

Riktlinjer för aktieägarengagemang

November 2024



1 Bakgrund och syfte

I enlighet med kraven i kapitel 8, 20 a § i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (Vpml), är värdepappersinstitut som tillhandahåller portföljförvaltningstjänster och investerar i aktier noterade på en reglerad marknad och utgivna av ett företag inom EES skyldiga att anta principer för sitt aktieägarengagemang avseende sådana aktier. Värdepappersinstitut kan välja att avstå från att uppfylla ett eller flera av de krav som omfattas av kapitel 8, 20 a § i Vpml, förutsatt att tydliga skäl för detta anges. Nedan anges i vilken utsträckning Kavaljer har valt att tillämpa principerna, samt Kavaljers motivering för att avvika från delar av de regulatoriska kraven. Kavaljers verksamhet består av att tillhandahålla förvaltningstjänster till institutionella och privata investerare, samt förvalta fonder. Bolaget förvaltar även kapitalförsäkringar, investeringssparkonton och tjänstepensioner.

2 Principer för aktieägarengagemang

Kavaljers principer för aktieägarengagemang beskriver hur bolaget ska agera som ägare i de bolag där dess förvaltade fonder investerar. Dessa principer är tillämpliga på alla fonder som förvaltas av Kavaljer.

Målet med Kavaljers aktieägarengagemang är att främja en positiv utveckling i de företag som fonderna investerar i. Ägarrollen ska skötas på ett sätt som ökar företagets värde och därmed gynnar fondernas långsiktiga avkastning till fondandelsägarnas fördel. De bolag som Kavaljer är investerade i ska agera i enlighet med nationella och internationella lagar och konventioner, relevanta koder, riktlinjer och i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden.

Kavaljer ska verka som en ansvarstagande investerare samt förespråka god miljömässig och social standard, samt att portföljbolagen ska följa god praxis inom bolagsstyrning. Under 2024 signerade Kavaljer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI), ett frivilligt ramverk bestående av sex principer för att integrera miljö-, sociala- och styrningsaspekter i investeringsprocessen samt i ägarutövandet.

2.2 Riktlinjer för hållbarhet i aktieägarengagemanget

Kavaljer ämnar att investera i bolag som uppträder i enlighet med nationella och internationella lagar och konventioner. Därför har Kavaljer har integrerat frågor om miljö och klimatet, mänskliga rättigheter, samt styrningsrelaterade frågor i sin investeringsprocess. Kavaljer ska själva eller tillsammans med andra investerare påverka portföljbolagens ledande befattningshavare kring deras hållbarhetsarbete, både proaktivt och reaktivt, i form av bolagsdialoger. Dialoger med bolag ska prioriteras i de fall där det anses särskilt nödvändigt. Hänsyn till Kavaljers inflytande baserat på ägarposition och det investerade kapitalet kommer att beaktas.

3 Utövande av principerna

3.1 Övervakning, dialog, eskalering

Kavaljer förvaltar aktiva aktiefonder och har en lång placeringshorisont. Investeringsbeslut baseras på bolagens strategi och tillväxtmöjligheter, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, bolagsstyrning och hållbarhetsfaktorer.

I det löpande förvaltningsarbetet bevakar förvaltarna och annan investeringsrelaterad personal aktivt relevanta händelser på marknaden och inom portföljbolagen. Detta sker genom intern och extern analys, inköpt hållbarhetsrelaterad data, nyhetsbevakning, finansiell information publicerad av portföljbolagen, dialoger med representanter från portföljbolagen och bolagspresentationer.

På detta sätt övervakas bland annat portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella risker och resultat, kapitalstruktur, bolagsstyrning, och hållbarhetsfaktorer.

I händelse av en överträdelse mot internationella normer följs Kavaljers eskaleringsförfarande. Då kommer antingen tillgången att avyttras, eller så kommer en påverkansdialog att inledas med bolaget.

Påverkansdialoger kan ske självständigt eller gemensamt med andra investerare eller nätverk och maximalt pågå i två år.

Som en relativt liten aktör har Kavaljer i vissa fall begränsade möjligheter att ensamt påverka och kräva förändringar vid sådana händelser. Därför Kavaljer anslutit sig till Swesif, ett oberoende nätverksforum, för att tillsammans med andra aktörer ha möjlighet att påverka. Samarbeten kan även ske genom PRI, FN:s principer om ansvarsfulla investeringar, som Kavaljer är en signatär av sedan 2024.

3.2 Röstning

Aktierna som förvaltas av Kavaljer är av så begränsad omfattning att rösträtten anses ha ett begränsat inflytande.

Därför är Kavaljers strategi generellt att inte utnyttja rösträtterna som är kopplade till innehaven. Däremot kan undantag från detta ske, om det anses nödvändigt. Sådana situationer kan innefatta att en särskild fråga anses vara särskilt viktig, när en engagemangsdiallog inte har varit framgångsrik, eller att det ses som nödvändigt att stötta ett särskilt ESG-relaterat aktieägarförslag.

3.3 Rapportering

På grund av Kavaljers begränsade aktieägarengagemang som beskrivs ovan kommer ingen årlig rapport om ägarstyrningsaktiviteter i enlighet med kapitel 8, 20 b § i Vpml att publiceras tills vidare.

4 Intressekonflikter

Kavaljer agerar oberoende i förhållande till de företag där fonderna är aktieägare och ska alltid styras utifrån vad som bedöms vara bäst för fondandelsägarna på lång sikt. Ägarinflytandet ska enbart utövas i andelsägarnas gemensamma intresse, vilket innebär att eventuella intressekonflikter alltid måste lösas till förmån för andelsägarna, även om andra intressen från bolaget eller närstående företag påverkas. Alla möjliga intressekonflikter som uppstår i samband med aktieägarengagemang hanteras enligt bolagets interna policy för hantering av sådana konflikter.

5 Utvärdering

Styrelsen utvärderar denna policy minst en gång per år. Om ställningstagandena upphör vara relevanta, ska nya principer utvecklas och publiceras.