

Handelsbanken Fonder - Röstningspolicy



Innehåll

Röstningspolicy	1
Bakgrund och syfte	3
Struktur/Ansvar och organisation	3
Utgångspunkten för vår röstning.....	3
Olika form för bolagsstämmor.....	3
Olika rättssystem och branschstandarder	3
Styrelsen och bolagsstyrning.....	3
Generella principer	3
Antal uppdrag m.m.	4
Styrelsens oberoende	4
Mångfald i styrelsen.....	4
Styrelseersättningar	4
Incitament	5
Bemyndigande till styrelsen att emittera aktier	5
Hållbarhetsfrågor	5
Bolags målsättning	5
Hållbarhetskompetens i styrelse eller hos enskild styrelseledamot.....	6
Aktieägarmotioner	6
Mänskliga rättigheter.....	6
Donationer och lobbying	7

Bakgrund och syfte

Handelsbanken Fonders (Fondbolaget) vision är att i andelsägarnas intresse skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. Fondbolagets hållbarhetsmål - Parislinjerade portföljer senast 2040 samt ökat bidrag till Agenda 2030 – utgör ledstjärnor för vårt arbete. Fondbolaget är övertygat om att en långsiktig avkastning endast kan uppnås om ett bolag bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt är medveten om och hanterar bolagets hållbarhetsrisker.

Syftet med denna röstningspolicy är att informera fondandelsägare samt bolag som Handelsbanken Fonder, för fonders räkning, investerar i om hur Fondbolaget bedriver sitt aktieägarengagemang specifikt kopplat till röstning på bolagsstämmor. Röstningspolicyen skall ses som ett komplement till Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar i vilken Fondbolagets övergripande riktlinjer för ägarstyrning och ansvarfulla investeringar står angivna.

Avgörande för Fondbolagets röstningsarbete är bolagets målsättning om långsiktig avkastning med den fasta övertygelsen om att endast bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt bidrar till sådan avkastning.

Struktur/Ansvar och organisation

Fondbolagets röstningsarbete utgår från Aktiebolagslagen eller motsvarande utländsk reglering, nationell självreglering så som Svensk Kod för Bolagsstyrning, börskontrakt, vad som är att uppfatta som god sed på aktiemarknaden, Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, fondernas placeringsstrategier samt gällande fondbestämmelser. Härutöver anlitas ISS ESG som röstningsrådgivare (nedan Röstningsrådgivare). Noteras bör att det är Fondbolaget som fattar beslut om hur vi ska rösta i de enskilda frågorna. Röstningsrådgivarens analyser utgör härvid en viktig komponent men är inte avgörande. Beslut i enskilda stämmofrågor tas utifrån denna röstningspolicy. För beslut i frågor av mer principiell karaktär har Fondbolaget inrättat en Ägarstyrningskommitté bestående av Fondbolagets styrelseordförande, två av Fondbolagets oberoende styrelseledamöter, VD i Fondbolaget samt ägarstyrningsansvarig.

Utgångspunkten för vår röstning

Fondbolaget har som ägare i bolag ett stort ansvar och också stora möjligheter att påverka. Fondbolaget eftersträvar att vara en aktiv ägare och aktivt utöva vårt ägarinflytande. Fondbolaget har dock inte möjlighet att rösta på alla bolagsstämmor och gör därför en prioritering vilken redovisas nedan.

- Bolag där Fondbolaget äger minst 0,5 % av aktiekapital och röster
- Bolag som utgör väsentliga innehav i Fondbolagets portföljer
- Bolag där Fondbolaget sitter i valberedningen
- Bolag som Fondbolaget bedömer kräver särskild påverkansinsats i enlighet med Fondbolagets uppsatta hållbarhetsmål samt åtaganden
- Bolag med vilka vi för dialog där föremålet för dialogen är uppe för beslut på stämman
- Bolagsstämmor där relevanta hållbarhetsfrågor är uppe för beslut
- Fondbolaget återkallar som huvudregel utlånade aktier så att Fondbolaget kan rösta för dessa aktier men det görs alltid en bedömning i det enskilda fallet.

Olika form för bolagsstämmor

Det normala enligt ABL men även utländsk aktiebolagsreglering är fysiska stämmor som Fondbolaget deltar på självt eller via ombud. Under särskilda omständigheter och när lagstiftning så tillåter deltar Fondbolaget vid digitala stämmor, normalt sett genom att rösta i förväg på föreskrivet sätt. Fondbolaget ställer sig även positivt till att stämmor när reglering och de säkerhetsmässiga arrangemangen så tillåter hålls i hybridform. Detta skulle kunna innebära att aktieägare ges möjlighet att rösta i förväg, delta digitalt eller fysiskt på stämman. Vid digitalt deltagande är det viktigt att aktieägare ges samma rättigheter som vid fysiska stämmor, t.ex. att ställa frågor till VD.

Olika rättssystem och branschstandarder

Fondbolaget har att anpassa sina ställningstagande under olika rättssystem och bolagsstyrningsregelverk. Det innebär att fondbolaget kan komma att rösta olika i samma typ av fråga beroende på under vilka nationella författningar och andra regelverk bolaget lyder. Utgångspunkten för Fondbolaget är dock att försöka bidra till en god bolagsstyrning oavsett var bolaget är noterat.

Styrelsen och bolagsstyrning

Generella principer

Fondbolaget ska verka för att varje bolag ska ha en effektiv styrelse präglad av mångfald, med för bolaget relevant kompetens. Begreppet mångfald ska tolkas brett och mångfalden har till syfte säkra att styrelsen arbetar med olika perspektiv i väsentliga frågor. Det är Fondbolagets uppfattning att det ökar värdeskapande och minskar risken. Vikt ska läggas vid en jämn könsfördelning. Varje styrelse bör sammantaget ha en förmåga att beakta och hantera relevanta hållbarhetsfrågor. Fondbolaget är vidare av uppfattningen att hela styrelsen ska väljas årligen. Som huvudregel röstar därför Fondbolaget nej till förslag om att införa en ordning där endast delar av styrelsen väljs per år.

Antal uppdrag m.m.

Styrelseledamöter ska inte ha andra uppdrag i sådan omfattning att ledamoten inte kan ägna styrelseuppdraget tillräcklig tid för att kunna bidra till ett effektivt styrelsearbete. Som huvudregel ska Svensk Kod för bolagsstyrning eller motsvarande regelverk tillämpas. En individuell bedömning bör göras i varje enskilt fall och Fondbolaget kan, om det finns goda redovisade skäl, acceptera att ledamot har fler uppdrag än vad koden eller motsvarande regelverk föreskriver. Om en ledamot under året sedan förra bolagsstämman deltagit i färre än 75 % av alla styrelsemöten kommer fondbolaget normalt, och om omröstningen så medger, att rösta nej till omval, om inte särskilda skäl föreligger

Antalet styrelseledamöter bör vara så få som möjligt utan att det påverkar kvalitet eller effektivitet.

Styrelsens oberoende

Fondbolaget anser att det är av stor vikt att styrelsearbetet bedrivs så att alla aktieägare behandlas på samma sätt. Därför bör en styrelse präglas av oberoende. Fondbolaget röstar därför nej till styrelser där oberoendeinslaget är för lågt.

Kriterier för bolag noterade i Sverige

- Högst en bolagsstämmovald styrelseledamot får arbeta i bolagets ledning eller i ledningen av bolagets dotterföretag
- Majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen
- Minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare
- Vidare stödjer inte Fondbolaget förslag där styrelseordförande och VD är en och samma person.

Ovanstående gäller om inte bolaget på ett godtagbart sätt förklarat varför de avviker från dessa krav. För mindre bolag, utanför reglerad marknad, särskilt nynoterade bolag på mindre listor, så kan det vara svårt att uppnå erforderligt oberoende och här har Fondbolaget större tolerans för avvikelser så länge bolaget förklarar avvikelserna. Däremot röstar Fondbolaget nej till en styrelse eller en ledamot om bolaget inte redovisar huruvida föreslagna ledamöter är oberoende eller inte, eller om Fondbolaget upplever att bolaget inte utvecklas i rätt riktning såvitt gäller oberoende. Det är Fondbolagets uppfattning att även mindre bolag, som formellt sett inte behöver uppfylla koden, successivt bör anpassa sig för att uppnå kodens krav på oberoende.

Kriterier för bolag noterade utanför Sverige

De principer som uppställs för bolag noterade i Sverige anser Fondbolaget borgar för en god nivå av oberoende i styrelsen och Fondbolagets ser det som sin roll att långsiktigt försöka främja denna ordning även för utländska bolag, dock anpassat till nationella regelverk.

På vissa marknader är det en vanlig och fullt tillåten ordning att styrelseordförande och VD är en och samma person. På sådana bolagsstämmor röstar Fondbolaget inte av princip emot en sådan styrelse. Däremot stödjer Fondbolaget motioner om att ändra denna ordning för framtiden då det är vår tro att en separering av dessa poster borgar för en bättre bolagsstyrning.

Mångfald i styrelsen

Det är Fondbolagets uppfattning att en styrelse präglad av jämställdhet och mångfald ökar möjligheten till positiv utveckling för de bolag vi investerar i. Jämställdhet är även ett uttalat mål i Agenda 2030 som Fondbolaget stödjer. Fondbolaget eftersträvar därför och vill med sin röstning på bolagsstämmor bidra till styrelser med en jämn könsfördelning och styrelser präglade av mångfald, innebärandes olika bakgrunder och erfarenheter som kan bidra till bolagets utveckling.

Fondbolaget stödjer förslag om att styrelsen ska kompletteras med kompetens inom ett visst område som styrelsen är i behov av. Förslag till styrelseledamöter som uteslutande är experter på visst område men som inte bedöms kan bidra till styrelsearbetet i övrigt kommer fondbolaget däremot inte att rösta ja till.

Fondbolaget utvärderar alltid styrelsens sammansättning och kan utöver vad som ovan angivits komma att rösta nej till ett förslag till styrelse eller förslag till viss ledamot om

- Ingen kvinna föreslås till en styrelsepost till en styrelse där kvinnlig representation saknas. Motsvarande princip gäller i styrelser där ingen man finns representerad.
- Bolaget åtagit sig att rätta sig efter denna policy men inte vidtagit tillräckliga åtgärder

Styrelseersättningar*Kriterier för bolag noterade i Sverige*

Fondbolaget har följande principiella inställning till styrelseersättningar

- Styrelseersättning ska som huvudregel utgå som fast ersättning men undantag kan göras för mindre bolag och i särskilda fall
- Ersättningen ska vara rimlig i förhållande till insatsen
- Om rörlig ersättning ska tillämpas ska styrelseledamöterna inte ha samma rörliga ersättning som ledningen och anställda
- Den rörliga styrelseersättningen ska utvärderas på annan tidsperiod än ledning och anställda och utvärderingsperioden bör uppgå till minst tre år
- Finansiella instrument ska förvärvas till marknadspris
- Valet av rörlig ersättning ska motiveras särskilt

Kriterier för bolag noterade utanför Sverige

De principer avseende styrelseersättning som uppställs för bolag noterade i Sverige anser Fondbolaget bidrar till en sund och transparent kompensationsstruktur. För utländska bolag analyseras ersättningsförslag på en case-by-case basis med basis i gällande nationella regelverk och riktlinjer samt Fondbolagets principer på området.

Incitament

Fondbolaget anser att ett bolag ska tillämpa Svensk Kod för bolagsstyrning samt Institutionella ägares förenings principer för incitamentsprogram eller motsvarande nationella regelverk och principer där sådana bedöms rimliga. Det innebär i huvudsak att bolagsstämman ska besluta om samtliga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till bolagsledningen. Bolagsstämman beslut ska omfatta de väsentliga villkoren i programmet. Styrelsen ska inför en stämma förklara och motivera syftet med programmet och hur det passar in i bolagets ersättningsstruktur. Rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. För rörliga ersättningar som utgår kontant ska gränser för det maximala utfallet fastställas. Aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram ska utformas med syfte att uppnå ökad intressegemenskap mellan den deltagande befattningshavaren och bolagets aktieägare

Styrelsen ska också beskriva hur programmet bidrar till bolagets affärsmodell, strategiska inriktning och bolagets finansiella och icke-finansiella mål, exempelvis hållbarhetsmål. Ersättningarna ska vara skäliga och marknadsmässiga för att säkerställa den kompetens bolaget behöver till för bolaget anpassade kostnader. Ersättningen ska också kunna motiveras och försvaras. Styrelsen ska i god tid förankra förslaget hos större aktieägare. Granskning av programmen ska göras av fondbolaget utsedd person.

Om beskrivningen av incitamentsprogram är otillräcklig med avseende på struktur, utvärdering och transparens eller om programmet inte i övrigt uppfyller ovan redovisade krav, röstar Fondbolaget nej, alternativt avstår från att rösta.

Bemyndigande till styrelsen att emittera aktier

Ett generellt bemyndigande till styrelsen bör inte vara större än tio procent av bolagets kapital. Ett större bemyndigande kan undantagsvis accepteras i särskilda fall och under förutsättning att behovet av bemyndigandet motiveras. Exempelvis i vissa typer av bolag, t.ex. förvärvsintensiva bolag kan ett större bemyndigande accepteras.

Hållbarhetsfrågor

Fondbolaget röstar generellt för sociala och miljömässiga förslag som syftar till att främja ett hållbart företagande samtidigt som det långsiktiga värdet för aktieägarna förbättras. Fondbolaget har åtagit sig att öka sitt bidrag till uppfyllandet av Agenda 2030 och då är det nödvändigt att Fondbolagets påverkansarbete ligger i framkant. Det betyder att påverkansarbetet ska driva på portföljbolagen att prestera utöver lagkrav. Då många hållbarhetsfrågor på bolagsstämmor är unika beaktar Fondbolaget följande inför ett ställningstagande i röstning:

- Bolagets involvering i kontroverser i frågan
- Rimlighet och kvalitet på förslag i motionen
- Huruvida bolaget redan adresserat frågan eller inte
- Bolagets prestanda inom området i jämförelse med konkurrenter
- Huruvida frågan bättre hanteras av ledningen i den operativa driften av bolaget
- Bedömning huruvida stämmobeslut behövs för att förändring i frågan ska uppnås
- Huruvida frågan redan adresserats i Fondbolagets direkta dialog med bolaget

Bolagsmålsättning

Fondbolagets syn är att ett integrerat förhållningssätt till hållbarhet i bolagens affärsmodeller är en förutsättning för att generera aktieägarvärde samt att skapa långsiktigt värde till övriga intressenter. Fondbolaget stödjer dock inte aktieägarmotioner om att ett bolags målsättning inte bara ska vara att generera vinst till aktieägarna.

Hållbarhetskompetens i styrelse eller hos enskild styrelseledamot

När valet avser hela styrelsen gör Fondbolaget en samlad bedömning över huruvida det finns tillräcklig hållbarhetskompetens i styrelsen. Om Fondbolaget utifrån tillgänglig information bedömer att sådan kompetens saknas röstar Fondbolaget i normalfallet nej till föreslagen styrelse. När valet avser en enskild styrelseledamot utvärderas föreslagen ledamot i förhållande till befintlig hållbarhetskompetens i styrelsen, även här utifrån tillgänglig information. Om styrelsen bedöms sakna erforderlig hållbarhetskompetens röstar Fondbolaget endast för en föreslagen ledamot om denne tillför hållbarhetskompetens.

Om Fondbolaget bedömer att ett bolag inte bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt kan Fondbolaget, utöver vårt påverkansarbete, komma att rösta emot enskilda styrelseledamöter eller hela styrelser.

Aktieägarmotioner

Aktieägarmotioner är ett viktigt verktyg för aktieägare att utkräva ansvar samt att påverka bolagen i en positiv riktning. Utformade på rätt sätt kan aktieägarmotioner vara ett viktigt instrument för att driva på för ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande. Fondbolaget anser att det är viktigt att varje förslag analyseras utifrån materialitet, förslagets utformning och de enskilda bolagets verksamhet och prestanda.

Transparens och rapportering

Många aktieägarmotioner syftar till och avser krav på ökad rapportering avseende bolags hållbarhetsprestanda inom områden som exempelvis jämställdhet, mänskliga rättigheter, klimatpåverkan och växthusgasutsläpp. Fondbolaget resonerar enligt nedan i denna typ av frågor.

- Fondbolaget röstar ja till krav på rapportering om det är i linje med rapporteringskrav i författningar, internationella överenskommelser som Fondbolaget stöttar och som vi anser att bolaget ska förhålla sig till samt om efterfrågad rapportering utgör någon form av branschstandard.
- Fondbolaget stödjer rapportering i linje med TCFD:s rekommendationer samt rapportering av koldioxiddata till CDP.
- Fondbolaget kan även stötta förslag som går utöver dessa krav om vi bedömer att förslagen är rimliga och bidrar till ett uppfyllande av Agenda 2030. Exempelvis tillämpning av internationellt erkända hållbarhetsrapporteringsstandards som GRI Standards och SASB.
- Fondbolaget kan även stötta krav på ökad transparens kring bolags indirekta exponering genom de produkter och tjänster bolaget erbjuder kunder så som exempelvis bankers finansiering av kontroversiella branscher då Fondbolaget anser att detta utgör viktig information som en bank bör redovisa.
- Fondbolaget stöttar inte krav på rapporter eller redovisning som går utöver ovanstående regleringar och standarder i de fall dessa krav bedöms tynga arbetet i bolagets styrelse/ledning och nyttan är begränsad.
- Dock kan Fondbolaget komma att stödja krav på rapportering om det föreligger specifika problem eller om bolaget åtagit sig att uppnå vissa mål för sin verksamhet men det saknas tillräckligt stöd för att avgöra hur bolaget arbetar för att nå dessa målsättningar.
- Om ett bolag åtagit sig att uppfylla ambitiösa mål, exempelvis klimatmål, stödjer Fondbolaget relevanta krav på delrapporter för att kunna göra bedömning av bolagets arbete med att uppfylla de långsiktiga målsättningarna.

Klimat

Fondbolaget är generellt positivt till aktieägarmotioner som syftar till ökad transparens och redovisning på klimatområdet. Fondbolaget vill att bolagen har en klimatstrategi och att de har som mål att uppfylla Parisavtalet samt att bli koldioxidneutrala senast till 2050 vilket inkluderar interimsmål avseende minskade utsläpp och andra åtgärder. Införande av en årlig röst avseende bolagets klimatarbete den så kallade "say on climate" röstar Fondbolaget ja till om det är relevant för bolaget, dvs. om det finns materiella klimatrisker i verksamheten.

Jämställdhet/mångfald

Fondbolaget arbetar aktivt för jämställdhet och mångfald och anser att det leder till bättre beslut, vilket gynnar bolags framtida utveckling. Mångfald och jämställdhet avser både anställda samt jämställdhetsaspekter kopplat till de produkter och tjänster bolaget erbjuder till kunder. Fondbolaget är för ökad transparens och redovisning för att det ska gå att bedöma bolagets arbete. Transparens kan avse löneskillnader mellan könen, minoriteter i ledningsposition eller hur bolagets produkter och tjänster motverkar eller leder till diskriminering.

Offentliggörande av detaljerad mångfaldsrapport EEO-1: Denna typ av rapport eller liknande rapporter på jämställdhetsområdet röstar Fondbolaget ja till om det finns regelkrav, internationella överenskommelser eller branschstandard som stödjer detta. Om ett bolag redan rapporterar delar röstar Fondbolaget ändå för att rapporten tas fram till dess de använder hela formatet.

Mänskliga rättigheter

Fondbolaget är generellt positivt till motioner som syftar till ökad transparens kring risker avseende mänskliga rättigheter.

Transparensen bör även omfatta risker i leverantörskedjan samt personal som bolaget inte har direkt kontroll över. Fondbolaget är positivt till motioner som syftar till att bolag lever upp till sitt ansvar enligt internationella konventioner avseende mänskliga rättigheter och FNs Principer för bolag och mänskliga rättigheter (UN Guiding Principles on Business & Human Rights).

Incitament kopplat till ESG-faktorer

Fondbolaget stödjer att VDs och andra befattningshavares rörliga ersättning är kopplad till ESG-faktorer då vi tror att hållbarhet är en förutsättning för långsiktig finansiell avkastning. Nyckeltalen bör vara sådana som är relevanta för bolaget och som är möjliga att följa upp på ett bra sätt. Specifika parametrar och nyckeltal bör dock bestämmas av bolaget.

Förslag till redovisning av ersättningar med därpå följande rådgivande omröstning; say on pay röstar Fondbolaget ja till om redovisningen är bristfällig.

Donationer och lobbying

Om bolagsstyrningsregelverket kräver redovisning av donationer och lobbyingutgifter och till vem/vilka de betalats så röstar Fondbolaget ja till förslag till sådan redovisning. Detta gäller även om sådana krav inte finns då det är viktig information för aktieägarna för att kunna säkerställa att bolagets lobbying är i linje med dess uttalade policy, och speciellt om det finns uppgifter om motsatta förhållanden. Ökad transparens på området kan inte heller anses kräva en för betungande arbetsinsats.

Fondbolaget stöttar även ökad redovisning av donationer där det finns misstankar om att bolaget donerat pengar till ändamål som strider mot bolagets uttryckliga åtaganden eller om det strider mot rimliga ESG-krav som kan ställas på bolaget.

