

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
John Nyman

Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning

Innehåll

Inledning	3
1.1 Bakgrund och syfte	3
1.2 Omfattning och ikraftträdande	3
1.2.1 Skillnader i tillämpning.....	4
1.3 Kommunikation och införande	4
1.4 Roller och ansvar	4
2. Ansvarsfulla investeringar	5
2.1 Hållbart värdeskapande förvaltning	5
2.2 Klimatambition.....	6
2.3 Globala hållbarhetsinitiativ och överenskommelser	6
2.4 Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess.....	6
2.4.1 Tillämpning i investeringsprocesser.....	6
2.4.2 Tillämpning i fondurvalsprocessen	7
3. Ägarstyrning och aktieägarengagemang	8
3.1 Ägardialoger.....	8
3.2 Valberedningar.....	8
3.3 Deltagande och utövande av rösträtt på bolagsstämmor	8
3.4 Samarbete med andra aktieägare	9
3.5 Kommunikation med relevanta intressenter i bolag	9
3.6 Principer för aktielån.....	9
3.7 Alternativa investeringsfonder	9
4. Förväntningar på portföljbolag och emittenter.....	9
4.1 Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet.....	9
4.2 Bolagsstyrning.....	10
4.2.1 Likabehandling av aktieägare.....	10
4.2.2 Valberedningar och styrelser.....	10
4.2.3 Revisorer.....	10
4.2.4 Ersättningsstruktur och incitamentsprogram till ledande befattningshavare.....	11
4.2.5 Kapitalstruktur	11
5. Rapportering	11
6. Efterlevnad.....	12
7. Ändringar	13

Inledning

1.1 Bakgrund och syfte

Länsförsäkringar AB ("LFAB") 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 utgör ansvarsfulla investeringar ett av LFABs fokusområden för hållbarhetsarbetet.

Det övergripande förvaltningsmålet är att långsiktigt skapa största möjliga värde i de investeringsportföljer¹ och fonder som förvaltas inom koncernen. Arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning avser bidra till detta mål och över tid till hållbart värdeskapande utifrån finansiella, miljömässiga och sociala värden - till gagn för ägare, kunder och samhället i stort. Arbetet ska även bidra till en sund riskhantering och sträva efter att bidra till en hållbar omställning och framtidssäkring av samhällen utifrån prioriterade målområden.

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

- Förhållningssätt till ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, inklusive principer för aktieägarengagemang;
- Integration av hållbarhetsrelaterade risker i investeringsverksamheten samt hur de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringsbeslut kan få för hållbarhetsfaktorer² ska beaktas;
- Förväntningar på portföljbolags och emittenters hantering av hållbarhetsfaktorer.

Styrelsen för LFAB har fastställt denna *Policy för ansvarsfulla investering och ägarstyrning* (Policyn) inom ramen för *Policy för företagsstyrning i LFAB och LFAB-koncernen*. 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 Länsförsäkringar AB från och med dagen den fastställs av styrelsen. Policyn utgör en koncernregel och koncernstyrs enligt nivån *Gemensamt ramverk*.

Koncernstyrningen implementeras genom att respektive berört försäkringsbolag³ till Länsförsäkringar AB samt Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, del av Länsförsäkringar Bank AB, fastställer motsvarande dokument för verksamheten. LFAB-koncernens bolag kan rösta och bedriva valberednings- och motsvarande ägarstyrningsarbete självständigt, i enlighet med policyn.

¹ Investeringsportföljerna består av placeringstillgångar knutna till koncernens olika förvaltningsformer för pensionssparande (traditionell förvaltning, garantiförvaltning, fondförsäkringar), sakförsäkringspremier och andra placeringstillgångar.

² Hållbarhetsfaktorer avser miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer.

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
John Nyman

LFAB-koncernens försäkringsåtaganden samt försäkringstagarnas intressen ska alltid beaktas. Vidare ska fondbolag uteslutande handla i fondandelsägarnas intresse respektive, avseende alternativa investeringsfonder, i deras investerares⁴ 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 Skillnader i tillämpning

LFAB-koncernens investeringsportföljer och fonder har olika inriktning, risknivå och mål. Detta innebär att placeringsmetod, sett till hur kapital placeras direkt och indirekt⁵, 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 samt likviditetstillgångar ska policyn tillämpas i den utsträckning det är möjligt.

1.3 Kommunikation och införande

Dokumentansvarig ansvarar för att policyn kommuniceras till verksamheten genom publicering på intranätet. Därtill ansvarar dokumentansvarig för att informera Governancefunktionen i LFAB samt Governancefunktionen i respektive dotterbolag till LFAB om styrdokumentets innehåll. CSO (hållbarhetschef) ansvarar för att Policyn, i sin helhet eller sammanfattad, finns publikt tillgänglig på Länsförsäkringars hemsida.

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.

Styrelse

LFABs styrelse och berörda bolagsstyrelser inom koncernen ska fastställa mål kopplat till ansvarsfulla investeringar i affärsplanen. Mål ska beakta de väsentliga hållbarhetsområdena. Uppföljning av mål och handlingsplaner görs som en integrerad del av styrelsens uppföljning av affärsplanen.

Företagsledning och enheter

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

Chief Sustainability Officer (CSO)

LFAB-koncernens funktionella Chief Sustainability Officer (CSO) ska ansvara för koncernens ramverk för ansvarsfulla investeringar, inklusive policy, strategier, kriterier, processer och metoder inom området. Vidare omfattar ansvaret att utveckla och underhålla exkluderings- och omställningskriterier samt tillhörande listor, och att förankra de. Till stöd i arbetet finns

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
John Nyman

Hållbarhetsgrupperingen inom Strategi och kommunikation som CSO leder. Grupperingen ska bistå med råd i samband med affärsplanering, expertkunskap, omvärldsbevakning, sprida kunskap och stärka varumärket inom ansvarsfulla investeringar. CSO ansvarar för åiterrapportering till ledning och styrelse.

Hållbarhetsforum - investeringar

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

Vidare bereder Hållbarhetsforum – investeringar frågor till Hållbarhetskommittén som anses beröra LFAB-koncernen. 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.

Roller och ansvar för LFAB-koncernens övergripande hållbarhetsarbete beskrivs i *Hållbarhetspolicy*n.

2. Ansvarsfulla investeringar

2.1 Hållbart värdeskapande förvaltning

Arbetet med ansvarsfulla investeringar ska bedrivas inom ramen för de förvaltningsmål som fastställts av LFAB. Hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter - miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade - ska beaktas i investeringsprocessen i syfte att förbättra avkastningsförutsättningarna och reducera risker. Vidare ska de huvudsakliga negativa konsekvenser⁶ som investeringsbeslut kan få för hållbarhetsfaktorer beaktas. Arbetet med ansvarsfulla investeringar ska kontinuerligt vidareutvecklas utifrån vetenskaplig evidens samt bidra till de hållbarhetsområden som LFABs styrelse fastställt som väsentliga för koncernen.

LFAB ska inom ramen för affärsplanen och sina fastställda förvaltningsmål främja portföljbolag och emittenter som har lösningar och möjliggör omställningen till ett hållbart samhället. Om möjligt ska investeringar göras i bolag som befinner sig i omställning och som över tid kan bidra till att motverka negativ påverkan på klimatet i synnerhet. Vidare ska LFAB i möjligaste mån verka för att näringslivet i sin helhet ställer om och bidrar till finansiella, sociala och miljömässiga mål. Som ansvarsfull ägare ska LFAB uppmana portföljbolag att anta vetenskapligt grundade miljömål samt påverka de som saknar ambitioner att ställa om. Vidare ska påverkan bedrivas med de som identifieras ha betydande hållbarhetsrelaterade risker och/eller allvarliga överträdelser kopplat till ansvarsfullt företagande, inbegripet bl.a. korruption, arbetsrätt, mänskliga rättigheter och miljö.

⁶ På engelska benämnda Principal Adverse Impact Indicators, PAIs.

2.2 Klimatambition

Med utgångspunkt i att klimatet är ett väsentligt hållbarhetsområde och att LFAB avser bidra till att begränsa klimatförändringar i linje med Parisavtalet har bolaget antagit en långsiktig klimatambition om klimatneutralitet senast år 2045. För att säkerställa en utveckling mot den långsiktiga klimatambitionen ska det finnas klimatrelaterade delmål som åtminstone omfattar år 2030.

Ambition och delmål ska utgöra del av affärsplan och integreras i en omställningsplan, i enlighet med *Hållbarhetspolicyn*. Ambition och mål ska syfta till att minska klimatrisker, bidra till klimatanpassning och stödja omställningen till ett mer hållbart samhälle.

2.3 Globala hållbarhetsinitiativ och överenskommelser

LFAB ska 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. Vidare ska LFAB inom ramen för fastställda förvaltningsmål sträva efter att bidra till hållbarhetsinriktade överenskommelser, i synnerhet Parisavtalet om klimatet, Kunming-Montrealramverket avseende biologisk mångfald samt Agenda 2030. Samtidigt ska så långt som möjligt negativa konsekvenser på övriga utvalda globala mål motverkas.

LFAB ska löpande följa utvecklingen av EUs "Handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt". Hänsyn ska också tas till EUs förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet, samt till EUs respektive FNs sanktionslistor.

2.4 Hållbarhetsfaktorer i investerings- och fondurvalsprocess

LFAB-koncernen ska på ett systematiskt och evidensbaserat sätt integrera och beakta hållbarhetsfaktorer i förvaltningen genom olika ansvarsfulla investeringsstrategier, samt för fondförsäkringsutbudet (inkl externa fonder), beakta hållbarhetsfaktorer i fondurvalsprocessen.

LFAB ska identifiera och utvärdera hållbarhetsrelaterade risker samt potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom regelbunden genomlysning. Resultat av genomlysningen ska utgöra underlag för vidare hantering samt vid behov initiera utveckling av hållbarhetskriterier. Om allvarliga incidenter eller överträdelser kopplade till principer och riktlinjer för ansvarsfullt företagande identifieras i genomlysning ska LFAB inleda påverkansarbete mot enskilda investeringar eller externa förvaltare. Innehav som klassas som hållbara investeringar ska uppfylla samtliga testkriterier enligt gällande analysmallar för aktier och obligationer. Analys av dessa innehav ska uppdateras minst årsvis.

2.4.1 Tillämpning i investeringsprocesser

LFAB ska i förvaltningen av placeringstillgångar tillämpa ansvarsfulla investeringsstrategier. Följande strategier ska utifrån respektive placeringstillgångs förutsättningar tillämpas:

- **Integrering:** Bolag och emittenter ska bedömas utifrån en integrerad analys som både beaktar hållbarhets- och finansiella faktorer.
- **Inkludering (välja in):** Bolag och emittenter ska jämföras i en integrerad analys bedömas utifrån:

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
John Nyman

- Tematiska hållbarhetsrelaterade kriterier, exempelvis bidra till att begränsa klimatförändringar eller främja förnybar energi och energieffektivisering; och/eller
- Omställningsrelaterade kriterier där minskning av klimatutsläpp över tid utgör fokus. Omställningskriterier ska fastställas och åtminstone omfatta utvalda energi- och kraftförsörjningsbolag.
- **Påverkan:** Påverkans- och ägararbete ska bedrivas mot utvalda bolag och emittenter. Prioriteringar i arbetet ska göras utifrån bland annat ägande och hållbarhetsfaktorer.
 - Proaktiv påverkan ska syfta till att bolag hanterar och arbetar förebyggande med väsentliga hållbarhetsfaktorer.
 - Reaktiv påverkan är händelsedrivna och ska syfta till att bolag upphör med hållbarhetsrelaterad incident eller överträdelse, samt vidtar förebyggande åtgärder.
 - Ägarstyrningsarbetet beskrivs närmare under avsnitt 3.
- **Exkludering (välja bort):** Strategin tillämpas som sista åtgärd när andra strategier prövats. Hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier kan vara risk- eller normbaserade och definieras med eller utan omsättningsgräns. De ska åtminstone omfatta:
 - Bolag kopplade till allvarliga överträdelser av internationella konventioner och överenskommelser, kontroversiella vapen, utvinning och energiproduktion med förbränningskol, prospektering och utvinning av olja och gas, produktion av tobaksprodukter, produktion av pornografiskt material, och spel om pengar.
 - Stater/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 fondurvalsprocessen

I förvaltningen av placeringstillgångar och fonder, samt i fondförsäkringsutbudet, använder LFAB-koncernen i varierad utsträckning externa förvaltare.

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

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

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

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
John Nyman

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

3. Ägarstyrning och aktieägarengagemang

LFAB-koncernens ägarstyrning i direktägda bolag ska syfta till att 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. LFAB ska ställa krav på och följa upp externa förvaltares arbete med ägarstyrning.

LFABs 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.

3.1 Ägardialoger

LFAB och anlitate externa parter inom ägar- och påverkansarbete ska regelbundet föra dialog med företrädare för bolag. Gentemot bolag i Sverige ska LFABs representanter primärt föra dialogen och på andra utvecklade marknader bör LFAB i stor utsträckning samarbeta 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, resultat, risker, social och miljömässig påverkan.

3.2 Valberedningar

LFAB ska som huvudregel delta i valberedningar i de bolag där LFAB är en betydande ägare. LFAB ska arbeta aktivt för att styrelser, med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingskede, 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

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

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

3.4 Samarbete med andra aktieägare

LFAB ska samarbeta med andra investerare när det är ett lämpligt verktyg för att påverka bolag att agera i enlighet med internationella överenskommelser, riktlinjer och koder rörande hållbarhetsfaktorer. LFAB 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 inom och i relation till bolag ska ske i den utsträckning det gynnar LFABs 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 LFAB 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 LFAB avser att förvalta alternativa investeringsfonder (AIF), vilka investerar direkt i aktier, ska LFAB utforma lämpliga och effektiva strategier för att fastställa när och hur rösträtter i de förvaltade alternativa investeringsfonderna ska utövas.

4. Förväntningar på portföljbolag och emittenter

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

4.1 Ansvarsfull och hållbarhetsinriktad verksamhet

LFAB bör uttrycka följande förväntningar gentemot bolag och emittenter:

- Att de bedriver sin verksamhet utifrån praxis för god bolagsstyrning och i enlighet med etablerade internationella riktlinjer och standarder för ansvarsfullt företagande⁷, inklusive förebygga korruption, människohandel, tvångsarbete och barnarbete.
- Att de hanterar för sin sektor väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, och beaktar sin påverkan på relevanta globala mål. Vidare, för de sektorer det är väsentligt följa internationella normer och konventioner för skydd av djur.
- Att de hanterar klimatrelaterade möjligheter och risker i enlighet med TCFDs (Task Force on Climate Related Disclosure) rekommendationer samt påbörjar arbetet med att kartlägga påverkan och beroende av naturen i enlighet med TNFD (Taskforce on Nature-related Financial Disclosures).

⁷ Däribland FN Global Compacts principer, OECDs riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILOs grundläggande konventioner

- Att de rapporterar hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt vedertagna standarder och följer regleringar beträffande transparens kring hållbarhetsfaktorer⁸.

4.2 Bolagsstyrning

LFAB 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 kan välja att stödja välgrundade avvikelser från koden om det i enskilda fall anses leda till bättre bolagsstyrning. LFAB bör rekommendera utländska bolag att följa de bolagskoder som gäller för de marknader de är noterade på. Nedan förtydligas specifika bolagsstyrningsområden som LFAB ska förmedla och verka för att bolagen efterlever.

4.2.1 Likabehandling av aktieägare

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

4.2.2 Valberedningar och styrelser

LFAB 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 anser att som huvudregel ska insiderinformation inte delges ledamöterna av valberedningen. Om en ledamot av valberedningen skulle erhålla insiderinformation är det dennes ansvar att iakttä gällande regler om insiderinformation.

LFAB 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 minoritetsägares intressen tillvaratas. Även styrelsens storlek ska tas i beaktan och LFAB ska verka för att hålla nere antalet ledamöter i de fall bolagets komplexitet inte kräver annat. Styrelseledamöter ska tillvarata samtliga aktieägares intressen.

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

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

4.2.3 Revisorer

Valberedningen ska lämna förslag på val av och arvode till revisorer. LFAB anser att transparens kring processen för revisorsval, mandattider och fokus på revisorernas oberoende

⁸ Exempelvis EUs taxonomiförordning och Direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD), samt frivilliga rapporteringsstandarder som Global Reporting Initiative (GRI), Sustainability Accounting Standards Board (SASB) och Task Force on Climate Related Disclosure (TCFD).

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 anser att det ska finnas en ersättningspolicy med riktlinjer för kompensation till ledande befattningshavare⁹. Ersättning ska vara skälig, marknadsmässig och väl balanserad i sina olika delar. Rörlig ersättning ska vara prestationskopplad, bl.a. till uppfyllnad av hållbarhetsmål.

LFAB 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 anser att aktierelaterade incitamentsprogram kan vara ett komplement till övriga ersättningsformer. I de fall LFAB 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 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 stödjer normalt förslag från styrelsen avseende förändringar i bolagets kapitalstruktur om de är väl motiverade och rimliga i storlek. LFAB anser att bolag bör ha en kommunicerad utdelningspolicy med sina ägare.

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

5. Rapportering

CSO ansvarar för att samordna och stötta avrapportering för ansvarsfulla investeringar inom berörda dotterbolag i LFAB-koncernen (avser de med placeringstillgångar, egna fonder samt fondförsäkringsutbud). Utifrån sammanställning ska CSO avrapportera framdrift till ledning och

⁹ 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.

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
John Nyman

styrelse. Respektive dotterbolag inom LFAB ansvarar för att följa upp arbetet med ansvarsfulla investeringar och sin omställningsplan för klimatet minst halvårsvis till CSO som en del av uppföljningen av affärsplan, samt rapportera till respektive investeringskommitté (motsvarande).

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

Enheter ska lämna information om identifierade hållbarhetsrelaterade risker och kontrollavvikelse relaterat till arbetet med ansvarsfulla investeringar till CSO. Risker som innebär negativ påverkan på verksamhet, bolagets finansiella ställning eller regelverksefterlevnad ska även rapporteras till Riskhanterings- och Compliancefunktionen, i de fall det är relevant för dessa funktioners respektive ansvar och uppdrag.

Ansvarsfulla investeringar ska utgöra del av den formella rapporteringen av Hållbarhetsrapporten i årsredovisningen som CFO Group ansvarar för i enlighet med *Policy för periodisk finansiell rapportering*. Hållbarhetsgrupperingen ska bistå i utvecklingen av de delar som rör ansvarsfulla investeringar i hållbarhetsrapporten.

LFAB ska vara transparent i arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. Länsförsäkringars hemsida 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 finansmarknadsaktör inom koncernen ska dessutom ha en egen undersida på hemsidan med relevanta hållbarhetsrelaterade upplysningar.

6. Efterlevnad

Dokumentansvarig ansvarar för att Policyn efterlevs och att det finns kontroller i verksamheten som säkerställer efterlevnad. Dotterbolag till Länsförsäkringar AB ska inom fyra månader eller snarast efter nästkommande styrelsemöte, återrapportera till moderbolaget att motsvarande dokument beslutats för dotterbolagets verksamhet.

Dotterbolag till Länsförsäkringar AB ska även återrapportera till dokumentansvarig hur de tillser implementering och säkerställande av att innehållet i dokumentet följs samt att det finns kompletterande styrdokument och kontroller som säkerställer efterlevnad. Hållbarhetsgruppen kan vid behov ge råd och förslå kontroller till enskilda dotterbolag.

Författare
Kristofer Dreiman

Dokumentansvarig
John Nyman

7. Ändringar

Chefen för Strategi och kommunikation är dokumentägare och upprättar dokumentet. Chief Sustainability Officer inom LFAB-koncernen ansvarar för uppdateringar av Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, i nära samråd med representanter i Hållbarhetsforum ansvarsfulla investeringar. Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning ska behandlas och beslutas i styrelsen en gång per år vare sig förändringar och uppdateringar är nödvändiga eller inte.