

PRINCIPER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG

Styrelsen i Nordic Archipelago Investments AB (Bolaget) har fastställt bolagets principer för aktieägarengagemang.

Bolagets principer för aktieägarengagemang

Syfte

Bolaget ska uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse. I de fall Bolaget väljer att agera i ägarfrågor ska syftet endast vara att öka avkastningen på den aktuella placeringen. Målet med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondernas och de diskretionära förvaltningsuppdragens placeringsinriktning och risk samt med beaktande av de hållbarhetsaspekter de olika fonderna och uppdragen följer i sin förvaltning. Syftet med Bolagets aktieägarengagemang är att ta tillvara andelsägarnas gemensamma intresse i ägarfrågor och bidra till en långsiktigt sund utveckling av de finansiella marknaderna.

Ägarutövande och investeringsstrategi

Bolagsstyrning handlar om roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och företagsledning. Aktieägarengagemang berör främst förhållandet mellan ett företags ägare och dess styrelse och kan definieras som ägarnas sätt att utöva påverkan och kontroll.

Bolagets investeringsbeslut grundas på förvaltarnas företagsanalyser där faktorer såsom företagets affärsmodell, marknadsposition och utvecklingsmöjligheter undersöks. I det löpande förvaltningsarbetet övervakas exempelvis företagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och bolagsstyrning. Hållbarhetsfaktorer - som exempelvis miljömässig och social påverkan - bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen. Bolaget är övertygad om att företag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid.

Bolagets förvaltare följer och analyserar löpande utvecklingen i de företag fonderna investerat i genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med företagen. Bevakningen av företagen sker av ansvarig förvaltare.

Bolagets förvaltare har som ägare en möjlighet att utöva en påverkan på företagen. Denna möjlighet använder sig bolagets förvaltare av proaktivt såväl som reaktivt genom kontinuerlig dialog med företag där bolagets förvaltade fonder har större innehav. Ägarutövandets aktiviteter bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning.

I de fall bolagets förvaltare inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett portföljbolag ska fondbolaget överväga att trappa upp sitt aktieägarengagemang; ett så kallat eskaleringsförfarande. Detta sker företrädesvis genom att förvaltarens synpunkter framförs via en direktkontakt med portföljbolaget. Effekter av eskaleringsförfaranden ska utvärderas av Bolaget. För det fall önskvärd effekt inte uppnås genom Bolagets påverkansarbete och engagemang i egenskap av aktieägare genom ett eskaleringsförfarande eller genom att utöva rösträtten, ska Bolaget i särskilda fall avyttra innehavet om det anses vara i andelsägarnas gemensamma intresse.

Hantering av insiderinformation

Bolagets ägararbete ska bedrivas på ett sådant sätt att Bolagets och dess förvaltare generellt sett inte får del av insiderinformation, eftersom det försvårar fondens förvaltning. Om Bolaget trots det skulle komma att förfoga insiderinformation till följd av sitt aktieägarengagemang, ska Bolaget alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler på området.

Även om det åligger marknadsaktören att informera om förekomsten av insiderinformation måste Bolaget som mottagare i varje enskilt fall göra en självständig bedömning av huruvida den mottagna informationen utgör insiderinformation. Vid denna bedömning ska marknadsaktörens bedömning av informationen ingå, liksom information från andra källor. Mottagaren ska även göra en bedömning avseende när informationen inte längre är att se som insiderinformation.

Deltagande i styrelse, valberedning och bolagsstämmor

För att kunna agera oberoende och för att undvika insidersituationer påtar sig Bolagets anställda inte styrelseuppdrag i de bolag man investerar i. Genom detta kan Bolaget vara oberoende och objektiv i de investeringsbeslut som Bolaget kan behöva göra för att tillvarata andelsägarnas intresse.

Bolaget ska i normalfallet inte vara representerad på bolagsstämmor för att utnyttja sin rösträtt. Bolaget använder sig normalt inte av röstningsrådgivare i samband med bolagsstämmor. Bolaget ska heller inte normalt ta på sig en aktiv ägarroll eller ingå in en valberedning eller delta i nomineringsarbetet då Fonden inte har den placeringshorisont eller storlek på placeringar för att ett sådant engagemang ska anses värdeskapande.

Skulle en förvaltare vara av annan åsikt ska detta diskuteras med VD och beslut ska tas i samråd. Framkommer det att det ligger i fondandelsägarnas bästa intresse att Bolaget medverkar vid bolagsstämman så finns möjlighet att frånga strategin.

Vi ska dock i vår ägarroll alltid verka för att företag, särskilt där fonderna hör till de större ägarna och/eller vi av andra skäl bedömer det som väsentligt för fondernas avkastning, agerar enligt relevanta lagar och föreskrifter samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden.

Eventuella utlånade aktier återkallas i god tid före bolagsstämman om Bolaget ska delta.

Hantering av intressekonflikter

Om det uppstår en intressekonflikt vid utnyttjandet av rösträtter och om denna skulle innebära en väsentlig risk för att Fondens andelsägare påverkas negativt ska denna intressekonflikt om möjligt förhindras. Om en intressekonflikt kan undvikas genom att utse en lämplig representant ska VD tillsammans med ansvarig Förvaltare och Compliance utse sådan person.

Samarbete med andra ägare

Skulle det bli aktuellt så kommer Bolaget att samverka med andra ägare i olika ägarfrågor som Bolaget anser lämpligt och ligger i andelsägarnas intresse.

Anvarsfulla investeringar

I de olika fondernas investeringsprocess kan fonden och dess förvaltare beakta hållbarhetsfrågor och hur dessa hanteras i respektive placeringsobjekt. Med hänsyn tagen till fondernas begränsade möjligheter till inflytande samt ställningstaganden i denna policy är det mest sannolikt att fonden avyttrar innehav som inte lever upp till fondförvaltarens värderingar.

Om fonden är en större ägare i ett bolag, och/eller en fråga som är väsentlig eller kontroversiell dyker upp (tex avseende lansering av en produkt eller tjänst som fonden valt bort), ska förvaltaren föra nödvändiga dialoger med bolaget och ta fram en strategi för sitt ägarutövande. Denna kan tex. innefatta att föra dialoger med bolaget, eller att vid behov rösta på bolagsstämmor, eller att avyttra innehavet.

För mer information se Bolagets Policy för integrering av hållbarhetsrisker.

Ägaransvarig

Bolagets VD är ansvarig för ägarfrågor.

Bolagets principer avseende:

Valberedningsarbete

Valberedningen bör utgöras av de största ägarna i bolaget. Bolaget verkar för att principer för valberedningsarbetet redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt. Representanter till bolagets valberedningar utses företrädesvis inom förvaltningsorganisationen.

I valberedningens arbetsuppgifter ingår att utvärdera befintlig styrelse, lägga fram förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt förslag till arvodering av styrelseledamöter, styrelseordförande, utskottsledamöter och utskottsordförande. Valberedningen ska även lämna förslag till val och arvodering av revisor.

Styrelse

Vid tillsättandet av en styrelse anser bolaget det vara av yttersta vikt att valberedning beaktar mångsidighet, kompetens, erfarenhet samt könsfördelning. Styrelsen ska också i övrigt uppfylla de krav som svensk kod för bolagsstyrning anger. En styrelseledamot ska inte ha andra uppdrag i sådan omfattning att ledamoten inte kan ägna styrelseuppdraget tillräcklig tid och omsorg och aktivt bidra till ett effektivt styrelsearbete.

Bolaget anser också att styrelsen i god tid före bolagsstämman ska förankra förslag till incitamentsprogram hos de större ägarna.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget anser att det är positivt med väl avvägda aktierelaterade incitamentsprogram riktade till anställda i de bolag där fonderna är aktieägare. Incitamentsprogram ska utformas så att de främjar ett långsiktigt ägande av aktier. Tilldelningen ska normalt baseras på en tydligt definierad motprestation i form av en egen investering och måluppfyllelse. Bolaget anser att de som deltar i incitamentsprogram ska ta någon

form av ekonomisk risk, vilket betyder att helt subventionerade program eller gratis tilldelning av teckningsoptioner, aktier eller liknande instrument i normalfallet inte är lämpliga.

Hållbarhet för oss

Vi är långsiktiga investerare och investeringsbesluten grundas på förvaltarnas bolagsanalyser där hållbarhetsfaktorer bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer.

Vi anser att bra bolag

- är långsiktiga och har god affärsetik
- tar ansvar för den påverkan verksamheten har på omvärlden
- har identifierat samtliga risker, även hållbarhetsrisker, och har processer för att hantera och minimera dem

Exempel på hållbarhetsrisker

- bristande affärsetik
- bristande miljöarbete
- bristande leverantörskontroll

Nordic Archipelago Investments AB