

Principer för aktieägarengagemang

1. Inledning

Av fondlagstiftningen följer att Navigera AB ("Navigera" eller "bolaget") ska anta principer för aktieägarengagemang och fastställa interna regler där det anges vilka strategier som bolaget ska följa för att bestämma när och hur det ska använda rösträtter som är knutna till de finansiella instrument som ingår i varje värdepappers- och specialfond. De principer om aktieägarengagemang som anges i detta dokument gäller även när bolaget tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning avseende sådana aktier som anges i avsnitt 2 nedan.

Ägaransvarig i Navigera är vd. Vd, eller er den vd utser, ska en gång om året till styrelsen återrapportera viktigare ställningstaganden som Navigera fattat på enskilda årsstämmor. För det fall Navigera under det gångna året inte använt sin rösträtt och deltagit i någon årsstämma, behöver någon rapport till styrelsen inte göras. Vidare åligger det ägaransvarig att se till att Navigera offentliggör de uppgifter som följer av avsnitt 3.

Detta dokument har antagits av Navigeras styrelse i syfte att säkerställa att Navigera uppfyller gällande författningskrav avseende aktieägarengagemang.

2. Allmänna principer för aktieägarengagemang

I egenskap av fondbolag företräder Navigera andelsägarna i alla frågor som rör de förvaltade fonderna, vilket bl.a. innebär att bolaget representerar andelsägarna i ägarfrågor. Syftet med Navigeras aktieägarengagemang är att tillvarata andelsägarnas gemensamma intresse i ägarfrågor och bidra till en långsiktigt sund utveckling av de finansiella marknaderna. Detta innebär att rösträtter ska utövas med syfte att uppnå bästa möjliga avkastning till andelsägarna med hänsyn till den berörda fondens mål, placeringsinriktning och risk samt till i förekommande fall särskilda kriterier som fastställs för fonden. Ett ansvarsfullt utövande av ägarrollen utgör därmed för bolagets vidkommande centrala delar av förvaltningsuppdrag som andelsägarna anförtrott bolaget och aktieägarengagemanget är integrerat i förvaltningen av fonderna.

Bolagets principer för aktieägarengagemang utövas främst på innehav i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES). När bolaget utövar en aktiv ägarroll i andra bolag, dvs. i bolag vars aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och aktier som är upptagna till handel på en marknad utanför EES, följs dessa principer i möjligaste mån.

Övervakning, dialog, samarbete och förfarande för eskalering

Förvaltarna och ägaransvarig övervakar löpande relevanta företagshändelser i de bolag som ingår i fondernas aktieportföljer. Denna bevakning sker bl.a. genom relevanta marknadskanaler och direkta kontakter med respektive bolag. I det löpande förvaltningsarbetet övervakas bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan samt bolagsstyrning.

Navigeras uppfattning är att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid. Det ligger därför i andelsägarnas intresse att Navigera verkar för att bolag som fonderna investerar i sköts hållbart och ansvarsfullt. När bolagets fonder investerar i en annan fond är det av stor betydelse att fondförvaltaren beaktar hållbarhetsaspekter i sin investeringsprocess. Det är vidare av betydelse att fondförvaltaren är ansluten till en hållbarhetsrelaterad organisation. För att erhålla ytterligare information om bolagets agerande, särskilt vad gäller hållbarhetsfrågor, använder bolaget även en extern screeningtjänst med fokus på hållbarhetsfrågor som används som stöd i bedömningar och beslut avseende bolagen.

Navigera utövar sin ägarroll genom att hålla löpande dialoger med portföljbolag och fondförvaltare. Vid dessa möten kan Navigera bland annat lämna eventuella synpunkter på portföljbolagens och fondförvaltarens hållbarhetsarbete och diskussion föras kring bl.a. investeringsprocessen. Om Navigera inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett portföljbolag kan bolaget eskalera sitt aktieägarengagemang. En eskalering kan t.ex. ske genom att synpunkter lämnas till en kontaktperson hos portföljbolaget. Om det bedöms som lämpligt och i andelsägarnas intresse kan bolaget även välja att samarbeta med andra ägare, som bolaget delar uppfattning med, för att få ett större genomslag i relevanta ägarfrågor. Om bolaget inte ser möjlighet att kunna påverka genom eskaleringsförfarandet eller genom aktieägarengagemanget är försäljning av innehavet ett alternativ.

Utövande av rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehavet

När det är motiverat utifrån andelsägarnas gemensamma intresse, utnyttjar bolaget rösträtten på bolagsstämmor i bolag där fonden hör till de större ägarna eller där Navigera av andra skäl bedömer det som väsentligt för fondens avkastning. I huvudsak utövas ägarrollen genom påverkan i frågor avseende sammansättningen i styrelsen i de bolag där fonderna tillhör de större ägarna och vid förfarandet inför och på bolagsstämmor. Bolaget använder sig inte av röstningsrådgivare.

Principer för egen medverkan i valberedningsarbetet

Bolaget bedömer att styrelsrepresentation försvårar Navigeras möjligheter att bedriva en effektiv förvaltning. Navigera utövar därför sin ägarroll utan krav på egen styrelsrepresentation.

Navigera medverkar som huvudregel inte i valberedningsarbetet. I de bolag där fonderna är större aktieägare eller där bolaget av andra skäl bedömer det som väsentligt för fondernas avkastning kan dock Navigera komma att delta i valberedningens arbete. Navigera verkar i sådana fall för att portföljbolagen har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, mångsidighet och jämn könsfördelning samt i övrigt uppfyller de krav som Svensk kod för bolagsstyrning stadgar. Navigera verkar vidare för att valberedningsarbetet redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt.

Hantering av faktiska och potentiella intressekonflikter

Navigera handlar självständigt i förhållande till de bolag i vilka fonderna är aktieägare. Navigera ska uteslutande styras av vad som bedöms vara långsiktigt bäst för andelsägarna. Att ägarinflytandet uteslutande ska utövas i andelsägarnas gemensamma intresse innebär att andra intressen från Navigera eller närstående bolag alltid måste vika vid eventuella intressekonflikter. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemanget hanteras i enlighet med Navigeras interna regler för att hantera intressekonflikter.

Hantering av insiderinformation i relation till aktieägarengagemanget

Navigera ska undvika att försätta sig i situationer där bolaget kan komma att ta del av insiderinformation. Om bolaget ändå skulle komma att ta del av insiderinformation till följd av aktieägarengagemanget ska bolaget alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler på området.

Principer för aktielån

Navigera deltar inte i transaktioner eller avtal som innefattar aktielån.

Ägarandel

Navigera får inte till en fond förvärva aktier med sådan rösträtt som gör det möjligt för Navigera att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Med väsentligt inflytande avses normalt ett innehav av aktier med rösträtt motsvarande minst tio procent av rösterna i bolaget, men hänsyn ska i varje enskilt fall tas till

ägarstrukturen i bolaget. Denna begränsning gäller för det sammanlagda aktieinnehavet i de fonder som Navigera förvaltar.

3. Tillgänglighet

Navigeras principer för aktieägarengagemang ska hållas tillgängliga på bolagets webbplats.

Navigera ska varje år redogöra för hur principerna för aktieägar-engagemang har tillämpats. Redogörelsen ska innehålla en allmän beskrivning av bolagets röstningsbeteende i portföljbolagen, en förklarlig av de viktigaste omröstningarna och uppgift om i vilka frågor som Navigera har använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare. Av redogörelsen ska det också framgå hur Navigera har röstat på portföljbolagens stämmor. Omröstningar som är obetydliga på grund av ämnet eller storleken på aktieinnehavet behöver dock inte redovisas.

4. Dokumentation

Bolaget ska dokumentera och bevara underlag för användning av rösträtter enligt avsnitt 2 ovan.