

AMF Fonders regler för hur rösträtt ska utövas

1 BAKGRUND

Med Fondbolaget avses AMF Fonder AB. Med Fonderna avses de värdepappersfonder som Fondbolaget från tid till annan förvaltar.

Fondbolaget ska i alla frågor som rör förvaltningen av Fonderna utgå från andelsägarnas gemensamma intresse. Fondbolaget ska således även i ägarfrågor handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Det betyder bl.a. att Fondbolaget ska agera med syfte att uppnå bästa möjliga avkastning till andelsägarna med hänsyn tagen till Fondernas respektive placeringsinriktning och risk. Det förhållandet att ägarinflytande ska utövas uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse innebär att andra intressen från fondbolaget eller andra alltid måste vika vid eventuella intressekonflikter. Det innebär även att utövandet av rösträtt ska användas enbart till förmån för respektive Fond.

Dessa styrelsens regler innefattar Fondbolagets grundläggande värderingar i bolagsstyrningsfrågor. Med hänsyn till att generella regler av denna karaktär inte kan täcka in alla situationer som kan uppstå eller alla bolag. En individuell prövning krävs alltid, vilken prövning ska ske med dessa styrelsens regler som utgångspunkt.

2 SYFTE M.M.

Det övergripande syftet med Fondbolagets verksamhet är att skapa en uthållig god avkastning för fondandelsägarna inom ramen för de begränsningar som gäller för respektive Fond. Fondbolaget vill även bidra till att upprätthålla en attraktiv och konkurrenskraftig marknadsplats med välskötta bolag som åtnjuter allmänhetens förtroende. Det ligger därför i såväl andelsägarnas som Fondbolagets intresse att bidra till en långsiktigt sund utveckling av de finansiella marknaderna.

3 STÄLLNINGSTAGANDEN

I det följande redovisas Fondbolagets ställningstaganden relevanta för svenska aktiemarknadsbolag.

3.1 Svensk kod för bolagsstyrning

Fondbolaget ska verka för att bolag, som omfattas av Svensk kod för bolagsstyrning, tillämpar koden.

3.2 Bolagsstämma

Beslutsunderlagen inför bolagsstämma ska hålla hög kvalitet och komma ägarna till del i så god tid att det finns tid att komma med synpunkter och för förslagsställaren att, efter sådana synpunkter lämnats, revidera sitt förslag.

Bolagsstämma kan organiseras så att aktieägare kan rösta utan att fysiskt närvara i stämmolokalen.

3.3 Valberedning

Bolagsstämman ska besluta om dels förfarandet för tillsättningen av valberedningens ledamöter, dels vilka arbetsuppgifter som åläggs valberedningen.

Valberedningen bör bestå av företrädare för de största aktieägarna samt styrelsens ordförande. Valberedningen bör i sitt arbete hålla kontakt med en vidare krets av aktieägare, om det är praktiskt möjligt.

Valberedningsarbete bör bedrivas så att insiderinformation (information om en icke offentliggjord eller inte allmänt känd omständighet som är ägnad att väsentligt påverka priset på finansiella instrument) inte kommer ledamöterna i valberedningen till del. Om insiderinformation, trots detta sprids till ledamot i valberedning som agerar på Fondbolagets uppdrag, erinras om att det är straffbart att för egen del eller annans räkning handla med sådana finansiella instrument som informationen rör, lämna råd avseende sådan handel och obehörigen röja insiderinformationen.

3.4 Styrelse

Styrelseledamöter ska ha nödvändig kompetens, tid och intresse för uppdraget. Valberedningen ska kontrollera att ledamöter kan ägna tillräckligt med tid och intresse åt uppdraget. En styrelse bör inte vara för stor; i normalfallet ska sex till åtta ledamöter vara tillräckligt.

En jämn könsfördelning vid tillsättning av nya styrelseledamöter ska eftersträvas.

Verkställande direktören i bolag bör inte samtidigt vara styrelseledamot. En avgående verkställande direktör bör inte väljas till styrelseordförande.

Anställda inom Fondbolaget ska i normalfallet inte föreslås till eller inneha styrelseuppdrag i aktie marknadsbolag, vars aktier ingår eller kan komma att ingå i Fonderna. Detsamma ska gälla för anställda i andra bolag inom AMF-koncernen.

3.5 Etik och hållbarhet

Ägarstyrningsarbetet enligt vad som framgår av denna instruktion ska ske med beaktande av de hänsyn till etiska krav samt miljöhänsyn som gäller för förvaltningen av Fonderna. Det medför bl.a. följande.

Hänsyn till etik och hållbarhet är en förutsättning för att ett bolag ska kunna drivas i enlighet med ägarnas och bolagens långsiktiga intressen. Fondbolaget vill främst säkerställa att styrelse och ledning identifierar och proaktivt hanterar etiska och miljöfrågor i bolagen, då detta långsiktigt leder till att bolagens attraktionskraft ökar. Utgångspunkten för de etiska överväganden som Fondbolaget gör är därför de värderingar som Sverige som land gett uttryck för genom lag eller undertecknande av internationella konventioner. Fondbolaget försvarar därför principerna i nedanstående överenskommelser, fördrag och konventioner:

- FN:s Global Compact.¹
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag.²

¹ Innefattar principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption riktade till företag. Principerna baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

² OECD:s riktlinjer för multinationella företag är gemensamma rekommendationer till företag från ett antal regeringar. Rekommendationerna är delvis överlappande i förhållande till FN:s Global Compact, men inkluderar även aspekter på hur företag bör hantera informationsgivning, konsumentintressen, vetenskap och teknik, konkurrens och beskattning.

- Ottawa-konventionen.³
- Kemvapenkonvention (CWC).
- Konventionen om förbud mot biologiska vapen (BTWC).
- Icke-spridningsfördraget (NPT).
- Konventionen mot klustervapen.

3.6 Kapitalstruktur

Bolag som Fonderna har investerat i ska ha en effektiv hantering av sitt kapital. En stabil utdelnings-tillväxt bör eftersträvas.

I det fall bolaget föreslår att genomföra en större utskiftning av kapital, bör denna i första hand ske som en inlösen och i andra hand som en engångsutdelning.

Nyemissioner bör i första hand genomföras som kontantemissioner med företrädare för bolagets befintliga ägare. Endast i speciella situationer kan det vara befogat att avvika från befintliga aktieägares företrädesrätt (riktade emissioner). I sådana fall ska styrelsen utförligt motivera ett sådant förslag.

Bemyndiganden till styrelsen att besluta om riktade emissioner ska vara utförligt motiverade avseende i vilka situationer och under vilka villkor styrelsen får utnyttja fullmakten och bör endast i undantagsfall omfatta riktade emissioner.

3.7 Ersättningsfrågor

Arvoden till styrelseledamöter ska vara marknadsmässiga och beakta de särskilda kraven på ledamöternas engagemang. Styrelsearvoden bör inte kompletteras med konsultarvoden. Styrelseledamöterna bör visa sådant intresse i bolaget att de äger aktier i detta, dock med beaktande av ledamotens privatekonomiska situation. Då styrelsen har en viktig roll att konstruera, besluta om och övervaka effekterna av incitamentsprogram för anställda i företaget, får styrelseledamöterna inte försättas i en intressekonflikt och ska därför inte ingå i samma incitamentsprogram som de i företaget anställda. Incitamentsprogram till styrelseledamöter ska utges ytterst restriktivt och i fall där detta övervägs aldrig beredas av vare sig styrelse eller ledning.

Ersättningen till verkställande ledningen i bolag bör vara marknadsmässig, bör ha formen av en totalkostnadsram och vara ett led i en långsiktig ersättningsstrategi. I kostnadsramen bör även pensionspremier ingå. Pensionsersättning bör vara premiebaserad. Inga ersättningar bör utbetalas efter avslutad anställning. Avgångsvederlag ska inte utbetalas vid egen uppsägning. Företagets samtliga kostnader för pensionering ska bäras och redovisas under personens aktiva tid. Detta gäller även pensionering via företagsanknuten pensionsstiftelse. Principerna för och konstruktionen av ersättningen till verkställande ledningen ska redovisas öppet. Även villkoren för tilldelning av rörliga komponenter ska redovisas – dock icke i sådan detalj att affärshemligheter avslöjas.

³ Konventionen totalförbjuder användning, lagring, produktion och överföring av antipersonella minor (truppminor). Konventionen innehåller även bestämmelser om förstöring om truppminor, minröjning och bistånd till offer för minor.

3.8 Aktierelaterade incitamentsprogram

Aktierelaterade incitamentsprogram bör beslutas på bolagsstämman även om detta inte följer av formella krav. Inför beslut om införande av aktierelaterade incitamentsprogram ska en utförlig information ges till aktieägarna i så god tid att det går att omarbete förslaget utifrån lämnade synpunkter.

En öppen och tydlig redovisning av programmet ska ske. AMF stödjer de riktlinjer för information kring aktierelaterade incitamentsprogram som de institutionella ägarna tog fram år 2001.

Vid utformningen av aktierelaterade incitamentsprogram bör följande beaktas:

- Incitamentsprogrammet ska utformas utifrån en långsiktig ersättningsstrategi.
- Utfallet ska kopplas till en tydlig och mätbar prestation, t.ex. koncernövergripande försäljnings-, resultat- och/eller marginalmål, krav på fortsatt anställning för att få ta del av utfallet, det egna företags aktiekursutveckling relativt utvecklingen för ett branschgenomsnitt etc.
- Löptiden bör vara minst tre år.
- Deltagarna ska bära en egen ekonomisk risk, exempelvis genom egen investering.
- Kostnaden för programmet ska vara rimlig och i paritet med vad andra incitamentsprogram inom branschen.
- Kostnaderna (inklusive eventuella sociala kostnader) och de antaganden som ligger till grund för kostnadsberäkningen ska redovisas tydligt.
- En känslighetsanalys utifrån rimliga scenarier avseende eventuella framtida kostnader ska redovisas.
- Totalkostnaden för programmet ska med rimlig säkerhet kunna uppskattas.
- Styrelsen bör kunna motivera på vilket sätt programmet bedöms leda till ökad avkastning för aktieägarna.
- Styrelsen ska redovisa en långsiktig bedömning av värdet av programmet och hur detta förhåller sig till andra ersättningskomponenter.
- I förekommande fall ska Finansinspektionens föreskrifter alternativt allmänna råd om ersättnings-system m.m. beaktas.

4 FONDBOLAGETS ARBETSSÄTT

Nedan under detta avsnitt 4 redovisas hur Fondbolaget – genom utövande av rösträtt – söker realisera de mål som redovisats under avsnitt 3 ovan.

4.1 Bolagsstämman

Fondbolaget ska prioritera att delta på bolagsstämmor i bolag där Fondbolagets fonder innehar en procent eller mer av rösterna i berört bolag och/eller tillhör en av de tio största ägarna. Sker samverkan i ägarfråga med annan ska, vid denna bedömning, Fondernas innehav läggas samman med samverkande instituts innehav.

4.2 Valberedning

Fondbolaget ska sträva efter att delta i valberedningsarbetet när det är möjligt. Generellt ska

Fondbolaget sträva efter att vara representerad i bolag som utgör de värdemässigt största placeringarna och/eller där innehavet är ett av de fem största innehaven med minst två procent av rösterna.

Fondbolaget kan avstå från att delta i valberedningar – i sådana fall som till exempel om det har skett marginella förändringar i ägarbild och Fondbolaget bedömer att kontinuitet i valberedningsarbetet är av vikt eller av rent placeringstaktiska skäl.

Sker samverkan i ägarfråga med annan ska, vid denna bedömning, Fondernas innehav läggas samman med samverkande instituts innehav.

4.3 Dialogförfarande

Utöver det formella arbete som sker inom ramen för bolagsstämmor och valberedningar ska ägarinflytandet utövas genom informella dialoger med portföljbolag. Utvecklingen för de bolag som Fonderna investerar ska löpande bevakas.

5 ANDRA FINANSIELLA INSTRUMENT

5.1 Aktier i utländska aktiemarknadsbolag

Vad som angivits ovan under avsnitt 3 ska beaktas även för innehav i utländska aktieinnehav i tillämpliga delar. I normalfallet är Fondernas relativa innehav i sådana bolag så litet att det inte är möjligt att påverka bolagen på samma sätt som svenska aktiemarknadsbolag.

5.2 Obligationer m.m.

Vad som angivits under avsnitt 3 ska ske beaktas i tillämpliga delar för obligationer och certifikat utgivna av svenska och utländska bolag.

6 ÖVRIGA FRÅGOR

6.1 Samverkan med andra ägare

Fondbolaget kan samverka med AMF eller annan i frågor som rör utövande av rösträtt.

Som framgår av det ovan anförda ska rösträtterna enbart användas till förmån för Fonderna. Det medför att Fondernas intressen inte får sättas åt sida vid samverkan.

6.2 Bevakning av företagshändelser

Fondbolaget ska aktivt bevaka och hantera alla företagshändelser som Fondernas värdepappersinnehav ger upphov till.

6.3 Konkurrerande innehav

Normalt sett innebär det förhållandet att ett finansiellt instrument från en och samma emittent finns i flera Fonder inte någon intressekonflikt eftersom utövandet av rösträtter syftar till att maximera avkastningen, ett syfte som delas lika av samtliga Fonder. Om det emellertid skulle vara så att angivet förhållande i enskilt fall medför intressekonflikt ska VD informeras. VD ska därefter bestämma hur intressekonflikten ska hanteras.