

Bilaga 14: Principer för aktieägarengagemang

Antagen av styrelsen 2019-12-05

TUNDRA  FONDER



Bilaga 14 – Principer för aktieägarengagemang

Innehåll

Bakgrund och syfte	2
Syftet med Bolagets principer för ägarengagemang.....	2
Utövande av aktieägarengagemang.....	3
Dialoger och övervakning.....	3
Deltagande i styrelse och valberedning	3
Utöva rösträtten vid bolagsstämmor	3
Samarbete med andra ägare	4
Hantering av intressekonflikter och insiderinformation	4
Undantag	5
ESG (Environment, Social och Corporate Governance)	5
Metodik	6
Offentliggörande av Bolagets principer för aktieägarengagemang	6

Bakgrund och syfte

Styrelsen för Tundra Fonder AB ("Bolaget") har fastställt principerna för aktieägarengagemang ("Principerna") för hur Bolaget ska agera som ägare i de bolag som det genom förvaltade fonder investerar i. Principerna har anpassats efter den lagstiftning om aktieägarengagemang som trätt i kraft den 10 juni 2019 och som genomför Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828 om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang samt lag (2004:46) om värdepappersfonder och lag (2013:561) om alternativa investeringsfonder. Ägarpolicyn gäller för samtliga fonder under Bolagets förvaltning.

Syftet med Bolagets principer för ägarengagemang

Bolaget ska uteslutande handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Målet med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondernas placeringsinriktning och risk samt med beaktande av de hållbarhetsaspekter Bolaget 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.



Bilaga 14 – Principer för aktieägarengagemang

Bolagsstyrning handlar om roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse och företagsledning. God bolagsstyrning innebär att bolag ska skötas hållbart och ansvarsfullt. Aktieägarengagemang berör främst förhållandet mellan ett företags ägare och dess styrelse och kan definieras som ägarnas sätt att utöva påverkan och kontroll. Riktlinjer och principer för aktieägarengagemang begränsas till Bolagets roll och ansvar som ägarrepresentanter för fondandelsägarna.

Utövande av aktieägarengagemang

Bolaget verkar för att de företag som Bolaget investerar i sköts hållbart och ansvarsfullt samt har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, mångsidighet och jämn könsfördelning. Bolaget utgår i ägarstyrningsfrågor på den internationella marknaden från internationellt accepterade principer för god ägarstyrning, huvudsakligen, Principles for Responsible Investments (PRI), FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för ägarstyrning och multinationella bolag.

Dialoger och övervakning

Bolaget för löpande dialog med de bolag där Bolaget är aktieägare. Dialogerna förs främst i möten med bolagens företrädare gentemot kapitalmarknaden och Bolagets förvaltare och de som arbetar med ägarfrågor inom Bolaget. Bolagets mål med dessa dialoger är att utöva aktivt ägarengagemang i frågor som till exempel strategi, risk, hållbarhet, finansiella och icke-finansiella resultat, kapitalstruktur, styrelsens sammansättning och bolagsstyrning.

Bolaget för även proaktiva dialoger med bolag i syfte att säkerställa att bolag har ett aktivt hållbarhetsarbete och/eller arbetar förebyggande med att hantera identifierade hållbarhetsrisker. Identifierade hållbarhetsrisker kan utgå från Bolagets analys av portföljinnehav och/eller analyser från externa parter. Bolaget övervakar samtliga relevanta frågor som rör bolagen genom framför allt analys, relationsbyggande åtgärder samt genom möten med bolagens representanter eller intressenter.

Deltagande i styrelse och valberedning

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 kan från tid till annan delta i valberedningar.

Utöva rösträtten vid bolagsstämmor

Bolaget utövar ägarstyrning genom att utnyttja den rösträtt som hör till Bolagets innehav. Bolaget har som ambition att delta på bolagsstämmor i de fall där det bedöms vara viktiga frågor som ska beslutas om eller där Bolaget genom sina fonder innehar en större ägarandel. Bolaget verkar för att principer för valberedningsarbetet redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt. Bolagets förvaltningschef tillsammans med verkställande direktören bedömer om Bolaget ska utöva sin rösträtt vid bolagsstämmor eller delta i valberedningar. Bolaget ska löpande utvärdera utfall och effekt av det påverkansarbete som har bedrivits.



Bilaga 14 – Principer för aktieägarengagemang

Särskilt i följande frågor ska Bolaget i normalfallet utnyttja rösträtten som följer av aktieägandet:

- Affärsstrategi- och utförande,
- Riskhantering,
- Miljömässiga och sociala frågor (t.ex. brott mot mänskliga rättigheter, allvarliga miljöbrott),
- Bolagsstyrningsfrågor såsom styrelsens sammansättning och förekomsten av oberoende ledamöter,
- Ersättning till ledande befattningshavare,
- Compliance- och etikfrågor, samt
- Resultat och kapitalstruktur.

För det fall önskvärd effekt inte uppnås genom Bolagets påverkansarbete och engagemang i egenskap av aktieägare, ska Bolaget i särskilda fall avyttra innehavet om det anses vara i andelsägarnas gemensamma intresse.

Samarbete med andra ägare

Bolaget agerar självständigt i sin ägarstyrning. Bolaget kan dock komma att samarbeta med andra ägare i syfte att uppnå större effekt i enskilda frågor. T.ex. har Bolaget undertecknat FN:s hållbarhetsinitiativ Global Compact och förbinder sig att följa de tio principerna för hållbar utveckling inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption. Vidare har bolaget skrivit under och implementerar de sex internationella principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI). Vi står även bakom de internationella investerarinitiativen *Investor Commitment to Support a Just Transition* samt *Climate Action 100+*, med syftet att agera och påverka för långsiktigt hållbara lösningar för människor och klimat. Bolaget är medlem av SWESIF, Sveriges forum för hållbara investeringar, samt stödjer CDP, the Carbon Disclosure Project, ett internationellt samarbete som syftar till att öka bolags medvetande om klimatförändringar genom en mer transparent rapportering om utsläpp av växthusgaser.

Hantering av intressekonflikter och insiderinformation

Bolaget ska arbeta aktivt för att identifiera potentiella intressekonflikter. Att aktieägarengagemang ska utövas uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse innebär att andra intressen från Bolaget eller närstående bolag alltid måste vika vid eventuella intressekonflikter. Rösträtter som följer av Bolagets innehav ska endast utnyttjas i andelsägarnas gemensamma intresse. En potentiell intressekonflikt är annars att Bolaget utnyttjar rösträtten i syfte att gagna egna ekonomiska intressen (hos Bolaget eller enskilda anställda som deltar i förvaltningen eller representerar en fond vid bolagsstämma) och därigenom åsidosätter andelsägarnas intressen. Denna potentiella intressekonflikt hanteras även genom att Bolagets fonder får maximalt inneha en viss andel av en enskild emittents utestående finansiella instrument, vilket anges i fondbestämmelserna och följer av lag. Detta syftar bland annat till att minimera risken för att fonderna får ett väsentligt inflytande över emittenten. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med användande av rösträtter



Bilaga 14 – Principer för aktieägarengagemang

för fondernas räkning hanteras i enlighet med Bolagets interna regler om hantering av intressekonflikter.

Som ett led i förvaltningen av Bolagets fonder och för att kunna följa upp bolagsstyrningsfrågor behöver Bolaget ha tillgång till information som rör de bolag i vilka Bolaget investerar eller överväger att investera. Regler som gäller insiderinformation och marknadsmissbruk blir tillämpliga även vad gäller information som Bolaget får del av vid utövandet av aktieägarengagemang. 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. Hur Bolaget ska hantera eventuell insiderinformation framgår även av Bolagets riktlinjer avseende upptäckande och förhindrande av marknadsmissbruk.

Undantag

I enstaka undantagsfall kan Bolaget besluta sig för att göra avsteg från ovan angivna grundprinciper, under förutsättning att Bolaget anser att det ligger i andelsägarnas intresse. Eventuella avsteg publiceras i en årlig rapport för uppföljning av Bolagets aktieägarengagemang.

ESG (Environment, Social och Corporate Governance)

Ansvarsfulla investeringar har redan från start varit en central komponent i Bolagets verksamhet. Samtliga tre grundpelare (Environment, Social och Corporate Governance) inom ESG är viktiga i Bolagets arbete och i förvaltningsbesluten. Såväl miljö, som olika sociala och affärsetiska komponenter är aspekter som beaktas i Bolagets investeringsprocess.

Bolaget anser att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid. Därmed verkar Bolaget för att de bolag som Bolaget investerar i sköts hållbart och ansvarsfullt, agerar i enlighet med nationella och internationella lagar och konventioner, relevanta koder, riktlinjer och i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden.

Utgångspunkten för hur Bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar ska genomföras har sin grund i att bolaget har signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI. Det är ett frivilligt ramverk som består av sex principer för att inkludera miljö-, sociala- och styrningsaspekter i investeringsprocessen samt i ägarutövandet:

1. Integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsanalyser och beslutsprocesser
2. Vara en aktiv ägare
3. Uppmuntra bolag att vara transparenta och rapportera om hur de arbetar med hållbarhetsfrågor



Bilaga 14 – Principer för aktieägarengagemang

4. Verka för att principerna accepteras och implementeras i finansbranschen
5. Samarbeta med investerare och andra intressenter för att implementera principerna
6. Publikt rapportera hur PRIs principer tillämpas och hur arbetet utvecklas

Vidare definierar Bolagets medlemskap i FN-initiativet Global Compact övergripande vad Bolaget avser med ansvarsfullt företagande, så även i en ägarstyrnings- och förvaltningskontext. Initiativets tio principer täcker områdena mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och antikorrupcion. Bolag som Bolaget investerar i direkt och indirekt bör proaktivt hantera dessa områden och agera när överträdelser samt incidenter identifieras.

Mer information om Bolagetshållbarhetsarbete finns på Bolagets hemsida, <http://www.tundrafonder.se/sustainable/>.

Metodik

Tundra har ett dedikerat team för analys av och dialog med bolag om hållbarhet. ESG-teamet består av hållbarhetsansvarig och ESG-Researcher i Stockholm, ESG-analytiker i Karachi, samt ESG-analytiker i Ho Chi Minh City. Utöver detta samarbetar Bolaget med Sustainalytics för extern analys av hållbarhetsfrågor.

Bolaget genomför strukturerade hållbarhetsmöten med ledningspersoner i särskilda bolag för att diskutera bolagets hållbarhetsarbete. Dessa möten ger Bolaget mer information till investeringsanalysen, men även bolagen mervärde i form av information om vad Bolaget som ägare förväntar sig av dem.

Om ett bolag som Bolaget har investerat i agerar tveksamt inom något av hållbarhetsområdena, inleds en dialog med det berörda bolaget. Dialogen syftar till att bolaget ska förtydliga sitt förhållningssätt inom det aktuella området och vid behov vidta förbättringsåtgärder. Om dialogen inte når avsett resultat eller om det inte bedöms möjligt att uppnå en förbättring kan Bolaget välja att avyttra sitt innehav i bolaget.

Offentliggörande av Bolagets principer för aktieägarengagemang

En sammanfattning av Bolagets principer för aktieägarengagemang ska finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, www.tundrafonder.se/compliance och kan också kostnadsfritt skickas per post vid begäran.

På Bolagets hemsida publiceras årligen en rapport om arbetet med ansvarsfulla investeringar, <http://www.tundrafonder.se/sustainable/>.

Kontaktperson för ägarfrågor är Bolagets CIO Mattias Martinsson, mattias.martinsson@tundrafonder.se.