

E. Öhman J:or Fonder AB

Godkänd av VD
2019-06-07

Dokumentnamn

Interna regler för ägarengagemang

Dokumentansvarig

Dokumentnummer

Version

Chef för ansvarsfulla investeringar

5.1

2

1 REGLER FÖR ÖHMANS ÄGARENGAGEMANG

De interna reglerna förtydligar hur vi implementerar E. Öhman J:or Fonder ABs (Öhman) principer för aktieägarengagemang.

Öhman ska agera som en ansvarstagande ägare och har undertecknat det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI). Målsättningen med principerna är att vi investerare ska bidra till en hållbar utveckling. En av de viktigaste principerna är ansvarsfullt ägande. Öhman uppmantrar företag att införa hållbara metoder och att integrera hållbarhetsinformation i sin rapporteringscykel vilket är i linje med FN:s globala hållbarhetsmål 12:6. Vårt påverkansarbete sker genom att fondbolaget för dialog med bolagen och närvarar på bolagsstämmor.

Fondbolagets fonder investerar i tusentals bolag över hela världen. För att uppnå största möjliga påverkan är det viktigt att vi arbetar fokuserat och tillsammans med andra investerare som delar vår värdegrund. Att investerare gemensamt bedriver påverkansarbete mot bolag har en bevisad effekt, och är samtidigt det mest kostnadseffektiva.

Processen för ägarstyrning är avskild från investeringsprocessen och de båda delarna bedrivs separerat.

I vår ägarstyrning använder vi tre strategier för att påverka bolag:

- påverkansdialoger
- närvarar och eller på bolagsstämmor
- övriga aktiviteter

Påverkansdialoger bedrivs med bolag som ingår i fondbolagets hela investeringsunivers och kan bedrivas oavsett om vi är investerade i bolagen eller inte.

Röstning kan enbart ske i bolagen där fondbolaget har innehav.

Fondbolaget genomför och deltar i olika aktiviteter och punktinsatser i syfte att påverka bolag, branschorganisationer och lagstiftare att bidra till en hållbar finansiell marknad.

2 PÅVERKANSDIALOGER

En påverkansdialog har ett uttalat syfte och mål. Genom löpande dialog i form av möten, brev och telefonmöten försöker vi påverka bolagen att vidta de åtgärder som vi bedömer som nödvändiga.

Vi arbetar förebyggande och framåtblickande för att påverka företagen att förbättra sina interna processer och externa rapportering som ska leda till långsiktig stabil finansiell avkastning.

Processen för påverkansdialoger:

- ✓ Strukturerad och löpande dialog med bolag
- ✓ Arbetar tillsammans med andra investerare

- ✓ Tydliga och mätbara mål

Påverkansdialoger bedrivs med:

- bolag som ingår i något av våra fokusområden,
- annan påverkansdialog - bolag som ingår i våra aktivt förvaltade fonder och vi identifierat skäl för dialog.

2.1 Påverkansdialoger inom fokusområden

För att agera effektivt och nå våra mål identifierar vi fokusområden. Genom att fokusera på dessa områden arbetar vi effektivare och har bättre förutsättningar att uppnå resultat och mäta utvecklingen.

För att vara ett fokusområde ska följande kriterier vara uppfyllda:

- Området är relevant för vårt investeringsunivers (globalt och diversifierat)
- Området är relevant för våra kunder
- Områdets positiva utveckling bidrar till långsiktigt hållbar tillväxt av ekonomi och marknader
- Området är förenligt med vårt varumärke och värdegrund

När vi identifierar våra fokusområden utgår vi från PRIs begrepp ESG:

1. E = miljö (environment)
2. S = socialt (social)
3. G = bolagssyrning (governance)

Vi strävar efter att identifiera ett fokusområde per ämne.

Våra tre fokusområden from januari 2018 är:

1. Miljö: Mat - hållbara proteinkällor
2. Socialt: Mänskliga rättigheter i leverantörskedjan
3. Bolagsstyrning: Klimat - företags policy lobbying

För varje område identifierar vi 10-20 bolag där vi bedömer att vår påverkansdialog gör mest nytta. Vi tar hjälp av en extern konsult (Sustainalytics) som på vårt uppdrag identifierar bolagen och sätter upp mål för dialogerna. Sustainalytics är även ansvariga för att boka möten med bolagen och att regelbundet återrapportera till Öhman. I de olika projekten arbetar vi tillsammans med andra investerare för att uppnå maximal effekt.

Ansvarig för dialogerna hos Öhman är chefen för ansvarsfulla investeringar. Dialogerna bedrivs tillsammans med fondförvaltarna.

Projekten löper vanligtvis över tre år. Årligen sker en översyn av dialoger och fokusområden i kommittén för ansvarsfulla investeringar. När vi når våra mål kan kommittén besluta att avsluta dialogen och /eller fokusområdet.

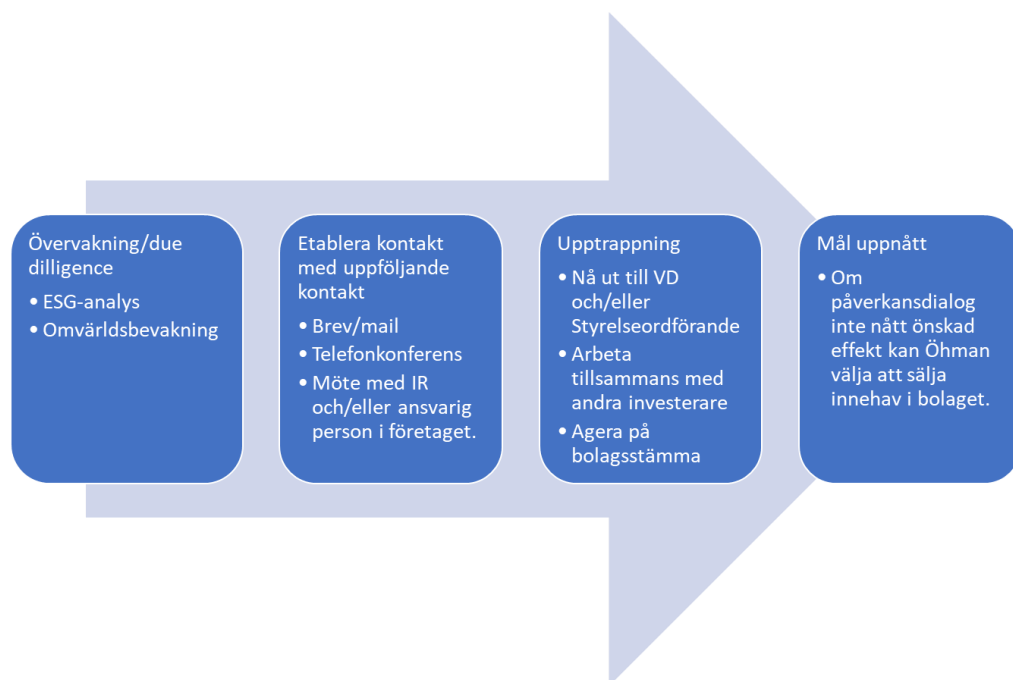
2.2. Annan påverkansdialog

2.2.1 Inför ett investeringsbeslut gör vi en ESG-analys av alla bolag som integreras i vår investeringsprocess. Om vår bedömning är att bolagets hållbarhetsarbete motsvarar våra krav men att det finns ett kriterie med förbättringspotential görs en bedömning om vi kan påverka bolaget till att åtgärda

bristen. I de fall vi bedömer att vi kan påverka bolaget formuleras tydliga och mätbara mål.

2.2.2. Om det kommer till vår kännedom att något av de bolag vi är investerade i är involverat i en allvarlig incident eller aktivitet som kan vara brott mot vår policy ska vi etablera kontakt med bolaget. Efter att bolaget kontaktats och bolagets ansvar utretts fattas beslut som eventuell åtgärd. Incidenter kan komma till vår kännedom genom till exempel medierapportering, från någon av våra leverantörer eller från annan källa.

2.2.3 Våra påverkansdialoger baserat på ESG-analys samt identifikation av allvarliga incidenter följer en eskaleringsprocess som är i linje med OECDs riktlinjer för investerare. Beslut om att fortsätta dialog eller sälja fattas av KAI.



3. ATT NÄRVARA PÅ BOLAGSSTÄMMOR

Öhman väljer att närvara på bolagsstämmor när vi har identifierat ett skäl för att rösta alternativt då vi behöver adressera en fråga kopplat till en påverkansdialog.

3.1 Rösta

Öhman röstar på bolagsstämma då vi har en fråga från bolaget och styrelsen avvikande åsikt. När vi inte närvarar på stämman innebär det att vi i praktiken stödjer bolagets egna förslag.

För att vi ska rösta på en bolagsstämma ska något av följande kriterier vara uppfyllt:

- När det bedöms som nödvändigt för att driva en påverkansdialog i ett fokusområde framåt.
- I bolag där fondbolaget på avstämningsdagen för bolagsstämman äger >2% av rösterna, samt att vi har identifierat skäl till att rösta. Skäl för att rösta är:
 - **Otillfredsställande styrelsesammansättning.** Vi bedömer att en eller flera av de föreslagna styrelsemedlemmarna kommer att

bidra negativt till företagets möjlighet att utvecklas, växa och bli lönsamt eller utgör en varumärkesrisk. Det kan t.ex. vara att det blir för få oberoende medlemmar, eller att vi bedömer att en person inte är lämplig att sitta i en styrelse p.g.a. tidigare underprestationer och/eller oetiskt affärsbeteende. Alternativt att styrelsens sammansättning inte är i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning.

- **Otillfredsställande ersättningssystem.** Ersättningen till ledande befattningshavare är oskäligen (inte marknadsmässig) och missgynnar minoritetsägare. Ersättningarna riskerar att skada företagets finansiella styrka.
- Annat förslag på bolagsstämme/bolagsagendan som är upppe för omröstning och som bedöms kunna missgynna minoritetsägare och fondandelsägare.
- Vi kan välja att rösta för ett aktieägarförslag om vi bedömer att det gynnar fondandelsägarna.

3.2 Ställa fråga

Vi kan välja att närvara på en bolagsstämma rörande ett bolag som vi bedriver påverkansdialog med för att ställa en fråga till styrelse eller VD. Skälet till att närvara och ställa fråga är att vi bedömt det vara nödvändigt för att driva vår påverkansdialog framåt. Om vi närvarar på en bolagsstämma röstar vi även på förslagen på agendan, oavsett ovanstående om ovanstående kriterier om röstning är uppfyllda eller ej. Frågan som ska ställas på stämman ska formuleras i god tid innan stämman och skickas till bolaget.

Inför bolagsstämmeosäsong skall en aktivitetsplan tas fram. Den skall innehålla frågeställningar som skall adresseras samt vilka bolagsstämmor det är tänkt att närvara på. Aktivitetsplanen skall godkännas av KAI senast i november.

Bevakning av bolagsstämmor sker med systemstöd (ansvarig är chef för ansvarsfulla investeringar). När agendan publiceras informeras förvaltaren som utvärderar förslagen på agendan och beslutar om röstning krävs. Röstning kan ske via röstningsrådgivare, ombud, depåbank eller genom egen närvaro på bolagsstämman. Vilket tillvägagångssätt som väljs bestäms från fall till fall. I de fall fondbolaget har en avvikande åsikt och beslutar att rösta mot ett förslag ska det kommuniceras till bolaget inför bolagsstämman (ansvarig är chef för ansvarsfulla investeringar).

Inför varje bolagsstämmeosäsong skall en aktivitetsplan tas fram som beslutas av KAI.

4. ÖVRIGA AKTIVITETER OCH PUNKTINSATSER

Fondbolaget ska vanligtvis inte engagera sig i företags val av strategier, affärsinriktning eller liknande frågor. Men om det utifrån andelsägarnas bästa finns skäl kan fondbolaget välja att agera om det anses nödvändigt i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar. Ansvarig för att identifiera när det är nödvändigt att agera är respektive fondförvaltare. Dessa fall tas upp och diskuteras med VD.

- Öhman Fonder kan medverka i en valberedning när ägarandelen motiverar det.. Arbetet i valberedningen ska utföras på sätt att det är till gagn för andelsägarna. Om ägarandelen minskar så ställs platsen i valberedningen till förfogande. Beslut om att delta i valberedning fattas av CIO i samråd för förvaltare.

- Fondbolaget strävar efter att i varje bolagsmöte diskutera hållbarhetsfrågor och uppmuntra till ökad transparens. Om bolagen så önskar är vi behjälpliga med att stötta och bida med kunskap om hur man kan arbeta med hållbarhetsfrågor. Detta gäller speciellt emittenter av företagsobligationer. Många emittenter är inte listade på någon börs och har därför inte samma krav vad gäller rapportering. Därför är många bolag svåra att analysera på grund av bristfällig information. Ansvariga är respektive fondförvaltare och chef för ansvarsfulla investeringar.
- Fondbolaget har även valt att delta i ett antal strategiskt utvalda internationella investerarinitiativ. Vi har gjort bedömningen att genom att delta har vi möjlighet att tillsammans med andra investerare bidra till en transparent och hållbar finansmarknad. De olika initiativen väljs enligt samma kriterier som fokusområdena. De initiativ fondbolaget idag deltar i är:
 - ESG in credit rating
 - Access to Medicine
 - Green Bond Principles
 - IIGCC Global Engagement Initiative – Climate Action 100+
 - Hållbart Värdeskapande
 - Swesif
 - PRI
- Fondbolaget väljer även att stödja punktinsatser som bedrivs i initiativform. Punktinsatsen kan vara att skriva under ett brev som publicerats i PRI Clearingshouse och som skickas till bolag. Ansvarig chef för ansvarsfulla investeringar.

5. INTRESSEKONFLIKTER I FÖRHÅLLANDE TILL FONDERNAS PORTFÖLJBOLAG

Det kan komma att uppstå intressekonflikter i fondbolaget relaterat till de olika relationer (exempelvis motpart, kund och aktieägare) som fondbolaget kan ha med ett portföljbolag. För det fall dessa relationer innebär motstridiga intressen (intressekonflikter) så ska alltid andelsägarnas gemensamma intresse ha företräde.

6. RAPPORTERING

Samtliga påverkansdialoger Öhman bedriver loggas i en databas. I databasen finns utöver bolagsnamnen, mål med dialog, tid för möten samt status på dialogen. I loggen läggs även in vilka initiativ Öhman har valt att stödja samt vilka bolag som kontaktas genom respektive initiativ (i de fall bolag kontaktas).

En gång per år sammanställs en ägarstyrningsrapport. Rapporten är publik och innehåller:

- Påverkansdialoger
- Röstningsrapport
- Aktiviteter vi deltagit i inom de olika internationella investerarinitiativen
- Övriga aktiviteter inom ansvarsfulla investeringar

Rapporten ska godkännas av kommittén för ansvarsfulla investeringar. Ansvarig för att sammanställa rapporten är chef för ansvarsfulla investeringar.