



## Informationsbroschyr Agenta Alternativa Investeringar

### Om Agenta

#### *Bolaget*

Agenta Investment Management AB, (Förvaltaren), är en fristående och oberoende svensk förvaltare av alternativa investeringsfonder som är specialiserat på ”förvaltning av förvaltare”. Förvaltaren bildades 2005-10-17 och har sitt säte i Stockholm. Aktiekapitalet uppgår till 1 250 000 kr. Agenta tillhandahåller via egna fonder ett brett spektrum av investeringslösningar för institutionella investerare. Vi finns i Stockholm och ägs av bolagets grundare. Förvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen.

#### *Bolagets styrelse och ledande befattningshavare*

- Stefan Engström (Styrelsens ordförande)
- Ylva Schullström (VD)
- Viveka Classon (styrelseledamot)
- Jan Berg (styrelseledamot)

#### *Bolagets övriga investeringsfonder*

- Agenta Svenska Aktier
- Agenta Räntor
- Agenta Globala Aktier
- Agenta Tillväxtmarknader
- Agenta Alternativa Räntor

### Agenta Alternativa Investeringar

Fonden är en aktiv blandfond med absolut-avkastande karaktär och fritt mandat att investera i ett brett spektrum av tillgångar med skiftande riskkaraktär, såsom noterade och onoterade aktier, noterade och onoterade räntebärande instrument, derivatinstrument och andra såväl noterade som onoterade instrument. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Fondens medel investeras i såväl direktägda innehav som allokeras till externa förvaltare (underliggande förvaltare eller underliggande fond) med motsvarande inriktning, såsom hedgefonder. AIF-förvaltaren kan välja att investera fondens medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och/eller sluta avtal om diskretionär förvaltning med externa förvaltare. Då fondens medel kan placeras i utländska tillgångar kan fonden från tid till annan vara utsatt för valutarisk, fonden avser dock i normalfallet att valutasäkra utländsk valutaexponering.

### Målsättning och placeringsinriktning

Fondens placeringsinriktning är en absolut-avkastande blandfond. Det innebär att fonden kommer att placera kapital i olika tillgångar i Sverige och internationellt. Fonden har ett fritt mandat att investera i såväl noterade som onoterade värdepapper. Bolagsexponering sökes över hela kapitalstrukturen baserat på en bedömning om var Fonden kan skapa bäst riskjusterad avkastning. Det är en koncentrerad fond med ett fåtal innehav där förvaltaren kan ta en mer aktiv ägarroll gentemot bolaget avseende dess bolagsstyrning än vad som är brukligt (s k aktivistförvaltning). Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, deri-

vatinstrument och fondandelar samt andelar i specialfonder, utländska alternativa investeringsfonder och fondföretag samt på konto.

Målsättningen är att över tid generera en meravkastning över referensindex, SSVX 3M.

## Risk och Riskprofil

Investering i värdepapper innebär alltid en risk för betydande kursförändringar. Som investerare skall man vara medveten om att det investerade kapitalet kan minska i värde. Fonden investerar en betydande andel i mindre och illikvida innehav, både aktier och räntebärande instrument, vilket innebär en förhöjd likviditetsrisk, men också risk för ogynnsam kursutveckling under långa perioder (över flera år). Fondens absolutavkastande karaktär innebär att fonden inte följer ett traditionellt marknadsvikttat index, vilket innebär att avkastningsprofilen kommer att avvika mot ett genomsnittligt marknadsindex för exempelvis Stockholmsbörsen. Avkastningen kan vara både högre och lägre under långa perioder.

Fonden skall vid varje tillfälle beakta principen om riskspridning. Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger under den som gäller för 50 % svenska aktier (SIX Portfolio Return Index) och 50 % svenska räntor (Handelsbanken All Bond). Risken mäts som volatilitet på årsbasis. Agenta Alternativa Investeringar är en absolutavkastande fond med ett fritt mandat att investera i många olika tillgångsslag. Målet är att skapa en positiv avkastning varje kalenderår. Det är därför inte relevant att jämföra fondens avkastning med ett traditionellt index.

En betydande andel, upp till 30%, kan vara placerade i sk onoterade värdepapper (överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVPF). Sådana värdepapper har normalt

sämre likviditet än noterade värdepapper, vilket innebär att likviditetsrisken i underliggande innehav kan vara betydande.

Valutaexponeringen kommer normalt att säkras i SEK, och i fonden finns därför normalt ingen valutarisk, men fonden har utrymme att ha annan valutaexponering än SEK om det bedöms fördelaktigt för fonden.

Fonden vänder sig i första hand till professionella och/eller institutionella investerare med tillgångar överstigande 50 miljoner kronor.

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar som hänför sig till derivatinstrument.

Förvaltaren kommer att beräkna fondens sammanlagda exponeringar, hänförliga till derivatinstrument, i samband med beräkning av fondandelsvärdet. Detta är ett undantag från 5 kap. 13 § LVPF.

## Hållbarhetsrisker

Agenta Alternativa Investeringar integrerar hållbarhetsrisker med andra riskfaktorer som kan innebära en faktisk eller potentiell materiell negativ inverkan på investeringsvärde i fondens beslutsprocess och riskanalys. Vi utgår särskilt från följande hållbarhetsrisker när vi beaktar investeringar:

- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri
- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Corporate Governance och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och

annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Inför investeringsbeslut görs en avstämning av de informationsdatabaser Agenta förfogar över för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker kopplade till investeringsobjektet. Agenta gör därutöver halvårsvisa strukturerade analyser av portföljernas samtliga innehav i syfte att värdera innehaven i förhållande till de hållbarhetsrisker som identifierats.

Hållbarhetsriskerna är kvalitativa till sin art och det är svårt att kvantifiera eventuell påverkan på förvaltningsresultaten. Det är Agentas bedömning att hållbarhetsrisker över tid har en mycket marginell inverkan på förvaltningsresultatet då Agentas i investeringsprocessen identifierar och därmed undviker investeringar i bolag med hög hållbarhetsrisk.

## Avgifter

Nedan anges de högsta respektive de gällande avgifterna för fonden.

### *Avgift för försäljning och inlösen*

Försäljnings- och inlösenriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen respektive inlösen verkställs med ett tillägg (försäljning)/avdrag (inlösen) av högst tre (3) procent som tillfaller Förvaltaren.

Nu gällande försäljningsavgift för fondens andelsklasser är följande:

- Andelsklass A: 0 %
- Andelsklass B: 0 %

### *Förvaltningsavgift*

Det utgår löpande en förvaltningsavgift till fondbolaget som inkluderar kostnader för lagstadgad förvaring, tillsyn och revisorer. Förvaltningsavgiften består av en kombination av en fast och en rörlig avgift.

Den maximala fasta avgiften som Förvaltaren har rätt att debitera uppgår till 1% per år för andelsklass A och B. Förvaltarens maximala rörliga avgift uppgår till 15 %, för andelsklass A och B av överavkastningen per år.

Nu gällande fast avgift, vilken erläggs månadsvis i efterskott med 1/12-del per månad, är följande för fondens andelsklasser:

- Andelsklass A: 0,24 %
- Andelsklass B: 0,24 %

### *Rörlig avgift*

Den rörliga avgiften beräknas utifrån det mervärde som skapas, d v s avkastning utöver den avkastning som överstiger fondens avkastningströskel, definierat som SSVX 3M, för varje enskild Andelsägare. Ersättningen erläggs månadsvis i efterskott och beräknas utifrån 15 procent av den avkastning som överstiger SSVX3M under månaden, efter det att samtliga övriga avgifter och kostnader räknats från avkastningen.

Nu gällande rörlig avgift som, vilken tas ut månadsvis i efterskott, är följande för fondens andelsklasser:

- Andelsklass A: 15 %
- Andelsklass B: 15 %

Fonden tillämpar s k high watermark, vilket innebär att underavkastning mot index först måste hämtas in innan ny rörlig avgift tas ut. Den rörliga avgiften beräknas individuellt per kund, baserat på tidpunkt för investering.

Debiterad rörlig avgift återbetalas inte om avkastningen vid senare period understiger jämförelseindex. Vid försäljning nollställs eventuell ackumulerad underavkastning.

Notera särskilt att förvaltningsavgifter till underliggande fonder tillkommer. Dessa avgifter kan vara såväl fasta som rörliga. Alla rabatter som erhålles från gällande avgifter återinvesteras i Fonden.

Fonden betalar därutöver för transaktionsavgifter, som t ex eventuella försäljnings- och inlösenavgifter. Avgifter som uppstår i samband med valutasäkring belastar också fonden.

Ett exempel på hur den rörliga avgiften beräknas finns i bilaga i denna informationsbroschyr.

## Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar sker sista bankdagen varje månad ("handelsdag"). Detta utgör ett undantag från 4 kap 13 § LVPF, första stycket, första meningen. Försäljning kan även efter godkännande av AIF-förvaltaren ske på begäran av befintlig eller ny fondandelsägare valfri bankdag i månaden. Försäljning och inlösen av fondandelar sker hos Förvaltaren eller dennes ombud.

Anmälan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen, via brev, fax eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia om detta efterföljs av undertecknad skriftlig handling. Anmälan ska vara Förvaltaren tillhanda senast en bankdag innan önskad handelsdag. Försäljning verkställs handelsdagen förutsatt att inbetalningen kommit fonden tillhanda.

Om inbetalning kommit fondens konto tillhanda efter önskad handelsdag verkställs försäljning nästkommande handelsdag.

Anmälan om försäljning får inte kurslimiteras. Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 1 000 000 kronor. Därefter sker insättningar om minst 100 000 kronor.

Försäljning av andelar kan också göras genom apport av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument under förutsättning att dessa överensstämmer med

fondens aktuella placeringsinriktning och godkännande från Förvaltaren (om det är i andelsägarnas intresse och såvida likabehandlingsprincipen kan följas). Vid apport skall tillgångarna vara tillgängliga på Fondens depåkonto senast sista bankdagen i månaden. Värdering av apporten sker enligt fondens gällande värderingsprinciper och försäljning av andelar sker i samband med NAV-sättning.

Begäran om inlösen av fondandelar skall ske skriftligen och vara egenhändigt och vederbörligen undertecknad av andelsägaren. Begäran kan, efter särskild överenskommelse, ske via fax eller datamedia, i sistnämnda fall om det efterföljs av skriven handling. Begäran om inlösen skall vara Förvaltaren tillhanda senast 60 dagar innan inlösen önskas). Om medel för inlösen saknas i fonden skall försäljning av fondens tillgångar ske i syfte att verkställa inlösen. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får Förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Inlösen sker då vid senare tidpunkt, så snart detta är möjligt med hänsyn tagen till omständigheter enligt ovan.

Inlösen av andelar kan efter särskilt önskemål från andelsägaren och godkännande från Förvaltaren ske helt eller delvis i annat än likvida medel (om det är i andelsägarnas intresse och såvida likabehandlingsprincipen kan följas). I det fall apport godkänts kommer den apporterade egendomen att utgöra ett snitt av fondens tillgångar. Värdering av tillgångarna sker enligt fondens gällande värderingsprinciper.

Begäran som kommit Förvaltaren tillhanda senare än en 60 dagar innan önskad handelsdag kan komma att verkställas nästkommande handelsdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Förvaltaren medger detta.

Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs. Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos Förvaltaren den bankdag då fondandelsvärdet fastställdes. Inlösenpris utgörs av det fastställda fondandelsvärdet.

## Värdering

Finansiella instrument (överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument) i fonden värderas med ledning av marknadsvärden. Saknas uppgifter om gällande marknadsvärden eller, om dessa enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som AIF-förvaltaren på annan objektiv grund fastställer.

För fondandelar gäller NAV-kurs alternativt indikativ NAV-kurs, om sådan bedöms rättvisande. Om sådana kurser enligt ovan saknas eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVPF skall värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet skall fastställas på objektiva grunder. Detta innebär normalt en marknadsmässig bedömning av värdepapperets eller instrumentets ekonomiska värde baserad på oberoende värdering.

## Hantering av likviditetsrisk

Likviditetsrisken i fonden utgörs av risken att Förvaltaren inte kan säkerställa inlösen av fondandelar inom den tidsfrist som följer av respektive fonds fondbestämmelser i de fall andelsägare väljer att lösa in andelar i fonden. För att minimera denna risk sker investeringar i sådana finansiella instrument som möjliggör sådan likviditet.

Vidare följs likviditeten i fonden löpande upp av analytiker och ansvarig förvaltare för att säkerställa att tillgångarna i fonden kan matchas mot eventuella flöden.

Förvaltarens funktion för riskhantering ska löpande, minst årligen, genomföra stress-tester vid normala och exceptionella likviditetsförhållanden, så att likviditetsrisken för varje förvaltat fond kan bedömas.

## Information om risk och likviditetshantering

Förvaltaren ska, minst årligen, i samband med offentliggörande av årsberättelse för fonden, redogöra för andelen icke-likvida tillgångar i fonden. Ändringar av fondens likviditetshantering och fondens aktuella riskprofil och de riskhanteringssystem som används kommer att meddelas andelsägare i förekommande fall. Sådana ändringar förutsätter vanligtvis ändring av fondbestämmelserna, vilket normalt sett innebär att befintliga andelsägare ska underrättas om ändringar.

## Registerhållning

Förvaltaren för andelsägarregister över samtliga delägare och deras innehav i fonden.

## Uppdragsavtal

Agenta har för närvarande inga aktiva uppdragsavtal.

## Förvaringsinstitut

Swedbank AB (publ) anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av Fondförvaltaren som avser specialfonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fon-



dens tillgångar och verkställa Bolagets instruktioner. Vidare ska förvaringsinstitutet tillse att försäljning och inlösen av fondandelar, värdering av fondandelar och användning av fondens medel sker i enlighet med lag och fondens fondbestämmelser.

Swedbank AB (publ) har uppdragit åt State Street Bank International GmbH att agera sammanhållande för värdepapper som förvaras utanför Sverige. Swedbank AB (publ) har rutiner för att kunna identifiera, hantera, övervaka och redovisa eventuella intressekonflikter. Eftersom förvaringsinstitutet är en del av Swedbank AB kan intressekonflikter uppstå mellan förvaringsinstitutets verksamhet och andra verksamheter inom Swedbank AB samt dess dotterbolag. Förvaringsinstitutet har genom lag en skyldighet att identifiera och hantera sådana intressekonflikter samt därtill redovisa intressekonflikterna för fondens investerare.

Exempel på aktiviteter som kan innebära intressekonflikter är:

- (i) Tillhandahållande av förvaltarregistrering, utförande av fondadministration, upprättande av andelsägarregister, analys, hantering av värdepapperslån, kapitalförvaltning, investeringsrådgivning och/eller andra rådgivningstjänster till fonden;
- (ii) Delaktighet i bankrörelse, värdepappershandel inklusive valutahandel, derivathandel, utlåning, mäklari, market making eller andra finansiella transaktioner med fonden, antingen för egen räkning eller för andra kunders räkning.

För att potentiella intressekonflikter inte ska påverka fonden och dess investerare negativt är förvaringsinstitutet och övriga verksamheter inom Swedbank AB funktionellt och organisatoriskt åtskilda. Förvaringsinstitutets verksamhet sköts alltid utifrån att

tillvarata fondandelsägarnas intressen och enligt gällande marknadsvillkor.

## Revisor

Grant Thornton Sweden AB anlitas som revisor för fonden.

## Fondens upphörande eller överlåtelse av fondverksamhet

Om Förvaltaren beslutar att fonden skall upphöra eller om fondens förvaltning, efter Finansinspektionens godkännande, skall överlåtas till annat fondbolag, kommer samtliga fondandelsägare att informeras. Om Finansinspektionen återkallar Förvaltarens tillstånd eller om Förvaltaren träder i likvidation eller försätts i konkurs, skall förvaltningen av fonden omedelbart övertas av fondens förvaringsinstitut.

## Ändringar i fondbestämmelser

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av Förvaltarens styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos Förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

## Skadestånd

Förvaltaren har skadeståndsskyldighet enligt 8 kap 28§ LAIF.

För att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av fel eller försummelse i Förvaltarens verksamhet har Förvaltaren valt att förstärka kapitalbasen med de extra medel som krävs enligt 7 kap. 5 § LAIF.

## Historisk avkastning

Fonden har, under gällande investeringsstrategi, ingen historisk avkastning.

## Skatteregler

### *Fondens skatt*

Den 1 januari 2012 trädde nya skattebestämmelser för svenska investeringsfonder i kraft som gör att dessa fonder från den 1 januari 2012 inte är skattepliktiga för inkomst av tillgångar som ingår i fonden.

### *Fondspararens skatt*

Från och med inkomståret 2012 utgår en årlig schablonskatt på innehav av andelar i investeringsfonder. Den skatten tas ut genom att 0,4 procent av fondandelarnas värde den 1 januari tas upp som schablonintäkt och multipliceras med gällande skattesats.

Vid utdelning dras preliminärskatt, dock ej för juridiska personer. Kapitalvinst/förlust, liksom schablonintäkt på ingående fondandelsvärde redovisas på kontrolluppgift till skattemyndigheten, avseende fysiska personer, men skatteavdrag görs ej.

En fondandelsägares skatt kan komma att påverkas av individuella omständigheter. Investerare som är osäkra på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

## **Hållbarhetsinformation**

En beskrivning över hur hållbarhet beaktas i förvaltningen av fonden återfinns i bilaga 3.

## **Publiceringsdag**

Denna informationsbroschyr publicerades den 4 oktober 2022.

## Fondbestämmelser för Agenta Alternativa Investe- ringar

### § 1 Specialfondens rättsliga ställning

Specialfondens namn är Agenta Alternativa Investeringar, nedan kallad Fonden. Det är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Verksamheten bedrivs enligt LAIF, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för AIF-förvaltaren, samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Det bolag som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Inte heller kan fonden föra talan inför domstol eller någon annan myndighet.

Fonden riktar sig till allmänheten, dock i första hand till institutionella investerare, dvs professionella kunder enligt definition i 8 kap lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVPM). Minsta insättning i fonden framgår av 9 §.

Fonden har medgivits undantag från lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVPF) i bestämmelserna om placeringsinriktning.

### § 1a Förteckning över andelsklasser

Fonden består av följande fondandelsklasser:

- Andelsklass A- *Institutionell icke utdelande*;
- Andelsklass B- *Institutionell utdelande*.

Andelsklass A är en ”icke-utdelande” andelsklass där andelar tecknas och inlöses i svenska kronor. Andelsklass B är en utdelande andelsklass där andelar tecknas och inlöses i svenska kronor.

### § 2 AIF-förvaltare

Fonden förvaltas av Agent Investment Management AB, org nr 556687-9994, nedan kallat AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren för register över samtliga andelsägare och panthavare.

### § 3 Förvaringsinstitut och dess uppgifter

Swedbank AB (publ), 502017-7753, anlitas som förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av AIF-förvaltaren som avser fonden och ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden. Förvaringsinstitutet skall se till att utgivning och inlösen av fondandelar, beräkning av fondandelarnas värde samt användandet av medlen i fonden sker enligt bestämmelserna i LAIF och dessa fondbestämmelser.

### § 4 Specialfondens karaktär

Fonden är en aktiv blandfond med absolut-avkastande karaktär och fritt mandat att investera i ett brett spektrum av tillgångar med skiftande riskkaraktär, såsom noterade och onoterade aktier, noterade och onoterade räntebärande instrument, derivatinstrument och andra såväl noterade som onoterade instrument. Fondens medel investeras i såväl direktägda innehav som allokeras till externa förvaltare (underliggande förvaltare eller underliggande fond) med motsvarande inriktning, såsom hedgefonder. AIF-förvaltaren kan välja att investera fondens medel i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och/eller sluta avtal om diskretionär förvaltning med externa förvaltare.



Fonden ska skapa avkastning genom att dynamiskt allokera mellan olika tillgångar i syfte att skapa god riskjusterad avkastning. Målsättningen är att över tid generera en meravkastning över referensindex, SSVX 3M.

Tillgångar noterade i annan valuta än SEK kan men behöver inte valutasäkras.

## § 5 Specialfondens placeringsinriktning

Fondens placeringsinriktning är en absolut-avkastande blandfond. Det innebär att fonden kommer att placera kapital i olika tillgångar i Sverige och internationellt. Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar samt andelar i specialfonder, utländska alternativa investeringsfonder och fondföretag samt på konto. Fonden kan komma att placera en betydande andel i s k hedgefonder. Placeringsbestämmelserna för hedgefonder ger ofta ett vidare utrymme än vad som gäller för en värdepappersfond, t ex beträffande belåning, användning av derivat och möjlighet att sälja värdepapper som hedgefonden inte äger utan endast disponerar genom värdepapperslån (blankning). Vissa hedgefonder har säte utanför EU, i s k offshoreländer. Dessa hedgefonder är som regel inte föremål för betryggande tillsyn, vilket innebär att hedgefonderna inte behöver vara auktoriserade enligt lagstiftning i sitt hemland som fastställer att de ska vara föremål för tillsyn motsvarande den som gäller för värdepappersfonder.

Valutaexponering kurssäkras normalt. AIF-förvaltaren kan dock välja att inte valutasäkra hela eller delar av den utländska valutaexponeringen om AIF-förvaltaren gör bedömningen att detta är i andelsägarnas ekonomiska intresse. Utestående kurssäkringspositioner har normalt en maximal löptid om tre månader.

Fondbestämmelserna avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt LVPF i följande avseende:

- Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av samma emittent får utgöra maximalt 15 procent av fondens värde. De innehav som överstiger fem procent får sammanlagt uppgå till 80 procent av fondförmögenheten. Undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 3 LVPF.
- En enskild underliggande fond får utgöra 60 % av fondens värde. Om fonden enbart investerar i fondandelar skall fonden investera i minst två underliggande fonder. Undantag från 5 kap 16 § första stycket LVPF.
- Fonden får förvärva 40 % av andelarna i en enskild fond. Undantag från 5 kap 19 § första stycket 4 LVPF.
- Fonden får under en begränsad period inneha upp till 80 % av andelarna i en enskild fond, i samband med att den fonden startar sin verksamhet. Fondens ägarandel i den underliggande fonden får efter sex månader från underliggande fondens startdag maximalt uppgå till 40 %. Undantag från 5 kap 19 § första stycket 4 LVPF.
- Fondens medel kan investeras i enbart specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder. Undantag från 5 kap 16 § 2 st LVPF.
- Fonden får ta upp kortfristiga lån motsvarande högst 50 % av fondens värde. Undantag från 5 kap 23 § 1 punkten LVPF.
- Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVPF. Dessa innehav får uppgå till högst 30 procent av fondförmögenheten, undantag från 5 kap. 5 § LVPF.
- Fonden får placera i fonder som inte uppfyller kraven på halvårsredogörelse enl 5 kap. 15 § 3d LVPF.

- Fonden får inneha obligationer och andra skuldförbindelser uppgående till 40 % av den totala mängden utgivna instrument från en och samma emittent, undantag från 5 kap. 19 § 2 p LVPF.

Fonden skall vid varje tillfälle beakta principen om riskspridning. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med eller under den som gäller för ett viktat index bestående av), 50 % svenska aktier (SIX Portfolio Return Index) och 50 % svenska räntor (Handelsbanken All Bond). Risken mäts som volatilitet på årsbasis. Närmare beskrivning av risknivån finns i informationsbroschyren.

## § 6 Marknadsplatser

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES. Handel får även ske på en annan marknad inom eller utanför EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

Fondens handel med fondandelar sker normalt inte via en marknadsplats eller ett clearinginstitut, utan köp, försäljning och innehav registreras direkt hos fondförvaltaren (eller hos av detta anlitad fondadministratör) i dettas andelsregister.

Handel med derivatinstrument kan ske både på icke reglerade marknadsplatser (OTC) som på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES.

## § 7 Särskild placeringsinriktning

Fonden kan placera betydande delar av kapitalet i fondandelar. Placering kan ske i värdepappersfonder, specialfonder och utländska alternativa investeringsfonder.

Fonden får investera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVPF. Dessa får uppgå till 30 procent av fondförmögenheten.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker men även som ett led i placeringsinriktningen. Derivatinstrumenten kan vara aktie-, ränte- och valutarelaterade eller kopplade till finansiella index. Högsta tillåtna nivå på finansiell hävstång i fonden är 200 %.

Fonden får placera i OTC-derivat.

## § 8 Värdering

Fonden kommer att beräkna och publicera fondandelsvärdet månadsvis (sista bankdagen i månaden). Det är ett undantag från 4 kap 10 §, femte stycket LVPF.

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från tillgångarna dra av de skulder som avser fonden, däri inbegripna bl a ej debiterade skatter enligt AIF-förvaltarens bestämmande samt de avgifter som framgår av § 11 nedan.

Finansiella instrument i fonden värderas med ledning av marknadsvärden. För överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och derivatinstrument avses normalt i första hand senast betalkurs, i andra hand (om relevant betalkurs saknas) midkurs, d v s genomsnittet mellan senaste sälj- och köpkurs, eller om båda saknas alternativt enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som AIF-förvaltaren på annan objektiv grund fastställer.

För fondandelar gäller NAV-kurs alternativt indikativ NAV-kurs, om sådan bedöms rättvisande. Om sådana kurser enligt ovan

saknas eller om kurserna enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande får AIF-förvaltaren fastställa värdet på objektiva grunder.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVPF skall värderas till marknadsvärde. Marknadsvärdet skall fastställas på objektiva grunder. Med det avses normalt i första hand senast betalkurs, i andra hand (om relevant betalkurs saknas) midkurs, dvs genomsnittet mellan senaste sälj- och köpkurs, eller om båda saknas alternativt enligt AIF-förvaltarens bedömning är missvisande, får värdering ske till det värde som AIF-förvaltaren på annan objektiv grund fastställer i enlighet med EVCA (European Private Equity and Venture Capital Association) värderingsprinciper.

Vid värderingen skall hänsyn tas till upplupna räntor och utdelningar samt ej likviderade försäljningar och köp.

## § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar sker sista bankdagen varje månad ("handelsdag"). Detta utgör ett undantag från 4 kap 13 § LVPF, första stycket, första meningen. Försäljning kan även efter godkännande av AIF-förvaltaren ske på begäran av befintlig eller ny fondandelsägare valfri bankdag i månaden. Försäljning och inlösen av fondandelar sker hos AIF-förvaltaren eller dennes ombud.

Anmälan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen, via brev, fax eller, efter särskild överenskommelse, via datamedia om detta efterföljs av undertecknad skriftlig handling. Anmälan ska vara AIF-förvaltaren tillhanda senast en bankdag innan önskad handelsdag. Försäljning verkställs handelsdagen förutsatt att inbetalningen kommit fonden tillhanda.

Om inbetalning kommit fondens konto tillhanda efter kl. 24 på önskad handelsdag verkställs försäljning nästkommande handelsdag.

Anmälan om försäljning får inte kurslimiteras. Försäljning av andelar sker till ett minsta belopp om 1 000 000 kronor. Därefter sker insättningar om minst 10 000 kronor.

Försäljning av andelar kan också göras genom apport av överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument under förutsättning att dessa överensstämmer med fondens aktuella placeringsinriktning och godkännande från AIF-förvaltaren (om det är i andelsägarnas intresse och såvida lika-behandlingsprincipen kan följas). Vid apport skall tillgångarna vara tillgängliga på Fondens depåkonto senast per aktuell handelsdag. Värdering av apporten sker enligt fondens gällande värderingsprinciper och försäljning av andelar sker i samband med NAV-sättning.

Begäran om inlösen av fondandelar skall ske skriftligen och vara egenhändigt och vederbörligen undertecknad av andelsägaren. Begäran kan, efter särskild överenskommelse, ske via fax eller datamedia, i sistnämnda fall om det efterföljs av skriven handling. Begäran om inlösen skall vara AIF-förvaltaren tillhanda senast 60 dagar innan inlösen önskas (normalt två månader innan önskad inlösen). Om medel för inlösen saknas i fonden skall försäljning av fondens tillgångar ske i syfte att verkställa inlösen. Om en sådan försäljning väsentligt skulle missgynna övriga fondandelsägares intressen, får AIF-förvaltaren efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Inlösen sker då vid senare tidpunkt, så snart detta är möjligt med hänsyn tagen till omständigheter enligt ovan.

Begäran som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senare än 60 dagar innan önskad

handelsdag kan komma att verkställs nästkommande handelsdag.

Inlösen av andelar kan efter särskilt önskemål från andelsägaren och godkännande från AIF-förvaltaren ske helt eller delvis i annat än likvida medel (om det är i andelsägarnas intresse och såvida likabehandlingsprincipen kan följas). I det fall apport godkänts kommer den apportionerade egendomen att utgöra ett snitt av fondens tillgångar. Värdering av tillgångarna sker enligt fondens gällande värderingsprinciper.

Begäran om inlösen får återkallas endast om AIF-förvaltaren medger detta.

Försäljning och inlösen av fondandel sker till en för andelsägaren vid tillfället för begäran om försäljning och inlösen okänd kurs. Uppgift om försäljnings- och inlösenkurs finns tillgänglig hos AIF-förvaltaren den bankdag då fondandelsvärdet fastställdes enligt § 8. Inlösenpris utgörs av det, i enlighet med § 8 ovan, fastställda fondandelsvärdet.

## § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Vid större rörelser på marknaden kan kursättningen göras om för att ta hänsyn till förändrade förhållanden.

## § 11 Avgifter och ersättningar

Ur fondens medel skall ersättning betalas till AIF-förvaltaren för AIF-förvaltarens förvaltning, analys, administration, bokföring, registerhållning och revision. Denna ersättning täcker även AIF-förvaltarens kostnader avseende förvaring och Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt LAIF. Avgifter till underliggande fonder tillkommer.

Ersättning till AIF-förvaltaren utgår dels i form av en fast ersättning, dels i form av en resultatbaserad ersättning.

Den fasta ersättningen uppgår till maximalt 1,0 procent. Arvodet erlägges månadsvis i efterskott och beräknas utifrån fondens värde per den sista svenska bankdagen i den månad som ersättningen avser.

Härutöver utgår en rörlig ersättning till AIF-förvaltaren om maximalt 15 procent av den avkastning som överstiger fondens avkastningströskel, definierat som SSVX 3M (tre månaders statskuldsväxelränta), för varje enskild Andelsägare. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott och beräknas utifrån 15 procent av den avkastning som överstiger SSVX 3M under månaden, efter det att samtliga övriga avgifter och kostnader räknats från avkastningen.

I det fall Andelsägaren erhållit avkastning som understiger avkastningströskeln under tidigare månader skall rörlig ersättning utgå först efter det att tidigare månaders underavkastning för innevarande innehav av fondandelar inhämtats, inklusive efterföljande ackumulerad referensränta. Denna beräkningsprincip benämns ”high watermark”.

Den rörliga ersättningen skall erläggas med fondens medel, men belasta den enskilde Andelsägaren genom att antalet fondandelar som vederbörande innehar justeras. Det justerade antalet fondandelar för den enskilde Andelsägaren bestäms genom att utgå ifrån den Andelsägare som skall erlägga den högsta rörliga ersättningen per andel. Sådan Andelsägares andelsvärde utgör basen vid beräkning av det nya antalet andelar i fonden.

Debiterad rörlig avgift återbetalas inte av AIF-förvaltaren vid eventuell efterföljande underavkastning mot SSVX 3M.

Försäljnings- och inlösenavgifter och andra kostnader för köp och försäljning av fondandelar i underliggande fonder betalas direkt ur fonden.

Courtage och andra kostnader för köp och försäljning av finansiella instrument betalas direkt ur fonden.

Notera särskilt att förvaltningsavgifter till underliggande fonder tillkommer. Dessa avgifter kan vara såväl fasta som rörliga. Alla rabatter som erhålles från gällande avgifter återinvesteras i fonden. För närmare uppgift om avgifter till underliggande fonder, se aktuell informationsbroschyr.

För fonden utgår ingen försäljnings- eller inlösenavgift.

För gällande avgiftsnivåer, se aktuell informationsbroschyr för fonden.

## § 12 Utdelning

AIF-förvaltaren beslutar årligen om den utdelning som ska utbetalas till fondandelsägare i Andelsklass B. En jämn utdelningsnivå över tid på mellan två till fyra procent av fondförmögenheten per år eftersträvas. AIF-förvaltaren får emellertid fastställa utdelningen till ett högre eller lägre belopp om det ligger i andelsägarnas intresse.

Utdelning skall ske senast i maj månad året efter aktuellt räkenskapsår.

För på fondandel belöpande utdelning skall AIF-förvaltaren, efter avdrag för preliminär skatt, förvärva nya fondandelar för den andelsägares räkning, som på fastställd dag är registrerad för fondandelen.

På andelsägares begäran skall utdelning – efter skatteavdrag – istället utbetalas till andelsägaren. Begäran skall ske skriftligt och vara AIF-förvaltaren tillhanda senast den 15 februari det år utbetalningen skall ske.

## § 13 Fondens räkenskapsår

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

AIF-förvaltaren skall upprätta årsberättelse och halvårsredogörelse. Handlingarna skall på begäran kostnadsfritt skickas till andelsägarna och finnas att tillgå hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet. AIF-förvaltaren skall i samband med utskick av årsbesked tillfråga andelsägarna om de vill ha årsberättelse och halvårsredogörelse sig tillskickade.

Ändring av fondbestämmelser får endast ske genom beslut av AIF-förvaltarens styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos AIF-förvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar.

## § 15 Pantsättning av fondandelar

Fondandelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden.

Vid pantsättning skall fondandelsägaren eller företrädaren för denna och/eller panthavaren skriftligen underrätta AIF-förvaltaren härom. Av underrättelsen skall framgå:

- Vem som är panthavare
- Vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen
- Eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning

AIF-förvaltaren skall anteckna pantsättningen i registret över fondandelsägare samt skriftligen underrätta fondandelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat AIF-förvaltaren



härom. AIF-förvaltaren har rätt att ta ut ersättning av andelsägaren för registreringen. Avgiften får uppgå till högst 2 000 kronor vid varje enskilt tillfälle pantsättning sker.

## § 16 Ansvarsbegränsning

AIF-förvaltaren ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om AIF-förvaltaren är föremål eller vidtar konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av AIF-förvaltaren om AIF-förvaltaren varit normalt aktsamt.

AIF-förvaltaren svarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av extern förvaltare, depåbank eller annan uppdragstagare som AIF-förvaltaren med tillbörlig omsorg anlitat eller skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot AIF-förvaltaren.

Föreligger hinder för AIF-förvaltaren att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

AIF-förvaltaren har skadeståndsskyldighet enligt 8 kap 28 § LAIF.

## Bilaga 1: Exempel på beräkning av rörlig avgift i Agenta Alternativa Investeringar

Följande exempel syftar till att åskådliggöra hur rörlig avgift för fonden beräknas och betalas för enskilda investerare.

Notera att avgifter i underliggande fonder tillkommer. I exemplet nedan beräknas avkastningen netto, d v s efter avgifter till underliggande fondförvaltare.

Agentas avgiftsstruktur framgår av tabellen. Exemplet utgår från en investering i andelsklass A.

**Tabell 1: Avgiftsstruktur**

	Agenta
Fast avgift (årsbasis)	0,24 %
Rörlig avgift *	15 %

\* SSVX3M, efter kostnader

Avgifterna till Agenta (Förvaltaren) beräknas och betalas ur Fonden i samband med handelsdag. Den kurs som publiceras är andelskursen efter alla fasta och rörliga avgifter. Rörlig ersättning utgår till Förvaltaren endast då Fondens avkastning överstiger Fondens benchmark, (SSVX3M), efter att alla kostnader beräknats. Rörlig avgift beräknas individuellt, d v s utifrån den tidpunkt och med det belopp varje enskild investerare investerat i Fonden.

Överavkastningen (avkastning minus benchmark, SSVX3M) för fonden framgår av tabell 2. Överavkastning anges *efter* fast och rörlig avgift för de underliggande förvaltarna, och *efter* fast men *före* rörlig avgift för Fonden.

**Tabell 2: Överavkastning över benchmark (SSVX3M)**

Månad	Fondens avk före rörlig avgift	
1	-0,10 %	← Här placerar investerare X 100 mkr
2	-1,02 %	
3	0,73 %	← Här placerar investerare Y 100 mkr
4	0,21 %	
5	0,80 %	

Det finns två investerare, X och Y. Investerare X investerar 100 mkr med start månad 1. Investerare Y investerar 100 mkr med start månad 3.

I tabell 3a och 3b redovisas effekten för de två investerarna X och Y i exemplet.

**Tabell 3a: Rörlig avgift till Förvaltaren och avkastning, Investerade X**

Månad	Fonden före rörlig avgift	Fonden ackumulerat för investerare X före rörlig avgift	Rörlig avgift till Förvaltaren för investerare X	Nettoavkastning, investerare X, efter alla avgifter	Nettoavkastning ackumulerat för investerare X, efter alla avgifter
1	-0,10 %	-0,10 %	--	-0,10 %	-0,10 %
2	-1,02 %	-1,11 %	--	-1,02 %	-1,11 %
3	0,73 %	-0,39 %	--	0,73 %	-0,39 %
4	0,21 %	-0,18 %	--	0,21 %	-0,18 %
5	0,80 %	0,61 %	0,09 %	0,70 %	0,52 %

**Tabell 3b: Rörlig avgift till Förvaltaren och avkastning, Investerade Y**

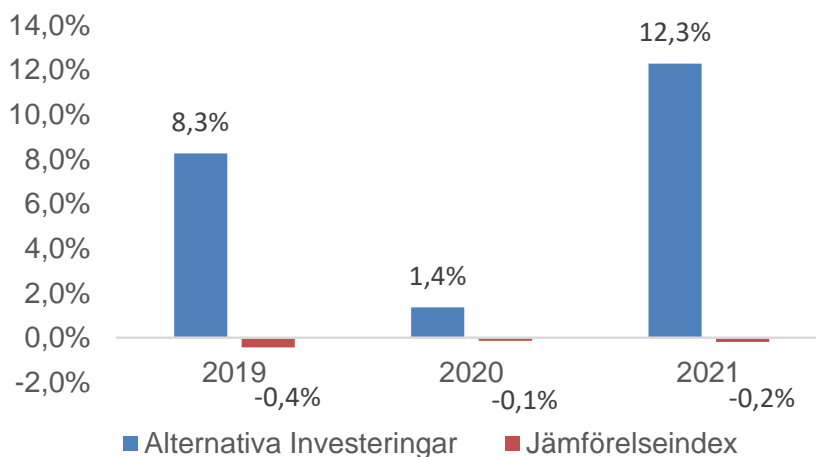
Månad	Fonden före rörlig avgift	Fonden ackumulerat för investerare Y före rörlig avgift	Rörlig avgift till Förvaltaren för investerare Y	Nettoavkastning, investerare Y, efter alla avgifter	Nettoavkastning ackumulerat för investerare Y, efter alla avgifter
1	--	--	--	--	--
2	--	--	--	--	--
3	0,73 %	0,73 %	0,11 %	0,62%	0,62%
4	0,21 %	0,94 %	0,03 %	0,18%	0,80%
5	0,80 %	1,75 %	0,12 %	0,68%	1,48%

Investerade X erhåller negativ avkastning inledningsvis. Därefter skapas överavkastning mot index, men först när tidigare underavkastning har hämtats in behöver Investerade X betala rörlig avgift till Förvaltaren. Därmed erhåller Investerade X högre avkastning månad 3-5 än Investerade Y, som måste betala full rörlig avgift under samma period. Exemplet visar att underavkastning mot index måste hämtas in innan rörlig avgift utgår, och att den beräkningen görs individuellt för varje enskild investerare på fondnivå.

Andelsägare som inte skall betala full rörlig avgift (investerade X i exemplet) kompenseras av Förvaltaren. Det görs genom att andelsägarna månadsvis erhåller nya fondandelar upp till den nivå som kompensationen avser.

## Bilaga 2: Historisk avkastning sedan fondens start

Då fonden startades den 31 december 2018 saknas uppgifter som skulle kunna ge investerare en bild av tidigare resultat för helåret 2018. Fondens resultat (avkastning) är beräknat efter avdrag för årlig avgift och prestationsbaserad avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden.



**Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.**

## Bilaga 3: Hållbarhetsinformation

# Hållbarhetspolicy för Agenta Investment Management AB

*Antagen vid styrelsens sammanträde 2022-06-15*

## 1. Hållbarhet för oss

Agenta Investment Management AB (AIM) är en svensk AIF-förvaltare som förvaltar sex fonder, vilka omfattas av denna hållbarhetspolicy: Svenska Aktier, Globala Aktier, Tillväxtmarknader, Räntor, Alternativa Räntor samt Alternativa Investeringar. Förvaltningen hanteras både via interna och externa mandat.

Våra kunder är svenska institutionella investerare, ofta offentliga och politiskt styrda organisationer. Hållbara investeringar är en naturlig del av AIMs och våra kunders fokus. I grunden styr svensk lag, dvs det demokratiskt utformade regelverk som vi gemensamt fattat beslut om och som representerar vår nations gemensamma etiska värdegrund. Därutöver är det av stor vikt för oss och för våra investerare att investeringar sker ansvarsfullt. Det betyder att vi, inom ramen för vårt primära mandat att generera hög riskjusterad avkastning till våra andelsägare, ska *undvika* investeringar som är oetiska, stötande eller har negativ inverkan på miljön, samt *påverka* de bolag där vi har ett inflytande att ta ansvar.

Arbetet sker dels direkt inom ramen för vår interna förvaltning, dels indirekt genom att påverka de förvaltare vi samarbetar med. Vi fäster särskild vikt vid efterlevnad av internationella konventioner och riktlinjer: AIM har som "signatory" åtagit sig att upprätthålla de sex principerna inom United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI). Även Agenda 2030 är viktigt för oss i vår förvaltning av kundernas medel, med utgångspunkt i hur investeringarna påverkas av och bidrar till FN:s 17 hållbarhetsmål. Vi anser att en aktiv ansats kring dessa frågor är av största vikt för att möta kapitalförvaltningens framtida utmaningar.

## 2. Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk definieras som miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

AIM identifierar hållbarhetsrisker genom:

- Eget tankearbete och omvärldsanalys
- Samarbete med externa specialister (Sustainalytics)



- Samverkan i svenska (SWESIF) och internationella nätverk (UNPRI)

Vi utgår särskilt från följande hållbarhetsrisker när vi beaktar investeringar:

- Klimatpåverkan och verksamheter involverade i fossil industri
- Miljöförstörelse, som hot mot biologisk mångfald, nedsmutsning av vatten och förstörelse av livsbetingelser för människor och djur
- Framställning av vissa vapen som förbjudits av i Sverige ratificerade FN-konventioner, som kemiska och biologiska vapen, personminor och splitterbomber
- Bolagsstyrning och sociala frågor: Mutor, korruption, bedrägeri och annan ekonomisk brottslighet, arbetsmiljöfrågor, barnarbete, fackliga rättigheter

Inför investeringsbeslut görs en avstämning av de informationsdatabaser AIM förfogar över för att identifiera eventuella hållbarhetsrisker kopplade till investeringsobjektet. AIM gör därutöver halvårsvisa strukturerade analyser av portföljernas samtliga innehav i syfte att värdera innehaven i förhållande till de hållbarhetsrisker som identifierats.

AIMs fonder är inte kategoriserade som hållbara, varken ”ljusgröna” (se artikel 8-fonder med hållbarhetsprofil, se SFDR för definitioner) eller ”mörkgröna” (artikel 9-fonder med hållbarhetsinvesteringar som primärt mål). Se under avsnitt 3. ”Negativa konsekvenser för hållbar utveckling”.

Hållbarhet är likväl ett prioriterat område i AIMs investeringsprocess. Vi arbetar både med att hitta investeringar som har en positiv inverkan på exempelvis klimatet – på engelska ”impact investing” – och att undvika investeringar med negativ inverkan. Vi utvecklar detta under rubrikerna ”väljer in” resp ”väljer bort” samt ”Påverkar”.

AIM strävar efter att uppnå högsta möjliga renhetsgrad, det vill säga minsta möjliga antal innehav i företag som bryter mot internationella normer och konventioner för hållbarhet. Vi letar även aktivt efter förvaltare med hög ambition i arbetet med hållbarhet och hög etisk standard i sitt bolagsurval.

## **Väljer in**

Med utgångspunkt i framför allt Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen identifierar och investerar AIM i enskilda värdepapper och fonder som kombinerar positiva avkastningsmöjligheter med för samhället positiva hållbarhetseffekter, och investerar delar av fondförmögenheten i den typen av investeringsobjekt. AIM är av uppfattningen att det går att kombinera

investeringar i verksamheter som har en positiv inverkan på samhället med våra kunders krav på en marknadsmässig avkastning – s.k. ”impact investing”. Med det avses investeringar i bolag som tillhandahåller lösningar kopplade till hållbarhetsmålen och samtidigt är ekonomiskt försvarbara. Ett exempel kan vara företag som gynnas av behovet av långsiktiga investeringar inom fossilfri energiproduktion, eller företag som utvecklar nya effektiva vattenreningsmetoder. Det är viktigt att poängtera att det finns många företag med goda avsikter men med affärsmodeller som inte är finansiellt hållbara, och därmed inte är försvarbara ur ett investeringsperspektiv.

## Väljer bort

AIM screenar fondernas innehav två gånger per år dels utifrån kontroversiell verksamhet (mer än 10% av omsättning m a p vapen, alkohol, tobak, spel om pengar och pornografi), dels utifrån misstänkta eller belagda brott mot internationella konventioner:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Konventioner om mänskliga rättigheter
- Miljökonventioner
- Vapenrelaterade konventioner (t ex splitterbomber och landminor)

I de fall innehav bryter mot eller misstänks bryta mot internationella konventioner sker alltid en särskild uppföljning. Om innehavet finns hos underliggande förvaltare/fonder inhämtas synpunkter från förvaltarna som tillsammans med underlag från Sustainalytics bildar grund för AIMs bedömning i varje enskilt fall.

Såväl direktinnehav som nya potentiella samarbeten med externa förvaltare föregås av en screening utifrån riktlinjerna ovan.

Bolag involverade i exploatering och utvinning av fossila bränslen hotas på sikt av fallande efterfrågan och alternativa energikällor. AIM undviker därför i stor utsträckning dessa sektorer, i synnerhet bolag inom kol- och oljesandsindustrin.

## **Påverkar**

AIM är av åsikten att vi kan påverka mer som ägare än som säljare - "engage". I företag som brutit eller misstänks ha brutit mot internationella konventioner tillämpas i första hand dialog, direkt eller i samarbete med våra förvaltare, för att påverka företagen i positiv riktning. Ett första steg i detta är att AIM upprättar ett formellt brev som skickas till förvaltaren med en uppmaning att bemöta de misstänkta avvikelserna. AIM följer sedan upp utvecklingen genom löpande dialog med förvaltaren till dess att den uppkomna situationen bedöms vara hanterad. För den händelse att dialog är fruktlös kommer AIM att avyttra innehavet.

## **3. Negativa konsekvenser för hållbar utveckling**

AIM beaktar för närvarande inte negativa konsekvenser för hållbar utveckling på bolagsnivå kopplade till våra investeringsbeslut så som avses i artikel 4(1)(a) i SFDR. Skälet är framför allt kopplat till att vi bedömer att det ännu inte har etablerats en tillförlitlig praxis och metod gällande de regulatoriska tekniska standarderna (RTS) som definierar "principal adverse impacts" och relaterad obligatorisk rapportering. Eftersom AIM allokerar delar av kapitalet till externa förvaltare är AIM vidare beroende av underlag för rapportering från tredje part. Detta är ett ställningstagande som kommer att prövas åtminstone årligen av styrelsen baserat på både hur RTS utvecklas och utvecklingen av databaser och processer för att kunna identifiera och mäta påverkan för hållbarhetsfaktorer av investeringsbeslut.

## **4. Aktieägarpolicy**

Se särskild policy för aktieägarengagemang.

## **5. Resurser för hållbarhetsarbetet**

AIM har interna resurser som är dedikerade till hållbarhetsfrågor, men det är viktigt att betona att samtliga medarbetare i varierande grad är involverade i arbetet.

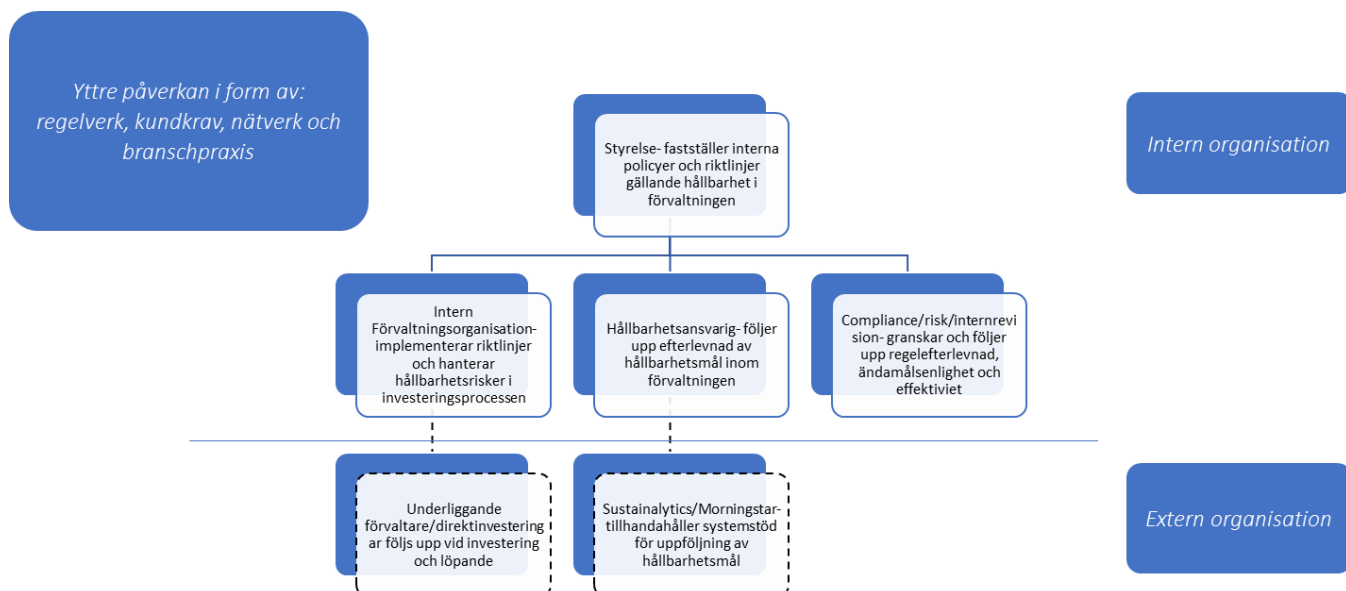
Utöver egna interna resurser samarbetar AIM sedan 2006 med extern expertis inom hållbarhetsområdet. Sedan 2018 är vår samarbetspartner Sustainalytics, en av världens största hållbarhetskonsulter med drygt 500 analytiker anställda i 17 länder. Sustainalytics tillhandahåller halvårsvis screening av AIMs placeringsuniversum, och via Sustainalytics har AIM tillgång

till omfattande databaser där vi kan hämta djuplodande information om AIMs innehav, inklusive eventuell dialog mellan bolag som AIM är investerade i och Sustainalytics. AIM samverkar även med förvaltare som vi investerar med, direkt eller indirekt, genom deras påverkansarbete.

AIM har undertecknat UNPRI, FN:s principer för hållbara investeringar. Vi åtar oss därmed att verka för att utforma förvaltningen i linje med de sex hållbarhetsprinciperna avseende bl a miljö och bolagsstyrning, tillsammans med ett stort antal andra svenska och internationella ledande kapitalförvaltare och investerare. AIM är vidare medlem i SWESIF, Sveriges Forum för Hållbara Investeringar. SWESIF är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige.

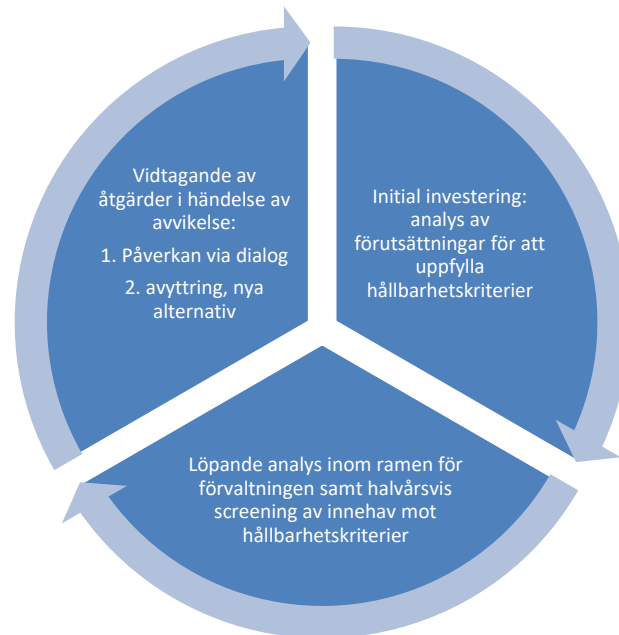
### Organisation – roller och funktioner

Nedan organisationsschema ger en överblick av de interna och externa resurser som samverkar inom ramen för hållbarhetsarbetet hos AIM.



### Översiktlig illustration – Hållbarhet i investeringsprocessen

Nedan schema åskådliggör hur hanteringen av hållbarhetsrisker är integrerat i investeringsprocessen:



### Särskilt om investeringsrådgivning och diskretionär portföljförvaltning

AIM har tillstånd att tillhandahålla investeringsrådgivning och diskretionär portföljförvaltning. I genomförandet av dessa uppdrag behöver AIM beakta de eventuella preferenser som en kund kan tänkas ha vad gäller hållbarhet och säkerställa att lämnade investeringsråd och placeringar som sker inom ramen för diskretionär portföljförvaltning överensstämmer med dessa. I utförandet av dessa tjänster är denna hållbarhetspolicy tillämplig. Se nedan bild:





## 6. Klimatmål

AIM har inga uttalade mål kopplade till Parisavtalet.