållet. Kriterierna ska appliceras på LFAB-koncernens direktägda innehav i noterade aktier och företagsobligationer. Kriterierna ska vara föremål för regelbunden översyn och omfattar åtminstone bolag kopplade till kontroversiella vapen, gruv- och energibolag med en betydande andel av sin omsättning från förbränningskol, bolag med en

⁴ PRI - Principles for responsible investments.

⁵ Exempelvis i enlighet med ICMAs principer för gröna obligationer eller EUs hållbarhetsklassificering.

	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	2020-06-16	13.0

betydande andel av sin omsättning från produktion av olja från oljesand, tobaksprodukter och kommersiellt spel.

- **Inkludering:** Utifrån ESG-analys kan beslut fattas om att inkludera eller övervika enskilda bolag och/eller emissioner.
- **Påverkan:** Påverkansarbete ska bedrivas mot utvalda bolag⁶. Prioriteringar i arbetet ska göras utifrån urvalsprinciper, bland annat fokusområden och ägarandel.
 - Proaktiv påverkan ska syfta till att bolag hanterar och arbetar förebyggande med väsentliga ESG-faktorer.
 - Reaktiv påverkan ska syfta till att bolag både upphör med överträdelser inom ansvarsfullt företagande och vidtar förebyggande åtgärder.
- **Ägarstyrning:** se avsnitt 3.2

3.1.4 Integrera ansvarsfulla strategier och ESG-faktorer i extern förvaltning

Förmågan att särskilja externa förvaltare och fonder, både likvida och illikvida (typiskt sett benämnda ”private equity/lending”), som adekvat tillämpar ansvarsfulla investeringsstrategier och hanterar ESG-faktorer ska säkerställas av LFAB-koncernen. Analys, bedömning och betygssättning av externa förvaltares kapacitet att integrera ESG-faktorer i investeringsprocesser och i ägar-/påverkansarbete ska genomföras både vid upphandling av externa förvaltare samt genom årlig uppföljning. Vid upphandling och uppföljning av likvida fonder ska fondinnehav genomgå ESG-genomlysning. För illikvida fonder ska sidoavtalen med förvaltaren inkludera LFAB-koncernens gällande exkluderingskriterier. I de fall externa förvaltares arbete inom området avstannar eller försämras ska påverkansarbete inledas i syfte att nå förbättring. Om förbättring uteblir kan LFAB-koncernen välja att avyttra fondinnehavet.

LFAB-koncernen strävar efter att externa förvaltare ska arbeta enligt PRIs principer samt dela synsätt och följa aktuella exkluderingskriterier, i enlighet med denna policy.

3.2 Ägarstyrning

LFAB-koncernens ägarstyrning i direktägda portföljbolag syftar till att bidra till det övergripande förvaltningsmålet och över tid till hållbart värdeskapande. Motsvarande förhållningssätt ska eftersträvas för indirekt ägda bolag, och därmed utgöra en del av både kravställning och uppföljning gentemot externa förvaltare.

LFAB-koncernen ska inom ramen för investeringsprocesser löpande bevaka relevanta omvärlds- och bolagshändelser, inklusive bolags arbete med ESG-faktorer. Analyser och slutsatserna från bevakningen ska utgöra grunden för olika former av ägarstyrning, vilka presenteras översiktligt nedan.

⁶ LFAB-koncernens syn och förväntningar på bolag beskrivs under rubrik 4.

	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	2020-06-16	13.0

3.2.1 Föra ägardialoger

LFAB-koncernen ska regelbundet föra dialog med företrädare för bolag i primärt Sverige och övriga nordiska länder. För bolag utanför Norden samarbetar LFAB-koncernen i stor utsträckning med anlitade externa förvaltare. Dialogerna utgör en del av arbetet med att kontinuerligt bevaka och påverka relevanta områden som rör bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, samt arbete med ESG-faktorer.

3.2.2 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 ESG-faktorer ska eftersträvas.

3.2.3 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, har ingått i valberedningen, där det av andra skäl bedöms vara väsentligt, eller i utvalda fall där det bedöms föreligga betydande ESG-risker för bolaget. När LFAB-koncernen röstar på utländska bolagsstämmor ska det som huvudregel ske genom distansröstning ("proxy voting") och med hjälp av röstningsrådgivare.

I de fall LFAB-koncernen bedömer att förslag till stämmobeslut kan strida mot denna policy bör LFAB-representanter kontakta bolaget för att avgöra om så är fallet. Röstningsrådgivare bör anlitas inför bolagsstämmor som bedöms vara mer komplicerade och dessutom regelmässigt inför röstning utanför Sverige. Om LFAB-koncernen beslutar att rösta nej till ett beslutsförslag ska bolaget i fråga normalt sett, särskilt i de fall LFAB-koncernen har ett betydande ägande i bolaget, meddelas detta inför bolagsstämman. Ombud som röstar nej bör i normalfallet också motivera beslutet på bolagsstämman. LFAB-koncernen ska begära att dess nej-röster tas till protokollet.

3.2.4 Samarbete med andra aktieägare

LFAB-koncernen anser att samarbeten med andra investerare är ett lämpligt verktyg för att påverka bolag att agera i enlighet med koder för bolagsstyrning, internationella riktlinjer samt att förbättra styrning, hantering och transparens avseende ESG-faktorer. LFAB-koncernen deltar i flera samarbeten och initiativ med andra investerare för att främja ett effektivt ägarutövande och bidra till förvaltningens mål.

	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	2020-06-16	13.0

3.2.5 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 externa konsulter.

3.2.6 Principer för aktielån

Om LFAB-koncernen skulle överväga 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.

3.2.7 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 LFAB-koncernens syn och förväntningar på bolag

För att vara långsiktigt hållbara, lönsamma och konkurrenskraftiga bör bolag, likväl som förvaltare, ta ansvar för och på ett strukturerat sätt hantera risker och möjligheter avseende ESG-faktorer. Vidare bör bolag rapportera sitt arbete enligt vedertagna standarder och uppmuntras att följa riktlinjer beträffande transparens med ESG-faktorer⁷.

LFAB-koncernens syn och förväntningar beträffande ansvarsfullt och hållbart företagande, hantering av ESG-faktorer och klimatpåverkan specifikt, och bolagsstyrning presenteras nedan.

4.1 Ansvarsfullt och hållbart företagande

LFAB-koncernen förväntar sig att bolag:

- Införlivar Global Compacts principer gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupktion i verksamheten. Principerna bygger på internationella konventioner, normer och riktlinjer (se förteckning på hemsidan).
- Identifierar och hanterar väsentliga ESG-faktorer, både risker och möjligheter, i sin verksamhet och gentemot anställda, leverantörer och andra nyckelintressenter.
- Identifierar och arbetar med klimatrelaterade risker och möjligheter.
- Utvärderar och arbetar med de globala mål (FNs) som är relevanta för verksamheten.

⁷ Exempelvis Global Reporting Initiative (GRI) eller Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

	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	2020-06-16	13.0

Bolag som LFAB-koncernen investerar i direkt och indirekt förväntas hantera dessa principer och områden, oavsett om de riktar sig till stater eller enskilda organisationer, samt agera när överträdelser och incidenter relaterade till ESG-faktorer inträffar.

4.2 Ställningstaganden rörande ESG-faktorer och klimatpåverkan

LFAB-koncernens ställningstaganden i enskilda ESG-faktorer ska offentliggöras på hemsidan. Ställningstagandena uttrycker LFAB-koncernens synsätt, förväntningar, och i vissa fall krav, på hur bolag och externa förvaltare bör bedriva sin verksamhet och beakta enskilda ESG-faktorer. Ställningstagandena tillämpas på direktägda innehav, likt exkluderingskriterierna.

Klimatförändringar och utsläpp av koldioxid är prioriterade frågor för LFAB-koncernen, både utifrån ett risk- och ett möjlighetsperspektiv. LFAB-koncernen förväntar sig att bolag och externa förvaltare identifierar, hanterar och rapporterar i enlighet med TCFDs (Task Force on Climate Related Disclosure) rekommendationer, samt rapporterar bolags direkta och indirekta utsläpp (scope 1-3).

4.3 Bolagsstyrning

LFAB-koncernens förväntan är att svenska noterade bolag, utöver aktiebolagslagen, följer Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). 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 strävar efter att rekommendera utländska bolag att följa de bolagskoder som gäller på de marknader de är noterade på.

Avsnitten 4.3.1 - 4.3.5 ska ses som LFAB-koncernens förtydliganden och tillägg till Koden.

4.3.1 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 positiva 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. Vidare motsätter sig LFAB-koncernen extra utdelning eller andra förmåner till de aktieägare som röstar på bolagsstämman.

4.3.2 Valberedningar och styrelser

LFAB-koncernens uppfattning är 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

	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	2020-06-16	13.0

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. Kompetens och ansvar för ESG-faktorer blir allt viktigare i styrelsens arbete och det bör återspeglas i styrelsens sammansättning. Det bör finnas en god balans mellan beroende och oberoende ledamöter för att säkerställa att minoritetsägares intressen tillvaratas. Även styrelsens storlek ska tas i beaktande i syfte att hålla nere antalet ledamöter i de fall bolagets komplexitet inte kräver annat. Styrelseledamöter ska tillvarata samtliga aktieägares intressen.

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

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

4.3.3 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.

4.3.4 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 befattningshavare⁸. Ersättning ska vara skälig, marknadsmässig och väl balanserad i sina olika delar. Rörlig ersättning ska vara prestationskopplad.

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, särskilt om det avser skapa långsiktiga aktieägarvärden. 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 utvecklingen

⁸ 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	2020-06-16	13.0

i absoluta tal. LFAB-koncernen ser positivt på att prestation baseras på ESG-relaterade 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.

4.3.5 Kapitalstruktur

LFAB-koncernen stödjer normalt förslag från styrelsen avseende förändringar i bolagets kapitalstruktur om de är väl motiverade, rimliga i storlek och tidsbegränsade. Öppna mandat längre än ett år bör inte förekomma. 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 avvikelse kan ske om det är motiverat. Vid beslut om nyemissioner ska utspädningseffekten tas i beaktande och vid behov motiveras av styrelsen. Nyemissioner är förknippade med kostnader. 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 söka förhindra att intressekonflikter uppstår i samband med att rösträtt används. Om en intressekonflikt ändå uppstår ska denna hanteras med öppenhet och professionalism och i enlighet med vid var tid gällande styrdokument avseende identifiering och hantering av intressekonflikter.

6 Återrapportering, utvärdering och transparens

Länsförsäkringars hemsida ska användas som kommunikationskanal för att informera om det övergripande arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning⁹. På hemsidan ska rapporter om arbetet med ansvarsfulla investeringar, information om deltagande på bolagsstämmor och lagda röster, ställningstaganden, förteckning över internationella konventioner och principer som genomlysningen omfattar, koldioxidavtryck och resultat av

⁹ Informationen som samlas här avser över tid även bidra till EUs förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn

	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	2020-06-16	13.0

klimatecenarioanalyser för utvalda fonder och portföljer, samt ESG-relaterade exkluderingskriterier och lista över exkluderade bolag publiceras. LFAB-koncernen ska årligen rapportera till PRI.

7 Efterlevnad

Vd 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 styrelsen minst en gång per år även om inga ändringar ska beslutas. Chefen för Kapitalförvaltningen är dokumentansvarig och ansvarar för att policyn uppdateras vid behov, i nära samråd med berörda inom LFAB-koncernen.