

Riktlinje för aktivt ägaransvar

Inledning

Aktie-Ansvar är ett av Sveriges äldsta fondbolag. Fondbolaget grundades 1965 i samband med att Aktie-Ansvar Aktiefond startades som den första uttalat etiska fonden i Sverige. Idag är förvaltningen fokuserad inom tre områden, aktieförvaltning, ränteförvaltning samt tillgångsallokering.

Aktie-Ansvar är ett fondbolag med en tydlig värdegrund som har sin utgångspunkt i aktiv förvaltning och ansvarsfulla investeringar. Aktie-Ansvar investerar inte i bolag verksamma inom branscher som är oförenliga med denna värdegrund. Aktie-Ansvar är en aktiv förvaltare där investeringsbeslut baseras på en grundlig fundamental analys av de bolag och finansiella instrument som fonderna investerar i.

I syfte att uppnå bästa möjliga avkastning till andelsägarna med hänsyn till fondens placeringsinriktning och risk samt de särskilda kriterier som fastställts för fonden ska Aktie-Ansvar företräda andelsägarna i alla frågor som rör fonden, således också i ägarfrågor. Aktie-Ansvars aktieägarengagemang syftar till att ta tillvara fondandelsägarnas gemensamma intresse i ägarfrågor och bidra till en långsiktigt sund utveckling av den finansiella marknaden.

Ett ansvarsfullt utövande av ägarrollen i linje med fondbolagets värdegrund och Policy för ansvarsfulla investeringar är för Aktie-Ansvar väsentliga delar av fondandelsägarnas förvaltningsuppdrag och är integrerat i förvaltningen av fonderna. Mot bakgrund av detta fastställer styrelsen denna riktlinje. Riktlinjen ska revideras årligen eller oftare vid behov.

Värdegrund

Aktie-Ansvar grundades med en stark koppling till nykterhetsrörelsen och det sociala ansvar som rörelsen stod för. Fondbolaget har fortfarande en stark koppling till många frikyrkor. Redan från start fanns en tydlig etisk inriktning i förvaltningen och investeringar i företag verksamma inom alkohol-, vapen- och tobaksbranschen uteslöts. Med utgångspunkt i en stabil värdegrund har Aktie-Ansvar kontinuerligt utvecklat arbetet med ansvarsfulla investeringar i takt med att omvärlden förändrats med nya förutsättningar och nya utmaningar.

Kärnan i Aktie-Ansvars värdegrund har hela tiden varit att värna om social utsatthet och mänskliga rättigheter. Redan vid fondbolagets grundande fanns en miljödebatt men växthusproblematiken var än så länge okänd. I takt med att världen förändrats och insikten om hur olika typer av utsläpp påverkar klimatet har Aktie-Ansvar med utgångspunkt i fondbolagets värdegrund valt att successivt förhålla sig till den globala uppvärmningen genom att ansluta sig till bl.a. PRI, exkludera fossila bränslen mm, positiv bias av hållbara alternativ.

Mer om Aktie-Ansvars principer i hållbarhetsrelaterade frågor finns att läsa i Aktie-Ansvars Policy för ansvarsfulla investeringar.

Omfattning

Av 2 kap. 17 h § LVF följer att fondbolag ska anta principer för sitt aktieägarengagemang i fråga om de fonder vars medel placeras i aktier utgivna av ett bolag inom EES och upptagna till handel på

reglerad marknad. I enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer¹ omfattar Aktie-Ansvars principer dock *alla* aktier som ingår i en fond som förvaltas av fondbolaget.

Ansvar

VD är ansvarig för ägarfrågor och för att tillse att fondbolagets principer för aktieägarengagemang efterlevs.

Funktionen för regelefterlevnad ska kontrollera att principerna i denna riktlinje efterlevs och åtminstone årligen rapportera resultatet till styrelsen.

Principer för aktieägarengagemang

Aktie-Ansvar har som ägare möjlighet att utöva en påverkan på de bolag som ingår i fondförvaltningen (portföljbolag). Möjligheten kan användas såväl proaktivt som reaktivt genom kontinuerlig dialog med de portföljbolag där fondbolagets fonder har innehav. Ägarengagemanget bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning.

Övervakning

Aktie-Ansvar ska för sina investeringar löpande följa och utvärdera relevanta företagshändelser genom publik information, oberoende externa analyser och informationstjänster under hela innehavsperioden. Portföljbolagets strategi, affärsmodell, marknadsposition, utvecklingsmöjligheter, värdering, finansiella och icke-finansiella resultat samt risker är faktorer som ska övervakas och analyseras. Därtill ska portföljbolagets miljömässiga och sociala påverkan samt bolagsstyrning (ESG) övervakas och analyseras för att övervaka att portföljbolagen agerar i linje med Aktie-Ansvars värdegrunder.

Dialog

Aktie-Ansvar ska föra dialog med företrädare för portföljbolag, exempelvis genom att delta vid presentationer, kapitalmarknadsdagar och andra tillfällen där möjlighet till dialog med företrädare ges. En kontinuerlig dialog med portföljbolag ska vara ett naturligt inslag i analysen och bidra till att på ett tidigt stadium identifiera situationer i vilka aktieägarengagemang krävs.

Aktie-Ansvar ska i dialog med portföljbolagen verka för att de agerar på hållbart och ansvarsfullt sätt, har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, mångsidighet och jämn könsfördelning samt även i övrigt uppfyller de krav som svensk kod för bolagsstyrning anger. Vidare ska Aktie-Ansvar verka för att portföljbolag agerar i enlighet med relevanta koder och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden, samt redovisar sitt arbete med miljö, socialt ansvarstagande och styrning.

Utövande av rösträtt och andra rättigheter kopplade till aktieinnehav

Aktie-Ansvar deltar som huvudregel på bolagsstämmor i de bolag som fondbolaget innehar aktieinnehav och ska utnyttja sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där fonderna är ägare till 1 % eller mer. Rösträtten, eller annan rättighet kopplad till innehavet, ska utövas till förmån för fonden och andelsägarnas gemensamma intressen.

¹ Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang, Fondbolagens Förening

Beslut att delta på en bolagsstämma fattas av VD.

VD ska, vid behov med stöd av representant från styrelsen, utarbeta den inställning och strategi Aktie-Ansvar ska ha vid stämman. Rösträtten ska utnyttjas på ett väl övervägt sätt och strategin ska följa den berörda fondens mål och placeringsinriktning samt i övrigt vara förenlig med Aktie-Ansvars hållbarhetsarbete.

I händelse av att Aktie-Ansvars inställning strider mot bolagsstämmans förslag ska styrelsen, eller av styrelsen utsedd styrelsemedlem, informeras om detta innan nyttjande av rösträtten. Styrelsen eller styrelserepresentanten ska även informeras i de fall ärendet är av särskild stor vikt för andelsägarna och/eller ärendet har en stor påverkan på Aktie-Ansvars värdegrund.

Efter deltagande vid en bolagsstämma ska VD vid närmaste styrelsemöte rapportera hur rösträtten använts samt stämmans slutliga beslut. VD ska även redogöra för om stämmans beslut ligger i linje med fondens mål och placeringsinriktning samt vilka eventuella åtgärder som har vidtagits med anledning av stämmans beslut.

Aktie-Ansvar använder inte röstningsrådgivare.

Samarbete med andra aktieägare och övriga intressenter

Aktie-Ansvar är ett oberoende fondbolag men kan, om så bedöms lämpligt och i andelsägarnas gemensamma intresse, välja att samarbeta med andra aktieägare eller långgivare i påverkansarbete eller i frågor om ansvarsfulla investeringar.

Aktie-Ansvar är engagerat i organisationer, såsom PRI, UN Global Compact, Net Zero Asset Managers initiativ och Swesif, där påverkansarbete kan utföras via samarbeten. Fondbolaget är också anslutet till "The 21 List", ett branschinitiativ som kräver svar från alla nordiska High Yield-emittenter på en standardiserad uppsättning hållbarhetsrelaterade frågor i det prestationsmaterial som föregår en obligationsemission.

Hantering av reella och potentiella intressekonflikter

Vid utnyttjande av rösträtter ska andelsägarnas gemensamma intressen beaktas. Inför nyttjande av rösträtt ska eventuella intressekonflikter identifieras och hanteras i enlighet med Riktlinjen för hantering av intressekonflikter för att säkerställa att inga andra intressen gynnas framför andelsägarnas intressen.

I de fall en intressekonflikt identifieras ska den omedelbart rapporteras till VD eller till funktionen för regel efterlevnad. VD ansvarar för att intressekonflikten hanteras.

Principer för egen medverkan i valberedningsarbete

I de fall Aktie-Ansvar erbjuds möjlighet att medverka i portföljbolagets valberedning ska fondbolaget som huvudregel acceptera uppdraget. Valberedningsarbetet ska utföras på ett sådant sätt att det är till gagn för fonden och andelsägarnas intressen.

Insiderinformation

I det fall representant från Aktie-Ansvar medverkar i valberedningsarbetet i börsnoterat bolag kan det inträffa att denne får ta del av insiderinformation. Aktie-Ansvar har interna rutiner som reglerar

hur informationen ska hanteras så att insiderhandel inte ska kunna ske, rutinerna är utformade i enlighet med vid var tid gällande lag och rekommendationer.

Aktielån

Aktie-Ansvar deltar inte i transaktioner eller avtal som innefattar aktielån.

Eskalering

Om Aktie-Ansvar inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett portföljbolag ska aktieägarengagemanget trappas upp. Det kan ske genom att uppmärksamma detta till exempelvis styrelse och ledning i portföljbolaget, i de fall det bedöms som lämpligt genom samarbete med andra aktörer eller genom att utnyttja rösträtt på bolagsstämmor. Aktie-Ansvar ska utvärdera vilka effekter eskaleringsförfaranden får.

I de fall Aktie-Ansvar bedömer att påverkansarbetet inte leder till en önskvärd förändring bör ägandet omprövas och eventuellt avyttras på ett sätt som är i andelsägarnas bästa intresse.

Kommunikation

Aktie-Ansvar ska publicera denna riktlinje på fondbolagets hemsida.

Vidare ska en redogörelse för hur principerna har tillämpats årligen publiceras på fondbolagets hemsida. Redogörelsen ska omfatta alla aktier som ingår i en fond som förvaltas av fondbolaget, d.v.s. även aktier som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad och aktier som är upptagna till handel på en marknad utanför EES.

I årsberättelsen för Aktie-Ansvars fondutbud ska uppgifter lämnas för att uppfylla bestämmelserna i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder respektive (FFFS 2013:10) om förvaltning av alternativa investeringsfonder om informationskrav för vissa värdepappers- och specialfonder.

Aktie-Ansvars kontaktperson i ägarfrågor är VD.