



RIKTLINJER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Riktlinjerna har fastställts av styrelsen för Spiltan Fonder AB vid styrelsemöte den 3 december 2020

Senast reviderade 26 november 2020

1 BAKGRUND

Enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, 15 kap. 9 §§, och enligt EU-kommissionens delegerade genomförandeförordning art. 37, ska styrelsen i ett fondföretag och en förvaltare av alternativa investeringsfonder fastställa interna regler där det anges vilka strategier som företaget ska följa för att bestämma när och hur de ska använda rösträtter som är knutna till de finansiella instrument som ingår i varje fond. Enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder 2 kap. 17 h, k §§ ska fondföretag även anta principer för aktieägarengagemang vilka även ska publiceras. Detta gäller även för specialfonder, 8 kap. 27 a, c, d §§ lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder.

Mot denna bakgrund har Spiltan Fonder AB ("Bolaget") antagit följande riktlinjer ("Riktlinjerna").

Riktlinjerna ska ses över och fastställas regelbundet, minst en gång per år, eller annars vid behov. Ändringar i riktlinjer ska godkännas och antas av styrelsen.

Dessa riktlinjer ska hållas tillgängliga för alla anställda.

2 BOLAGETS SYFTE MED OCH INSTÄLLNING TILL ÄGARSTYRNINGSARBETE

Det övergripande syftet med ägarstyrningen är främja förutsättningarna för en god utveckling av de bolag som fondkapitalet har investerats i. Aktiv och ansvarsfull ägarstyrning är en viktig del av uppdraget från fondandelsägarna.

Principerna gäller för samtliga fonder under Bolagets förvaltning.

Målet med Bolagets förvaltning är att uppnå en god, långsiktig, riskjusterad avkastning åt fondandelsägarna, med hänsyn tagen till fondernas mål, placeringsinriktning och riskprofil. Enligt fondlagstiftningen ska fondföretag företräda fondandelsägarnas gemensamma intresse i alla frågor som rör fonden. Detta gäller också i ägarfrågor. Bolaget utövar ägarrollen i de företag vi är aktieägare med syftet att åt fondandelsägarna maximera aktiens värde på lång sikt. Ägarrollen ska också användas för att främja en god och hållbar utveckling inom de bolag vi investerar i.

Ägarstyrningen ska riktas mot företagets egen styrning, med mål att den ska uppfylla de principer som Bolaget anser bör gälla för en effektiv och sund bolagsstyrning. Ägarstyrningen ska även användas i syfte att verka för ett sådant ansvarsfullt beteende vilket Bolaget anser vara en grundförutsättning för långsiktigt gott värdeskapande i ett företag.

Graden av aktivitet i ägarrollen ska bestämmas utifrån vilket värde som bedöms kunna uppnås. Vid utövandet av ägarstyrning måste fondbolagets handlingsfrihet beaktas. Bolaget måste när som helst kunna avyttra ett aktieinnehav.

Bolagets ägarstyrning ska uteslutande bestämmas av vad som bedöms vara långsiktigt bäst för fondandelsägarna varför fondbolaget ska agera självständigt.

3 PRINCIPER AVSEENDE BOLAGENS STYRNING

Förutom gällande aktiebolagslag anser Bolaget att svenska noterade bolag även ska följa Svensk kod för bolagsstyrning eftersom den kompletterar lagstiftning genom att vara ett normdokument för bolagsstyrning.

4 INFORMATION OCH ÖPPENHET

Bolaget har åtagit sig att verka för transparens och god informationsgivning från bolagen, eftersom detta är grundläggande för möjligheterna till en effektiv ägarstyrning och som konsekvens en välfungerande finansiell marknad. Genom att verka för öppenhet ökar således förutsättningarna att förvalta fondkapitalet för andelsägarnas bästa.

5 GENERELLA VERKTYG FÖR BOLAGSSTYRNING

Bolagstämman är det högsta beslutande organet och det forum där aktieägare kan utöva sitt inflytande. Företagen ska efterleva de regler beträffande ägarinflytande som följer av lag, börskontrakt, relevanta koder och riktlinjer samt ska i övrigt agera enligt god sed på marknaden.

För att uppnå goda förutsättningar för ägarinflytandet ska kallelse till bolagsstämma ske så tidigt som möjligt inom ramen för vad som är tillåtet enligt lag och bolagsordning. Aktieägarna ska i god tid före stämman erhålla information som ger dem möjlighet att ta ställning till de förslag som läggs fram på bolagsstämman.

Valberedningen är bolagsstämmans beredande organ för beslut avseende styrelse, revisorer och arvoden. Valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägares intressen samt utgöras av representanter för de största aktieägarna i bolaget. En styrelseledamot, normalt styrelsens ordförande, kan ingå i valberedningen, om så bedöms lämpligt. Styrelsens ordförande bör inte vara valberedningens ordförande. Valberedningens ledamöter ska vara lämpliga för sitt uppdrag och mångfald, till exempel en jämn könsfördelning, ska eftersträvas.

Valberedningsarbetet ska påbörjas snarast efter det att valberedningen utsetts, och fortgå till dess att en ny valberedning är utsedd. Arbetet i valberedningen ska bedrivas genom en välstrukturerad process med analys av kompetensbehovet i bolagets styrelse som en inventering av befintlig kompetens och bedömning av ledamöternas lämplighet. En väl genomtänkt och genomförd styrelseutvärdering är därför ett viktigt underlag för valberedningens arbete. Valberedningen bör även intervjua de enskilda ledamöterna med lämplig frekvens för att skapa sig en bra bild av läget i styrelsen. Sökprocessen ska vara professionell och valberedningen ska på ett konkret och transparent sätt motivera sitt val och dokumentera detta.

Bolaget ska verka för att varje företag ska ha en effektiv och kompetent styrelse präglad av mångfald. Begreppet mångfald ska tolkas brett. Särskild vikt ska läggas vid en jämn könsfördelning i styrelsen. Avseende små och medelstora företag, och i branscher där kvinnor normalt är underrepresenterade i styrelserna innebär detta att Bolaget anser att kvinnorepresentationen i styrelserna behöver öka.

Varje styrelse bör sammantaget ha en förmåga att beakta och hantera relevanta hållbarhetsfrågor.

Regler om oberoende ledamöter ska följas i syfte att säkerställa styrelsens förmåga att styra företaget med integritet och effektivitet.

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.

6 OBEROENDE REVISION

Revisorn utses av aktieägarna och utgör deras kontrollorgan. Det är därför viktigt att revisorn har en oberoende ställning i förhållande till företagsledning och styrelse, och att processen för nomineringar karaktäriseras av transparens och tydlighet. Revisorns information till aktieägarna ska vara relevant och tydlig. För att säkerställa god kvalitet måste revisionen regelbundet utvärderas.

7 INTERN KONTROLL

Ett välfungerande system för intern kontroll är en viktig förutsättning för en välskött verksamhet. Det är styrelsens ansvar att företaget har en effektiv riskhantering där relevanta risker identifieras, hanteras och följs upp. Företagens rapportering ska ge en korrekt bild av verksamhetens väsentliga risker samt hur bolaget arbetar med kontroll och uppföljning av dessa.

8 INTRESSEKONFLIKTER

Vid utövande av ägarstyrning ska intressekonflikter i möjligaste mån undvikas. Om intressekonflikt trots ansträngningar skulle uppstå ansvarar vd och regelverksansvarig för hantering.

9 ARVODEN OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

Styrelsearvoden ska vara rimliga och marknadsmässiga samt återspegla styrelseledamotens ansvar och arbetsinsats.

Styrelsen i företaget ska utforma och utvärdera bolagets ersättningssystem som ska vara rimligt, balanserat, transparent, mätbart och bolags anpassat. Ersättningarna ska vara marknadsmässiga och skäliga.

Det ska finnas en ersättningspolicy som beskriver de grundläggande riktlinjerna för kompensation till de anställda inom bolaget. Ersättningspolicyn ska innehålla villkor för fast lön, rörlig ersättning om tillämpligt, principer för avgångsvederlag samt villkor för pension, aktierelaterade incitamentsprogram och andra förmåner.

Bolagsstämman fattar beslut om ersättningspolicyn efter motiverat förslag från bolaget styrelse.

10 KAPITALSTRUKTUR

Företagen ska eftersträva en effektiv kapitalstruktur. Frågor om kapitalstruktur ska normalt hanteras av styrelse och ledning i syfte att främja företagets utveckling över tid.

11 LIKABEHANDLING AV AKTIEÄGARE

Alla aktier i ett företag bör ha samma rättigheter. Utgångspunkten är därför att alla aktier i ett företag bör ha samma röstvärde. I bolag med rösträttskillnader är det viktigt att skydda minoritetsaktieägarnas intressen.

12 KONTROLL AV DE FÖRETAG SOM BOLAGET INVESTERAR I

Bolaget har en systematisk process för urval av bolag. Denna process omfattar såväl relevanta nyckeltal och bolagsresultat som etiska hänsyn som omfattar miljöaspekter, sociala aspekter samt bolagsstyrningen. I processen dokumenteras företagets förutsättningar samt med vilken periodicitet dessa ska följas upp. Omfattningen av dokumentation samt uppföljning kan variera beroende på bolagens specifika förutsättningar.

13 PRINCIPER AVSEENDE ANSVARFULLA INVESTERINGAR

Bolagets uppfattning är att hållbarhetsanalys är en grundförutsättning för att identifiera och utvärdera hållbara affärsmodeller, och därmed också för långsiktigt, ekonomiskt värdeskapande i våra investeringar. Arbetet med ansvarsfulla investeringar blir således en viktig förutsättning för att uppnå målet att generera god långsiktig avkastning i fondandelsägarnas intresse.

Bolagets förvaltningsmodell innebär investeringar i företag som bedöms ha goda förutsättningar till långsiktigt gynnsam utveckling, där hållbarhet och ansvarsfull styrning är viktiga aspekter som beaktas. Portföljbolagens hållbarhetsarbete bör följa internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och bolagsstyrningsaspekter.

Bolaget har beskrivit hur arbetet med hållbarhet ska bedrivas i särskilda riktlinjer samt har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).

Ägarstyrningen inom detta område kan bedrivas genom att rösta på bolagsstämmor, dialoger samt deltagande i valberedningar. Vid röstning ska Bolaget utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som Bolaget bedömer ska leda till bästa långsiktiga utveckling av andelsvärdet i fonderna.

14 DIALOG MED BOLAGEN

Bolaget anser att det finns ett samband mellan ett etiskt förhållningssätt som omfattar alla hållbarhetsaspekter som miljö, sociala faktorer och bolagsstyrningsaspekter och möjlighet till god avkastning. Bolaget ska även använda dialog med bolagen i sitt utövande av ägarrollen. Dialogen är en del i förvaltningsprocessen och syftar till en bättre riskkontroll av innehaven. Dialogen kan avse ansvarsfullt/hållbart beteende eller ske i samband med olika förslag från bolaget till bolagsstämman exempelvis avseende incitamentsprogram. Dialogen kan ske på egen hand eller i samverkan med andra ägare eller aktörer för att nå bättre effekt.

Genom dialoger sker ett aktivt arbete för att påverka företag att exempelvis förbättra sitt förebyggande arbete inom hållbarhet. Dialoger kräver ömsesidighet och kan ske skriftligen, muntligen eller vid fysiska möten med relevanta representanter för bolagen. Ömsesidigheten gäller oavsett om Bolaget agerar ensamt eller tillsammans med andra aktörer.

15 BOLAGETS MEDEL FÖR ATT UTÖVA ÄGARSTYRNING

Bolaget ska utöva sin ägarstyrning på ett sådant sätt att företagets värde och därmed andelsvärdet för fonderna långsiktigt utvecklas på bästa sätt. Graden av aktivitet i ägarrollen, och val av aktivitet, ska bestämmas utifrån vilka möjligheter till påverkan som bedöms finnas och vad som bedöms vara effektivt för värdeskapandet. Den aktiva investeringsprocess som präglar förvaltningen är en mycket god grund för relevant ägarinflytande.

En förutsättning för en god och effektiv ägarstyrning är en god kunskap om bolagen och deras strategier och utmaningar. Bolaget ska därför löpande följa och analysera utvecklingen i de bolag som ingår i fondernas aktieportföljer. Särskilt ska följas hur företagen agerar utifrån relevanta koder och ur ett hållbarhetsperspektiv och att det är i linje med Bolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.

Ägarstyrningsarbetet tar i första hand sikte på innehav i företag som är noterade i Sverige och övriga Norden, där förutsättningarna för en för fondandelsägarna gynnsam effekt är störst. Bolagets ägarandel är normalt lägre i företag noterade på utländska börser men fondbolaget agerar även i dessa om förutsättningar för en för fondandelsägarna gynnsam effekt bedöms finnas.

Bolaget bevakar löpande viktiga företagshändelser i relevanta bolag där Bolaget är ägare. Ur ägarsynpunkt är bolagsstämmor och extrastämmor centrala händelser, för Bolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom kontakter med företagen, tredjepartsanalys, marknadsinformation och tjänster för ägarservice.

16 DELTAGANDE PÅ BOLAGSSTÄMMOR SAMT RÖSTNING

Bolaget ska normalt rösta på årsstämmor i de företag där stora innehav finns i fonderna, och i övrigt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga. Bolaget ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som fondbolaget bedömer ska leda till bästa långsiktiga utveckling av andelsvärdet i fonderna.

Huvudregeln är att den som företräder Bolaget vid en bolagsstämma röstar enligt de förslag som läggs såvida inte annat anges. Bolagets rösträtt ska nyttjas för att företagen ska leva upp till dessa riktlinjer. Om Bolaget röstat i strid med riktlinjerna ska särskild motivering dokumenteras. Detsamma gäller i de fall Bolaget röstar avvikande. Bolaget röstar normalt sett inte via ombud. Avvikelser från denna princip redovisas särskilt.

Enligt Bolagets fondbestämmelser finns möjlighet att i viss utsträckning använda aktielån i förvaltningen. Om Bolaget överväger att låna ut aktier ur en fond görs en bedömning av om det är lämpligt eller inte i det aktuella fallet ur ett ägarperspektiv.

Om det bedöms förbättra förutsättningarna för ägarstyrningen i enlighet med dessa Riktlinjer kan Bolaget samverka med andra ägare.

17 DELTAGANDE I VALBEREDNINGAR

Bolaget utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar. Det är inbyggt i Bolagets verksamhet att långsiktigt ägarskap i enskilda bolag inte kan garanteras, men valberedningsarbetet bedrivs alltid långsiktigt i enlighet med riktlinjerna för ägarstyrning oavsett vilket företag det avser.

I normalfallet deltar Bolaget i valberedningar där ägandet är stort och där fondbolaget erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Bolaget deltar inte i valberedning där intressekonflikt kan förekomma. Bolaget beslutar om vilka valberedningar som bemannas och vem som ska vara representant för respektive portföljbolag. Representanter ska ha kompetens för sitt uppdrag i valberedningarna.

Genom arbetet i valberedningar ämnar Bolaget säkerställa att styrelser i de företag där Bolaget är en betydande ägare har relevant kompetens avseende hållbarhetsfrågor och att styrelserna

har ett gott affäretiskt förhållningssätt. Valberedningsarbetet måste utformas så att handlingsfriheten för fonderna inte begränsas.

18 EXTERN KOMMUNIKATION

Bolaget anser även att ägarstyrningen ska utövas genom att Bolagets inställning i ägarstyrningsfrågor kommuniceras till olika intressenter. Det innebär att denna ägarpolicy som uttrycker Bolagets åsikter i principiella frågeställningar ska offentliggöras på Bolagets hemsida. En sammanfattande årsrapport ska skapas som beskriver hur Bolaget övergripande agerat i sin ägarstyrning under året. Även denna publiceras på årsbasis.

19 BESLUTSSTRUKTUR AVSEENDE ÄGARSTYRNINGSFRÅGOR

Ägarstyrningsfrågor av väsentlig och principiell karaktär beslutas av styrelsen för Bolaget.

20 INTERN UPPFÖLJNING OCH RAPPORTERING

Efter bolagsstämmoperioden ska en sammanställning och utvärdering göras av det senaste årets arbete med ägarstyrning. Utvärderingen ska rapporteras till styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad granskar att ägarstyrningsarbetet skett i enlighet med dessa Riktlinjer.