RIKTLINJER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG OCH ANVÄNDANDE AV RÖSTRÄTTER

_____

Fastställd av	**Styrelsen Spiltan Fonder AB**
Fastställd datum	**2026-09-14**
Ersätter tidigare version fastställd	2025-09-24
Internt dokumentansvarig	Ansvarig för Förvaltningen

1. Bakgrund

Enligt 15 kap. 9 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder (”FFFS 2013:9”) och artikel 37 EU-kommissionens delegerade förordning (EU) nr. 231/2013 (”Delegerade förordningen”) ska styrelsen i ett fondföretag och en förvaltare av alternativa investeringsfonder (”AIF-förvaltare”) 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. Strategierna ska fastställas för att:

i) bevaka relevanta företagshändelser,
ii) säkerställa att rösträtterna används enligt den berörda fondens mål och placeringsinriktning, och
iii) förhindra eller hantera intressekonflikter som uppstår när rösträtter används.

Rösträtterna ska endast användas till förmån för respektive fond och dess andelsägare.

Vidare ska fondföretag och AIF-förvaltare som förvaltar fonder vars medel placeras i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES anta principer för aktieägarengagemang i enlighet med 2 kap. 17 h § lag (2004:46) om värdepappersfonder (”LVF”) respektive 8 kap. 27 a § lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (”LAIF”). Principerna ska beskriva hur förvaltaren:

i) övervakar relevanta frågor om bolag som det placerar i (”Portföljbolag”), däribland bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning,
ii) för dialoger med företrädare för Portföljbolag,
iii) utövar rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet,
iv) samarbetar med andra aktieägare,
v) kommunicerar med relevanta intressenter i Portföljbolag, och
vi) hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter.

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

Fondbolagens förening har även fastställt riktlinjer för föreningens medlemsföretag vad gäller fondbolags ägarutövande. Bolaget är ett medlemsföretag och har mot den bakgrunden anpassat Bolagets riktlinjer för användande av rösträtter och aktieägarengagemang till dessa.

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

Riktlinjerna ska hållas tillgängliga för alla anställda. Vidare ska Bolagets principer för aktieägarengagemang hållas tillgängliga utan kostnad på Bolagets webbplats.

2. Bolagets syfte med och inställning till ägarstyrningsarbete

Det övergripande syftet med ägarstyrningen är att främja förutsättningarna för en god utveckling av Portföljbolagen. 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 Bolaget är aktieägare i med syftet att åt fondandelsägarna maximera aktiens värde på lång sikt. Ägarrollen ska också användas för att främja en god och hållbar utveckling inom Portföljbolagen.

Ägarstyrningen ska riktas mot Portföljbolagens egen styrning med målet 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 Portföljbolagen.

Graden av aktivitet i ägarrollen ska bestämmas utifrån vilket värde som bedöms kunna uppnås. Vid beaktande av handlingsfriheten ska Bolaget bland annat säkerställa att utövandet av ägarstyrning inte hindrar Bolaget från att avyttra aktieinnehav i enlighet med respektive fonds bestämmelser.

Bolagets ägarstyrning ska uteslutande bestämmas av vad som bedöms vara långsiktigt bäst för fondandelsägarna varför Bolaget ska agera självständigt i dessa frågor.

3. Allmänna principer för aktieägarengagemang

3.1 Process, information och intressekonflikter

Bolaget har en systematisk process för urval av Portföljbolag. Denna process omfattar såväl relevanta nyckeltal och resultat som etiska hänsyn som omfattar miljöaspekter, sociala aspekter samt bolagsstyrning. Omfattningen av dokumentation samt uppföljning kan variera beroende på Portföljbolagens specifika förutsättningar.

Bolaget ska eftersträva att de Portföljbolag som fonderna investerar i agerar enligt relevanta koder och riktlinjer samt följer i övrigt god sed på aktiemarknaden.

Ett välfungerande system för intern kontroll är en viktig förutsättning för en välskött verksamhet. Det är i huvudsak styrelsen i Portföljbolaget som ansvarar för att Portföljbolaget har en effektiv riskhantering där relevanta risker identifieras, hanteras och följs upp. Bolaget övervakar löpande Portföljbolagens rapportering i syfte att erhålla en korrekt bild av verksamhetens väsentliga risker. Inom ramen för den löpande övervakningen följs Portföljbolagens kapitalstruktur upp.

Bolaget verkar för transparens och god informationsgivning från Portföljbolagen. Detta eftersom det är grundläggande för en effektiv ägarstyrning och upprätthållandet av en välfungerande finansiell marknad. Genom att verka för öppenhet ökar således förutsättningarna för att förvalta fondkapitalet i andelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget övervakar relevanta frågor om respektive Portföljbolag genom att ta del av tillgänglig information i nyhetsflöden, års- och delårsrapporter, pressmeddelanden samt andra för respektive Portföljbolag relevanta kanaler (innefattande information om Portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning).

Vid utövande av ägarstyrning ska intressekonflikter i möjligaste mån undvikas. Om intressekonflikt trots ansträngningar skulle uppstå ansvarar den verkställande direktören och regelverksansvarig för hantering av intressekonflikten. Bolaget hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter i enlighet med Bolagets fastställda riktlinjer för hantering av intressekonflikter.

3.2 Bolagsstämma

Bolagstämman är det högsta beslutande organet och det forum där aktieägare kan utöva sitt inflytande.

Bolaget ska normalt rösta på årsstämmor i Portföljbolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Bolaget ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som Bolaget bedömer leder till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

Huvudregeln är att den som företräder Bolaget vid en bolagsstämma röstar enligt de förslag som läggs såvida inte annat anges. När Bolaget röstar på bolagsstämmor ska Riktlinjerna efterlevas. Om Bolaget röstat i strid med Riktlinjerna ska särskild motivering dokumenteras. Bolaget röstar inte via ombud.

3.3 Valberedning

Valberedningen är bolagsstämmans beredande organ för beslut avseende styrelse, revisorer och arvoden. Arbetet i valberedningen ska bedrivas genom en välstrukturerad process med analys av kompetensbehovet i Portföljbolagets styrelse som en inventering av befintlig kompetens och bedömning av ledamöternas lämplighet. 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.

Valberedningsarbetet ska påbörjas snarast efter det att valberedningen utsetts, och fortgå till dess att en ny valberedning är utsedd. Valberedningens ledamöter ska vara lämpliga för sitt uppdrag och mångfald, till exempel en jämn könsfördelning, ska eftersträvas.

Bolaget utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar. I normalfallet deltar Bolaget i valberedningar där ägandet är stort och där Bolaget erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Bolaget deltar inte i valberedning där intressekonflikter 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, ett affärietiskt förhållningssätt samt prioriterar hållbarhetsfrågor. Vidare ska Bolaget verka för att varje Portföljbolag ska ha en effektiv och kompetent styrelse präglad av mångfald.

3.4 Hållbarhet

Varje styrelse i Portföljbolagen bör sammantaget ha en förmåga att beakta och hantera relevanta hållbarhetsfrågor. Bolagets uppfattning är att hållbarhetsanalys är en grundförutsättning för att identifiera och utvärdera hållbara affärsmodeller, och därmed också för långsiktigt, ekonomiskt värdeskapande i fonderna. 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 Portföljbolag 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, föra dialoger med Portföljbolagen samt att delta i valberedningar.

3.5 Dialog med Portföljbolagen och samarbete med andra aktieägare

Bolaget ska använda dialog med Portföljbolagen i sitt utövande av ägarrollen. Dialogen är en del i förvaltningsprocessen och syftar till en bättre riskkontroll av innehaven. Genom dialoger sker ett aktivt arbete för att påverka Portföljbolagen att exempelvis förbättra sitt förebyggande arbete inom hållbarhet. Dialoger kan ske skriftligen, muntligen eller vid fysiska möten med relevanta representanter för Portföljbolagen.

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

3.6 Övrigt

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

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.

I händelser att rösträtter förekommer i andra finansiella instrument än aktier ska Bolaget i allt väsentligt efterleva ovan principer.

4. Bolagets medel för att utöva ägarstyrning

Bolaget ska utöva sin ägarstyrning på ett sådant sätt att Portföljbolagens 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 god grund för relevant ägarinflytande.

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

Bolaget bevakar löpande viktiga företagshändelser i Portföljbolagen. Ur ägarsynpunkt är bolagsstämmor och extrastämmor centrala händelser. Bolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut. Det görs genom kontakter med Portföljbolagen, tredjepartsanalys och marknadsinformation.

5. Årlig redogörelse för principernas tillämpning på Bolagets webbplats

Bolaget ska varje år redogöra för hur principerna har tillämpats under det gångna året. Redogörelsen ska enligt 8 kap. 27 b § LAIF och 2 kap. 17 i § LVF innehålla:

i) en allmän beskrivning av förvaltarens röstningsbeteende i Portföljbolagen,
ii) en förklaring av de viktigaste omröstningarna, och
iii) uppgift om i vilka frågor som förvaltaren har använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare.

Av redogörelsen ska det också framgå hur Bolaget har röstat på Portföljbolagens stämmor. Omröstningar som är obetydliga på grund av ämnet eller storleken på aktieinnehavet behöver dock inte redovisas. Redogörelsen ska publiceras på Bolagets webbplats.