

Principer för aktieägarengagemang

Avseende Cliens Kapitalförvaltning
(Bolaget)

Innehåll

1	Övervakning, granskning och eskalering.....	2
1.1	Särskilt om sektorbaserad granskning.....	3
1.2	Särskilt om normbaserad granskning.....	3
2	Dialog med bolagen.....	4
3	Bolagsstämma och utövande av rösträtter m.m.....	4
4	Hantering av intressekonflikter och insiderinformation.....	5
5	Kommunikation.....	5
6	Ansvarig för ägarfrågor.....	6

Clrens Kapitalförvaltning AB:s principer för aktieägarengagemang syftar till att dels tillvarata fondandelsägarnas och de diskretionära kundernas gemensamma intressen i ägarfrågor och där principerna anger hur vi ska agera som ägare i de bolag som vi investerar i inom ramen för förvaltningen (portföljbolagen). Vår målsättning är att aktieägarengagemanget ska leda till en hållbar och positiv utveckling på de aktier och andra tillgångar som vi investerar i för fondernas räkning samt inom ramen för de diskretionära förvaltningsuppdragen och där vårt engagemang också ska bidra till en långsiktig positiv avkastning på investerat kapital.

Hållbarhet är en självklar del i vår verksamhet och vi har en hög ambition när det kommer till att investera ansvarsfullt i vår förvaltning. Vi har en stark tro på hållbara och ansvarsfulla investeringar och att de portföljbolag som sköts långsiktigt, hållbart och ansvarsfullt också kommer att vara de mest lönsamma över tid. Vi är Signatory för UNPRI – Förenta Nationernas (FN:s) Principer för Ansvarsfulla Investeringar (www.unpri.org). Undertecknarna av UNPRI förbinder sig att vid placeringsbeslut beakta hanteringen av miljöaspekter, samhällsfrågor och god förvaltningssed i de bolag vars värdepapper man placerar i. Vi är även medlemmar i SWESIF, Sveriges forum för hållbara investeringar (www.swesif.org), genom vilket vi samverkar med andra bolag och organisationer i syfte att öka kunskapen och förståelsen för hållbara och ansvarsfulla investeringar.

Inom ramen för vår förvaltningsverksamhet baseras urvalet av aktier på en kombination av finansiell analys och ESG-analys (Environmental, Social and Governance Analysis), dvs. en analys av hur portföljbolagen hanterar risker när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Vid diskretionära förvaltningsuppdrag regleras dessa frågor i uppdragsavtalet med respektive kund och då med utgångspunkt i kundens egna placeringsriktlinjer.

Nedan följer en beskrivning av våra principer för aktieägarengagemang avseende de aktier som ingår i våra förvaltade fonder och diskretionära förvaltningsuppdrag.

1 Övervakning, granskning och eskalering

Investeringsbesluten grundas på förvaltarnas bolagsanalyser där faktorer såsom bolagets affärsmodell, marknadsposition och utvecklingsmöjligheter undersöks. I det löpande förvaltningsarbetet övervakas frågor som rör portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning och beaktar alltid dessa faktorer innan beslut fattas om investering eller avyttring av ett aktieinnehav.

Förvaltningsteamet har stor erfarenhet av ansvarsfulla investeringar då majoriteten av våra kunder lägger stor vikt vid frågor som rör etik, miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning vid förvaltning av deras tillgångar. Teamet har förvaltat institutionellt kapital med etiska krav sedan 1999 och i dagsläget förvaltar vi bl.a flera uppdrag inom Svenska Kyrkan som ställer höga krav gällande ansvarsfulla investeringar.

För att kunna fatta välgrundade investeringsbeslut tar våra förvaltare del av såväl allmänt tillgänglig information om portföljbolagen som mer specifik information genom tillgängliga informationstjänster – allt i syfte att få frågor kopplade till portföljbolagen belysta från flera perspektiv och därmed få ett så komplett underlag som möjligt för sin bolagsanalys. Därutöver är transparens en viktig del inom vår förvaltning och där portföljbolagens egna upplysningar är centrala för att vi ska kunna arbeta effektivt med ansvarsfulla investeringar. Vi förutsätter därför att de bolag

vi investerar i är öppna gentemot oss samtidigt som vi själva strävar efter att vara öppna med hur vi arbetar med ansvarsfulla investeringar och vilka hänsyn vi tar till ESG-frågor när vi fattar investeringsbeslut. Cliens följer och analyserar löpande utvecklingen i de bolag fondbolaget investerat i genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direktkontakt med bolagen. Bevakningen av bolagen sker av förvaltningsorganisationen, hållbarhetsansvarig och vd.

Cliens har som ägare en möjlighet att utöva en påverkan på bolagen. Denna möjlighet använder sig fondbolaget av proaktivt såväl som reaktivt genom kontinuerlig dialog med bolag där fondbolagets fonder har innehav. Ägarutövandets aktiviteter bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning. Därutöver genomför Cliens strukturerade hållbarhetsmöten med ledningspersoner i särskilda bolag för att diskutera bolagets hållbarhetsarbete.

Syften med Bolagets aktiva ägarskap är att utöva inflytande på bolagen vi investerar i och skapa en god utveckling i bolagen men också påverka bolagen i en mer hållbar riktning. Vi vill uppnå ett förändringsarbete inom bolagen avseende framför allt de miljörelaterade indikatorerna rörande huvudsakliga negativa konsekvenser som uppstår till följd av bolagens verksamhet. Vi tror att vi genom en påverkansdialog med bolagen i vårt investeringsunivers med de största negativa miljökonsekvenserna kan uppnå positiva resultat på miljöfaktorer där koldioxidutsläpp prioriteras. Cliens Kapitalförvaltning AB har satt som mål att varje fond senast år 2027 minst ska allokera 50% av kapitalet till bolag med oberoende verifierade mål om utsläppsreduktioner i linje med Parisavtalet. Vi utövar påverkansdialog både i egen regi men även opportunistiskt om möjligheten finns genom investerarsamarbeten under UNPRIs plattform.

Om Fondbolaget förfogar över aktier i ett portföljbolag som motsvarar en betydande andel av aktierna eller rösterna deltar Fondbolaget som huvudregel vid bolagsstämma för att där utöva inflytande genom utnyttjande av rösträtterna. För övriga innehav kommer Cliens att rösta på årsstämmor genom så kallad proxy-voting. Fondbolaget kommer framför allt att fokusera på klimatrelaterade frågor på årsstämmorna.

1.1 Särskilt om sektorbaserad granskning

Vad gäller sektorbaserad granskning genomför kvartalsvis en granskning av samtliga bolag i fondernas investeringsunivers med hjälp av en tredjepartsleverantör av data relaterat till bolags involvering inom fossila bränslen, tobak, spel (gambling), pornografi och vapen. Periodiciteten är anpassad till att bolagen i regel rapporterar kvartalsvis. Om det framkommer ny information mellan granskningstillfällena agerar vi på detta i realtid. Identifieras bolag där mer än fem procent av omsättningen inriktar sig på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom ovan områden, så exkluderas det Identifierade bolag ur det investeringsbara bolagsuniverset.

1.2 Särskilt om 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 företag
- Konventioner gällande mänskliga rättigheter
- Konventioner gällande miljöfrågor
- Vapenrelaterade konventioner

Om ett bolag identifieras eller bekräftas bryta mot internationella normer och konventioner exkluderas detta ur fondernas investeringsunivers.

2 Dialog med bolagen

Våra förvaltare övervakar relevanta frågor som rör portföljbolagen genom att ta del av presentationer, rapporttillfällen, delta på möten och kapitalmarknadsdagar m.m. där möjlighet till dialog ges med portföljbolagens företrädare vad gäller relevanta frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

Om det uppstår frågetecken kring ett portföljbolags strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning ska som en första åtgärd övervägas om aktieägarengagemanget ska trappas upp genom att vi har en intensifierad kontakt med företrädare för bolaget. Sådan kontakt kan om det bedöms ändamålsenligt ske i samråd med andra aktieägare. Om vi bedömer att portföljbolaget inte uppfyller eller kommer att uppfylla våra förväntningar ska det aktuella innehavet som regel avyttras om en sådan avyttring inte strider mot fondandelsägarnas gemensamma intresse eller en diskretionär kunds placeringsriktlinjer.

3 Bolagsstämma och utövande av rösträtter m.m.

Enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder får ett fondbolag inte till en värdepappersfond förvärva aktier med en sådan rösträtt som gör det möjligt att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Bestämmelsen tillämpas på de förvaltade fondernas sammanlagda innehav (både värdepappersfonder och specialfonder). I dagsläget är fondernas sammanlagda innehav i ett och samma portföljbolag förhållandevis litet (oftast mindre än 5 procent av aktierna och rösterna), vilket innebär att vår möjlighet till påverkan genom användande av de rösträtter som följer av fondernas aktieinnehav är begränsat. Mot den bakgrunden deltar vi som regel inte heller vid bolagsstämmor eller valberedningsarbetet för bolag där fondernas sammanlagda innehav i ett portföljbolag understiger fem procent. Som framgår ovan ska vi stället, för det fall vi är missnöjda med hur ett bolag sköts eller utvecklas, avyttra det aktuella innehavet.

För det fall fondernas sammanlagda innehav i ett portföljbolag uppgår till eller överstiger fem procent av aktierna och rösterna i ett portföljbolag ska vi som huvudregel delta vid bolagsstämma för att där utöva inflytande genom utnyttjande av rösträtterna. Ett sådant utövande ska ske uteslutande till förmån för fonderna och i andelsägarnas gemensamma intresse. För att ett deltagande vid bolagsstämma ska vara motiverat ska det finnas skäl för oss att ta ställning till en enskild fråga eller framföra synpunkter. Ett deltagande kan också vara motiverat om det finns ett informationsvärde eller något att tillföra fonderna genom att vi närvarar vid stämman. Vid deltagande vid

bolagsstämma ska vi, om det bedöms lämpligt och i enlighet med fondandelsägarnas gemensamma intresse, överväga att samarbeta med andra aktieägare för att kunna påverka portföljbolagen.

Vi använder oss inte av rösträttsrådgivare i samband med bolagsstämmor.

Om fondernas sammanlagda innehav i ett portföljbolag är av en sådan storlek att vi ges möjlighet att ingå i bolagets valberedning, tackar vi som huvudregel ja till att delta i valberedningsarbetet och därmed till den möjlighet till ägarpåverkan och kontroll som det arbetet innebär.

Beträffande våra diskretionära mandat regleras deltagande vid bolagsstämma och utövande av rösträtter m.m. i förekommande fall i uppdragsavtalet med respektive kund.

4 Hantering av intressekonflikter och insiderinformation

Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemang ska hanteras i enlighet med våra interna regler för hantering av intressekonflikter och av vilka det dels framgår vilka omständigheter i vår verksamhet som utgör eller kan ge upphov till intressekonflikt(er) som medför en väsentlig risk för att fondernas, dess investerares eller andra kunders intressen påverkas negativt, dels vilka rutiner som ska tillämpas och vilka åtgärder som ska vidtas för att hantera och övervaka sådana konflikter.

Vårt aktieägarengagemang ska som utgångspunkt bedrivas på ett sådant sätt att vi inte får del av insiderinformation och sådan känslig information som kan utgöra insiderinformation. Om vi trots det skulle komma att förfoga om insiderinformation och/eller känslig information till följd av vårt aktieägarengagemang, ska vi agera i enlighet med gällande interna och externa regler om åtgärder mot marknadsmissbruk.

5 Kommunikation

Våra principer för aktieägarengagemang finns publicerade på vår hemsida www.cliens.se.

Varje år lämnar vi en redogörelse för hur principerna för aktieägarengagemang har tillämpats i fråga om

1. vår bolagsövervakning, innefattande övervakning av portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning,
2. dialoger med företrädare för portföljbolagen,
3. eventuellt utövande av rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet,
4. eventuellt samarbete med andra aktieägare i portföljbolagen,
5. eventuell kommunikation med relevanta intressenter i portföljbolagen, samt
6. hantering av faktiska och potentiella intressekonflikter.

Redogörelsen enligt ovan återfinns på vår hemsida, men kan också tillhandahållas kostnadsfritt på begäran.

6 Ansvarig för ägarfrågor

Vid eventuella frågor som rör ägarfrågor och dessa principer för aktieägarengagemang hänvisas till bolagets VD Martin Öqvist. Vd ska årligen rapportera till styrelsen om hur Cliens principer för aktieägarengagemang har efterlevts.