

Pareto Asset Management AB

PRINCIPER OCH RIKTLINJER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG ETC.

Fastställda av styrelsen den 26 februari 2025

Förkortningar

Bolaget: Pareto Asset Management AB

FFFS 2013:9: Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder

Förordningen: EU-kommissions delegerade förordning 231/2013

LAIF: lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

LVF: lagen (2004:46) om värdepappersfonder

Regelverken: Förordningen, LAIF, LVF och FFFS 2013:9 gemensamt

Riktlinjerna: dessa "Principer och riktlinjer för aktieägarengagemang etc."

1 ALLMÄNT

- 1.1 Enligt 8 kap. 27 a – d §§ LAIF och 2 kap. 17 h – k §§ LVF ska Bolaget anta principer för sitt aktieägarengagemang avseende aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES.
- 1.2 Vidare ska Bolaget enligt artikel 37 i Förordningen *i fråga om specialfonder* utforma strategier för att fastställa när och hur rösträtter ska utövas.
- 1.3 *I fråga om värdepappersfonder* ska Bolaget enligt 15 kap. 9 - 10 §§ FFFS 2013:9 fastställa strategier för att bestämma när och hur det ska använda rösträtter för att 1. bevaka relevanta företagshändelser, 2. säkerställa att rösträtterna används enligt den berörda värdepappersfondens mål och placeringsinriktning, och 3. förhindra eller hantera intressekonflikter som uppstår när rösträtter används.
- 1.4 Kraven i Regelverken avser endast förvaltningen av Bolagets "egna" fonder, för närvarande följande:
 - Pareto Räntefond
 - Pareto Klimatfokus Ränta
 - Pareto Sverige
 - Pareto Småbolagsfond
 - Pareto Micro Cap

- 1.5 Eftersom kraven i Regelverken är hänförliga endast till finansiella instrument förenade med rösträtt behöver principerna i Riktlinjerna inte tillämpas på t.ex. räntebärande instrument.
- 1.6 Bolaget är medlem i Fondbolagens förening. Föreningen har utfärdat "Riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang", vilka har beaktats vid utformningen av Riktlinjerna.
- 1.7 Vidare har Bolaget undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI). Enligt dessa principer ska fondbolagen bland annat integrera miljö, socialt ansvarstagande och styrning i sitt ägarutövande, vilket beaktat vid utformningen av Riktlinjerna.
- 1.8 Som framgår nedan överlappar bestämmelserna i LAIF och LVF med Förordningen och FFFS 2013:9 i vissa delar.
- 1.9 Med hänsyn till ovanstående har Bolaget styrelse fastställt Riktlinjerna.
- 1.10 Bolaget hade tidigare en "Instruktion för användandet av rösträtter samt Ägarpolicy" i enlighet med Förordningen och FFFS 2013:9. Den instruktionen har ersatts av Riktlinjerna, som alltså även tar hänsyn till LAIF och LVF.
- 1.11 Bolagets "Placeringspolicy", "Instruktion för ansvarsfulla investeringar" och Policy för integrering av hållbarhetsrisker och due diligence policy ("Hållbarhetspolicy") påverkas inte av Riktlinjerna, utan ska tillämpas parallellt med Riktlinjerna.

2 PRINCIPER OCH STRATEGIER FÖR AKTIEÄGARENGAGEMANG ETC.

- 2.1 *Principerna för aktieägarengagemang* enligt LVF och LAIF ska beskriva hur Bolaget:
- (i) övervakar relevanta frågor om bolag som den placerar i ("Portföljbolag"), däribland bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning,
 - (ii) för dialoger med företrädare för Portföljbolag,
 - (iii) utövar rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet,
 - (iv) samarbetar med andra aktieägare,
 - (v) kommunicerar med relevanta intressenter i Portföljbolag, och
 - (vi) hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter.

2.2 *Strategierna för användning av rösträtter* enligt Förordningen och FFFS 2013:9 ska beskriva hur Bolaget:

- (i) bevakar relevanta företagshändelser,
- (ii) säkerställer att rösträtterna används enligt den berörda fondens mål och placeringsinriktning, och
- (iii) förhindrar eller hanterar intressekonflikter som uppstår när rösträtter används.

3 BOLAGETS TILLÄMPNING AV KRAVEN I REGELVERKEN

3.1 Bolaget ska handla uteslutande i fondernas och fondandelsägarnas gemensamma bästa intresse. Detta innebär att andra intressen från Bolaget eller närstående bolag vid ägarutövande alltid måste vika vid eventuella intressekonflikter. Målet med förvaltningen är alltid att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens placeringsinriktning och risk. I sammanhanget ska nämnas att valet att sälja aktier i Portföljbolag i sig kan vara ett uttryck för aktieägarengagemang.

3.2 När Bolaget tillämpar undantagen från huvudreglerna i dessa riktlinjer, såsom undantagen beskrivits, ska det godkännas av berörd fonds ansvariga förvaltare i samråd med Bolagets VD. Bolagets fonder investerar bland annat i instrument som är förenade med rösträtt. Bolagets strategi är dock inte att ta på sig en aktiv ägarroll. Detta för att kunna vara obunden från företaget i de investeringsbeslut som Bolaget kan behöva ta för att tillvarata andelsägarnas intresse. Bolaget kan dock - vid tillfällen som anses särskilt relevanta för att tillvarata andelsägarnas intressen i

3.3 nom exempelvis ESG-relaterade frågor - vara representerat på bolagsstämmor för att utnyttja sin rösträtt. Under alla förhållanden ska rösträtter endast utnyttjas om Bolagets påverkansmöjlighet därigenom är reell.

3.4 Bolaget deltar inte i styrelsearbete i Portföljbolagen.

3.5 Bolaget kan, när innehavet i ett Portföljbolag är relativt stort, i enskilda fall engagera sig i valberedningar, om ett sådant engagemang bedöms kunna medföra en betydande vinst för andelsägarna, och där ett sådant engagemang inte på ett oproportionerligt sätt avleder personella resurser som i andelsägarnas bästa intresse används inom andra delar av portföljförvaltningen. Vidare är en förutsättning för Bolagets deltagande i valberedningar att engagemanget inte i något avseende begränsar Bolagets handlingsfrihet. Som framgår nedan i Riktlinjerna har Bolaget gjort den strategiska övergripande bedömningen att ändamålsenligt påverkansarbete som utgångspunkt bättre bedrivs genom till exempel Bolaget egna direktkontakter med företrädare för Portföljbolagen. Sådana direktkontakter bidrar vidare till en dialog

med Portföljbolagen som annars kan utgöra ett centralt skäl för deltagande i valberedningar.

- 3.6 Vid utövande av rösträtt kan Bolaget komma att anlita rådgivare/"proxy".
- 3.7 Bolaget ska sträva efter att undvika att försätta sig i situationer där det kan komma att få del av insiderinformation, eftersom det försvårar fondbolagets förvaltning. Om Bolaget trots det skulle komma att förfoga över insiderinformation till följd av sitt aktieägarengagemang, ska bolaget alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler på området.
- 3.8 I övrigt kan Bolagets tillämpning av Regelverken sammanfattas enligt följande:
- (i) Bolaget övervakar relevanta frågor om respektive Portföljbolag genom att ta del av tillgänglig information i nyhetsflöden, års- och delårsrapporter, pressmeddelanden samt andra för respektive bolag relevanta kanaler (innefattande information om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning).
 - (ii) Bolaget för som utgångspunkt dialog med företrädare för Portföljbolag med syfte att påverka Portföljbolagets arbete med, eller strategier för, hållbarhet samt Portföljbolagens redovisning av det arbetet.
 - (iii) Bolaget kan samarbeta med andra aktieägare i Portföljbolag i fall då Bolagets bedömer att det kan krävas för att tillvarata andelsägarnas intressen.
 - (iv) Bolaget kan - i fall som kan anses relevanta för att tillvarata andelsägarnas intressen - kommunicera med andra intressenter i Portföljbolag.
 - (v) Bolaget hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter i enlighet med Bolagets fastställda "Instruktion för hantering av intressekonflikter och incitament".

4 INFORMATION OM OCH PUBLICERING AV BOLAGETS TILLÄMPNING

- 4.1 Enligt Regelverken ska Riktlinjerna finnas tillgängliga via Bolagets webbplats och lämnas ut kostnadsfritt.
- 4.2 Vidare ska Bolaget enligt Regelverken dokumentera hur Riktlinjerna har tillämpats. Dokumentation ska, i relevanta delar, innehålla:
- (i) en allmän beskrivning av förvaltarens röstningsbeteende i Portföljbolagen,
 - (ii) en förklaring av de viktigaste omröstningarna, och

(iii) uppgift om i vilka frågor som förvaltaren har använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare.

4.3 Dokumentation enligt ovan ska finnas kostnadsfritt tillgänglig på årlig basis via Bolagets webbplats.

5 UPPFÖLJNING

5.1 Det åligger den verkställande direktören att i samråd med chefen för aktieförvaltningen, uppdatera Riktlinjerna. Vid väsentliga ändringar ska en uppdaterad version av Riktlinjerna tillställas styrelsen för godkännande. Under alla förhållanden ska Riktlinjerna, liksom övriga interna regler, fastställas åtminstone årligen av styrelsen.

5.2 Det åligger funktionen för regelefterlevnad att inkludera Bolagets regelefterlevnad av Riktlinjerna i dess årliga riskbedömning och kontrollplan.

6 ÄGARANSVARIG

6.1 Ansvarig för ägarfrågor är Bolagets VD. Ägaransvarig ska årligen rapportera till styrelsen om hur Bolagets principer för aktieägarengagemang har efterlevts.
