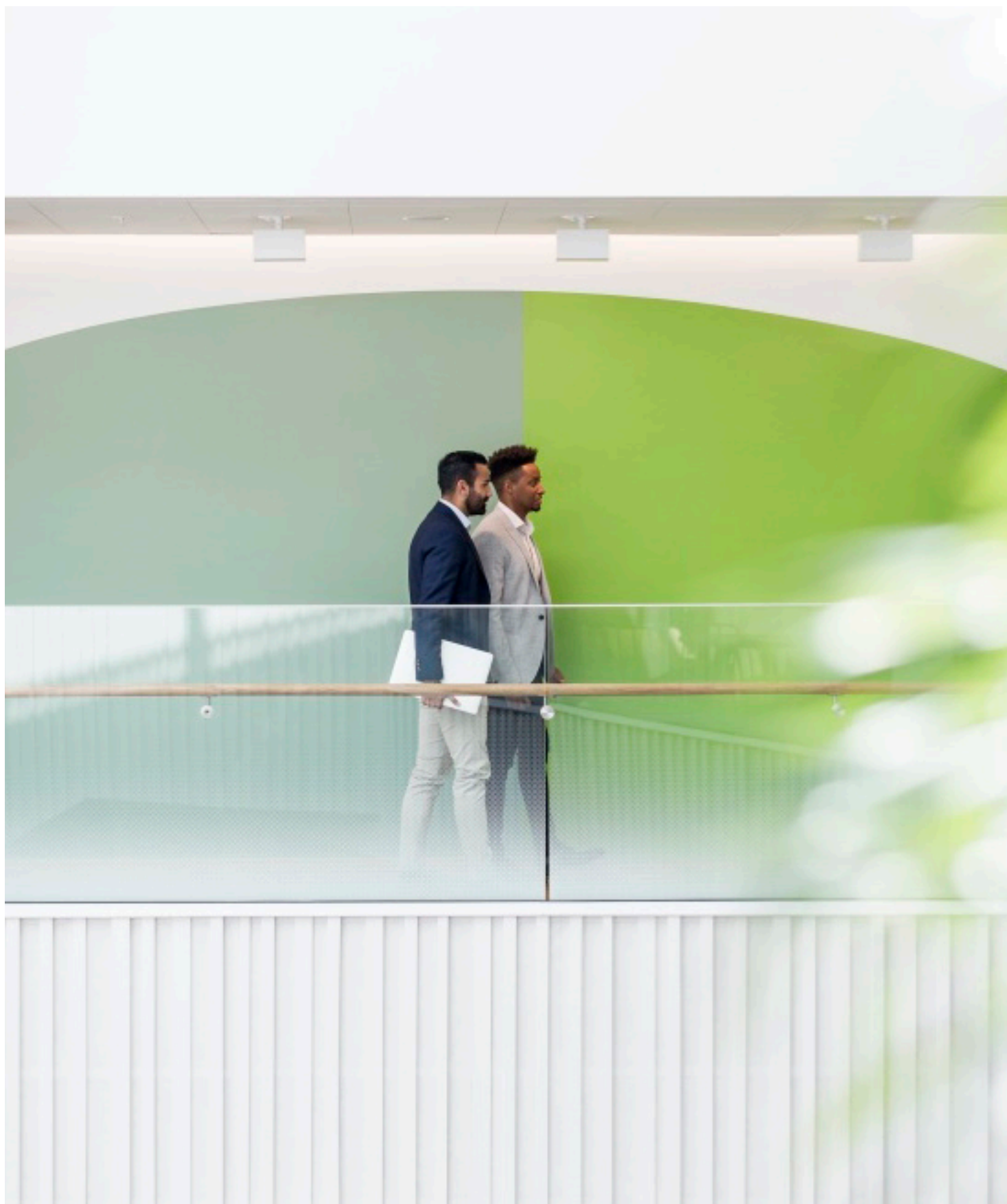


Årlig redogörelse för uppföljningen av aktieägarengagemanget 2021



Mars 2021

SEB Investment Management är en av de ledande kapitalförvaltarna i Norden med drygt 831 miljarder kronor i förvaltad kapital i fonder och erbjuder ett komplett utbud av produkter som riktar sig både till privatkunder och institutionella investerare. Av kapitalet var drygt 460 miljarder investerat i noterade aktier vilket ger oss möjlighet att utöva vårt ägarskap.

Vårt uppdrag är att skapa en bättre ekonomisk framtid för våra kunder genom hållbara investeringar. Vår hållbarhetsambition bygger på att vi är övertygade om att företag som strukturerat arbetar med hållbarhet kommer vara mer framgångsrika på lång sikt och därmed ha möjligheten att generera en högre avkastning på investeringar över tid för våra andelsägare. En central del av vårt hållbarhetsarbete är vårt aktiva ägarskap där vi genom dialog, röstning och valberedningsarbete kan påverka bolag i en mer hållbar riktning och på så sätt tillföra värde till våra olika investeringsstrategier. Vi försöker också bidra till en hållbar utveckling genom att investera i bolag och andra tillgångar som bidrar till omställningen till en mer hållbar global ekonomi.

Syftet med SEB IM:s ägarutövande är att främja en god långsiktig utveckling i de bolag som våra fonder investerar i. Ägarrollen ska utövas på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed fondernas långsiktiga avkastning utvecklas på bästa sätt.

Principer för aktieägarengagemang

Styrelsen för SEB IM har upprättat Principer för aktieägarengagemang som riktlinje för hur SEB IM agerar som ägare i de bolag som SEB IM investerar i. Syftet med principerna är att ge en bild över hur SEB IM ser på ett antal frågor av principiell karaktär. Viktigt att komma ihåg är dock att varje företag har unika förutsättningar för sin specifika verksamhet. Principerna för aktieägarengagemang gäller samtliga innehav, men fokus kommer att läggas på bolag där SEB IM har en betydande ägarandel. I praktiken innebär detta att den aktiva ägarstyrningen i huvudsak bedrivs för svenska aktiemarknadsbolag. Principerna för aktieägarengagemang kommer dock att tillämpas på övriga aktiemarknader.

Styrelsen för SEB IM fastställde principerna 14 december 2021 och gör regelbundet en översyn av principerna. Implementeringen av principerna genomförs inom förvaltningsorganisationen. Principerna finns att tillgå i sin helhet via SEB IM:s hemsida: Aktivt ägarskap | SEB (sebgroup.com)

Av fondlagstiftningen följer att ett fondbolag varje år ska redogöra för hur principerna för aktieägarengagemang har tillämpats. SEB IM lämnar därför härmed denna redogörelse.

Aktieägarengagemangets utövande

Övervakning och dialog

SEB IM är en långsiktig investerare och investeringsbesluten grundas på våra bolagsanalyser där faktorer såsom bolagets affärsmodell, marknadsposition och utvecklingsmöjligheter undersöks. I det löpande förvaltningsarbetet under 2021 har portföljbolagen därför övervakats, exempelvis gällande deras strategier, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning. Hållbarhetsfaktorer – som exempelvis miljömässig och social påverkan – bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen, eftersom det är SEB IM uppfattning att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid.

Övervakningen har skett genom att SEB IM löpande följt utvecklingen i de bolag SEB IM investerat i genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med bolagen. Riskhanteringsfunktionen kontrollerar dessutom dagligen regelefterlevnaden. Bevakningen av bolagen har skett av SEB IM:s hållbarhetsteam tillsammans med förvaltningsorganisationen.

SEB IM har som ägare en möjlighet att utöva en påverkan på bolagen genom dialog. Dialogen kan vara både proaktiv och reaktiv och SEB IM använt sig av båda tillvägagångssätten i sitt ägararbete under året med de bolag där SEB IM:s fonder har innehav. Ägarutövandets aktiviteter bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning. Bland annat har en reaktiv dialog förts med Brasiliens centralbank och regering för att behandla den allt mer brådskande frågan om avskogningen i Amazonas. Vår kontinuerliga dialog med bland annat Sandvik har fortgått där vi bland annat diskuterat hållbarhetsstrategier.

SEB IM:s Engagement Committee diskuterar löpande vårt ägararbete med representanter från hela förvaltningsorganisationen. Under mötena diskuteras vilka frågor vi bör prioritera i vårt ägararbete, särskilda teman vi bör fokusera på i både dialog och röstning samt att alla som utför direkt ägararbete rapporterar från sina möten. Detta ger oss en möjlighet att samordna hela vår organisations ägararbete och se till att vårt arbete går framåt på sådant sätt som vi önskar.

Ifall vi inte ser möjlighet att påverka genom dialog eller utöva vår rösträtt kan vi komma att sälja av vårt aktieinnehav. Hastiga avyttringar sker dock inte om de kan anses skada andelsägarnas intressen.

Aktivt påverkansarbete (engagement) genom dialog med bolagen är en viktig del av ägarstyrningen. Hänsyn ska tas till placeringsinriktning och risk, samt i vissa fall särskilda kriterier som fastställts för SEB IM. I undantagsfall kan ägaransvaret dock komma i konflikt med rollen som kapitalförvaltare. Detta gäller speciellt då SEB IM riskerar att kunna få del av sådan information som gör att SEB IM begränsas att utföra transaktioner för fondernas räkning, så kallade insiderinformation. I sådana situationer kan SEB IM avstå från att ta aktiv del i ägararbetet. Ingen intressekonflikt har uppkommit under 2021 för SEB IM i enlighet med våra interna regler.

Bolagsstämmor

Allmän beskrivning av röstningsbeteende
Röstning sker när det är tekniskt möjligt och försvarbart ur ett aktiestyrningsperspektiv i de bolag där fondernas sammantagna innehav antingen utgör en stor andel av rösterna i företaget eller har ett stort ekonomiskt värde för fonderna. I normalfallet röstar fonderna i företag där det sammantagna ägandet uppgår till 2% av rösterna i bolaget eller där det sammantagna värdet av fondernas innehav överstiger 2 miljarder SEK. Därutöver används röstningen som en del i SEB IM AB:s påverkansarbete där vi genom vårt ägarstyrningsarbete strävar efter att öka avkastningen för andelsägarna. För svenska bolag deltar vi på stämmorna i de bolag där vi sitter i valberedningen samt så många övriga bolag där vårt ägande är betydande som vi har resurser att hantera.

Hur SEB IM har röstat på följebolagens stämmor

Under 2021 har SEB IM AB deltagit på **331 bolagsstämmor totalt, varav 94 svenska bolagsstämmor och 237 utländska bolagsstämmor**. Vi har med några få undantag **röstat i linje med styrelsens och valberedningens förslag**. Vi har inte röstat mot styrelsens förslag på någon svensk bolagsstämma under året.

Utländska bolagsstämmor

Vi har via ombud (proxy röstning) **röstat på 237 stämmor i utländska bolag. Vid 53% av stämmorna har vi röstat emot styrelsens förslag på minst en punkt**. De mest förekommande frågorna där vi har röstat emot styrelsen är val av kombinerad VD och styrelseordförande samt ersättning till ledningen och

långsiktiga incitamentsprogram med för lågt ställda krav. Vi har också röstat för ett antal aktieägarförslag där styrelsen rekommenderat aktieägarna att rösta emot. Exempel på detta är krav på arbetstagarrepresentation i styrelsen samt förslag om utökade möjligheter för aktieägare att nominera kandidater till styrelsen (proxy access).

Vid röstning i utländska bolag tar SEB IM AB hjälp av en rådgivare som lämnar röstningsrekommendationer baserat på SEB IM AB:s Röstningspolicy, Hållbarhetspolicy och Riktlinjer för Aktieägarengagemang. SEB IM AB:s ägarstyrningsteam utvärderar röstningsrekommendationerna och fattar därefter beslut om hur fonderna ska rösta i varje enskilt fall.

Läs mer här: [Aktivt ägarskap | SEB \(sebgrou.com\)](#)

Förklaring av de viktigaste omröstningarna i följebolagen

Klimat är ett prioriterat område för SEB IM vilket även avspeglas i vårt aktiva ägararbete. Under året har vi mot bakgrund av detta röstat för flera stämmoförslag kopplade till klimat. Till exempel röstade vi på DSVs årsstämma för förslag avseende ökad rapportering kopplat till bolagets klimatrisker. På Caterpillars stämma röstade vi för aktieägarförslag om att Caterpillar ska publicera en rapport för bolagets klimatpolicy och målsättningar i förhållande till Net Zero Benchmark.

Röstningsrådgivare

Rösträtter ska enbart användas till förmån för fonden och ska användas på det sätt som bedöms vara i andelsägarnas gemensamma intresse. Vid använder oss av en extern röstningsrådgivare vid röstning på utländska stämmor för att ha bästa möjliga förutsättningar att skapa oss en nyanserad bild och ha gediget underlag för våra beslut. SEB IM:s dedikerade hållbarhetsteam går igenom samtliga rekommendationer, skapar sig en egen bild av frågorna som ska behandlas under bolagsstämman och utför sedan röstningen själva. I svenska bolag för vi i regel direkt dialog med bolagen, är bland de största ägarna och är representerade i bolagens valberedningar. Därmed anser vi att vi har god insyn i bolaget och använder oss inte av röstningsrekommendationer.

Valberedningsarbetet

SEB IM ägande utgör utgångspunkten för deltagande i valberedningar. Samverkansarbetet till valberedningen sker lämpligen genom att styrelsens ordförande

direkt kontaktar representanter för de större aktieägarna för att delta i valberedningsarbetet, vilket är det tillvägagångssätt som SEB IM styrelse föredrar. Alternativt kan bolagsstämman utse valberedning, eller ange efter vilka principer valberedningens ledamöter ska utses.

Under valberedningssäsongen 2020-2021 deltog SEB IM i 35 valberedningar och representerades i huvudsak av anställda inom förvaltningsorganisationen.

Lista över vilka valberedningar vi var representerade i går att hitta här: [Aktivt ägarskap | SEB \(sebgrou.com\)](#)

I valberedningens arbetsuppgifter ingår bland annat att utvärdera befintlig styrelse samt lägga fram förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen. Vid tillsättandet av en styrelse beaktar SEB IM mångsidighet, kompetens, erfarenhet samt en jämn 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.

En av SEB IM's prioriterade frågor i valberedningsarbetet är en jämnare könsfördelning i styrelser. I de styrelser som tillsattes vid 2021 års stämmor och där SEB Investment Management deltagit i valberedningen var andelen kvinnor 40,5 procent. Det är något högre än genomsnittet på Stockholmsbörsen (38 procent), men den långsamma ökningstakten av andel kvinnor i styrelser gör att detta är ett fortsatt viktigt fokusområde för oss.

Stockholm 31 januari 2022