

## **Policy för ansvarsfulla Investeringar – Cliens Kapitalförvaltning**

### **1. Sammanfattning**

Dessa regler innehåller bestämmelser för hur Bolaget ska hantera frågeställningar kring ansvarsfulla investeringar i bolagets verksamhet.

Dokumenttyp: Intern policy

Fastställs av: VD

Senast fastställt: 2018-11-30

### **2. Bakgrund och syfte**

Genom att underteckna PRI har Cliens Kapitalförvaltning åtagit sig att införliva frågor som rör miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning i investeringsanalysen, beslutsprocesserna samt i sina interna riktlinjer och rutiner. Vi strävar efter att erbjuda våra kunder ansvarsfulla investeringslösningar genom att kombinera finansiellt resultat med hållbarhet. Ansvarsfulla investeringar är det huvudsakliga begreppet när kriterier för miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG) används vid de urval av finansiella instrument som görs inom placeringsprocessen. ESG står för Environment, Social och Governance.

De rutiner som beskrivs i denna policy omfattar samtliga fonder som förvaltas av Cliens Kapitalförvaltning. Gällande diskretionära uppdrag kan rutinerna i viss mån skilja sig åt beroende på kundens egna placeringsriktlinjer. I vissa diskretionära uppdrag ingår det exempelvis investeringar i externa fonder, vilka inte omfattas av denna policy. Vi strävar dock efter att även externa fonder skall förvaltas ansvarsfullt.

Vi eftersträvar att hålla en hög nivå gällande ansvarsfulla investeringar och vår målsättning är att skapa ledande avkastning kombinerat med ansvar, vilket vi tror skapar ett mervärde för både våra kunder och för samhället i stort. Det uppnår vi genom att integrera och aktivt ta hänsyn till ESG-frågor i samtliga våra placeringsprocesser och i vår produktutveckling.

### **3. Initiativ för Ansvarsfulla Investeringar**

Som ansvarstagande kapitalförvaltare vill vi investera i bolag som drivs i enlighet med vårt åtagande i PRI (Principles for Responsible Investments) och som skapar ett långsiktig värde. Ett ansvarsfullt agerande är en förutsättning för att ett bolag ska kunna ge bra avkastning på lång sikt och där vi definierar ansvarstagande som respekt för gällande lagar och förordningar, tillämpliga regler och internationella konventioner.

Ett ansvarstagande bolag tar också itu med risker som rör miljö, samhällsansvar och ägarstyrning, samt identifierar och drar nytta av möjligheterna inom dessa områden.

#### 4. Cliens Fonder

Inom ramen för Cliens fondverksamhet beaktas internationella normer och urvalet av de finansiella instrument som fonderna investerar i baseras på en kombination av finansiell analys och ESG analys.

Fonderna undviker att placera i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Fonderna placerar generellt heller inte i bolag som är involverade i produktion och/eller marknadsföring av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom klusterbomber, anti-personella minor samt kärnvapenprogram.

Vår analysprocess gällande Ansvarsfulla Investeringar omfattar:

➤ **Sektorbaserad granskning:**

Vi identifierar bolag där mer än fem procent av omsättningen inriktar sig på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi. Identifierade bolag ingår ej i det investeringsbara bolagsuniverset.

➤ **Normbaserad granskning:**

Den normbaserade granskningen går ut på att upptäcka bolag som bryter mot internationella normer och överenskommelser för mänskliga rättigheter, arbetsmarknad, miljö och antikorrupktion. Dessa normer finns beskrivna i ett antal internationella överenskommelser som t ex:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella bolag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

➤ **ESG Risk Rating**

En extern samarbetspartner tillhandahåller analysverktyg som gör det möjligt för Cliens Kapitalförvaltning att utvärdera bolagen gällande ESG-kriterier, d v s hur varje enskilt bolag hanterar risker och möjligheter när det gäller miljö, social hänsyn och bolagsstyrning. Analysen omfattar både industrispecifika risker och bolagsspecifika risker och baseras på officiella bolagsdokument, dialog med bolagen, information från NGO:s, media och övriga samarbetspartners. ESG-analysen integreras med förvaltarnas finansiella analys och ingår i underlaget för slutgiltiga val av finansiella instrument.

## 5. Transparens

Transparens är en viktig del av ansvarsfulla investeringar. Bolagets upplysningar är centrala för vårt arbete med ansvarsfulla investeringar och vi förutsätter att de bolag som vi placerar i är öppna gentemot oss. Vi strävar själva efter att vara öppna med hur vi arbetar med ansvarsfulla investeringar och vilken hänsyn vi tar till ESG-frågor när vi fattar investeringsbeslut. Rapporter gällande våra fonders innehav samt sektor och normbaserad screening uppdateras löpande och kan erhållas på förfrågan.

Ytterligare information om hur vi arbetar med ansvarsfulla investeringar återfinns på vår hemsida samt i fondernas informationsbroschyr respektive årsberättelse.

Varje år redovisar vi även vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa PRI i den så kallade PRI Transparency Report. Rapporten kan hämtas på UNPRIs hemsida ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)).