

Informationsbroschyr Agenta Räntor

Om Agenta

Bolaget

Agenta Investment Management AB, (Fondförvaltaren), är en fristående och oberoende svensk förvaltare av alternativa investeringsfonder som är specialiserad på ”förvaltning av förvaltare”. Fondförvaltaren 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. Agenta finns i Stockholm och ägs av bolagets grundare. Fondförvaltaren står under tillsyn av Finansinspektionen.

Bolagets styrelse och ledande befattningshavare

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

Bolagets övriga investeringsfonder

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

Agenta Räntor

Agenta Räntor är en aktiv fond i huvudsak inriktad på den svenska räntemarknaden. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Fonden allokerar förvaltningsmandat till externa förvaltare (”underliggande förvaltare”) specialiserade på ränteförvaltning. Fonden kan komma att kombinera aktiva och passiva räntemandat. Fonden köper fondandelar och/eller sluter avtal om diskretionär förvaltning med externa förvaltare som ansvarar för den dagliga förvaltningen av fondens tillgångar avseende köp och försäljningar av fondpapper. Agenta har utvecklat metoder och analysverktyg baserat på detaljerad kunskap om och förståelse för enskilda förvaltare och förvaltningsteams styrkor och svagheter. De valda fonderna och förvaltarna utvärderas löpande och byts ut när bättre alternativ identifieras. Förvaltningsformen benämns ”förvaltning av förvaltare”.

Målsättning och placeringsinriktning

Målsättningen är att med låg risk och låga kostnader skapa en avkastning minst i nivå med fondens jämförelseindex, Handelsbanken All Bond. Handelsbanken All Bond är ett marknadsvägt index av främst stats- och bostadsobligationer samt statsskuldsväxlar, med en genomsnittlig duration på ca 4 år. Investeringar kan ske såväl i fondandelar som via diskretionära förvaltningsmandat. Via fonden kan Andelsägarna erhålla en kostnadseffektiv exponering mot den svenska räntemarknaden.

Fonden medel skall normalt placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditsäkerhet (BBB eller högre, S&P rating av långfristiga lån). Maximalt 10 % av fondens medel får placeras i värdepapper med lägre kreditrating än BBB (S&P rating

av långfristiga lån), eller K1 (S&P nordisk rating av kortfristiga lån). Vid investering i fondandel skall fondens genomsnittliga kreditrating beaktas.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen av fondens tillgångar och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker.

Fonden får placera i OTC-derivat.

Risk och Riskprofil

Investeringar på räntemarknaden är normalt avsevärt mindre riskfyllda än investeringar på aktiemarknaden. Riskerna i portföljen kan framförallt delas in i löptids- eller ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk och valutarisk.

Löptids- eller ränterisk, vilket mäts som duration, är kopplat till risk för värdeminskning i samband med ränteförändringar. Om räntan stiger kommer räntepapper med lång duration, allt annat lika, att förlora mer i värde än räntepapper med kort duration. Denna risk begränsas genom att den genomsnittliga durationen i portföljen maximalt får avvika med fyra (4) år från jämförelseindex duration. Det betyder att durationen i genomsnitt kommer att ligga i ett intervall på ungefär 0-8 år.

Kreditrisk avser risken för att en emittent helt eller delvis inte kan möta sina åtaganden, med kursfall i ett enskilt värdepapper som följd. Den risken hanterar fonden genom att i huvudsak investera i räntepapper med hög kreditvärdighet, såsom värdepapper utgivna eller garanterade av svenska staten. Maximalt 10% av fondförmögenheten får vara exponerade för en kreditrating understigande BBB/K1 (S&Ps rating för lång- respektive kortfristiga lån).

Likviditetsrisk är risken för att ett värdepapper inte kan avyttras i avsedd tid utan betydande kursförlust, och finns oftast i

onoterade värdepapper eller noterade värdepapper med mycket låg omsättning. Fonden får maximalt investera 10% av fondförmögenheten i onoterade värdepapper.

Valutarisk uppkommer vid investeringar i värdepapper noterade i annan valuta än SEK. Fonden placerar i huvudsak i värdepapper emitterade i svenska kronor men kan placera i utländska värdepapper. Valutaexponering kommer i normalfallet att valutasäkras.

Fonden vänder sig i första hand till professionella, institutionella investerare med tillgångar överstigande 50 miljoner kronor, men är även öppen för övriga investerare. Fondens olika andelsklasser återspeglar detta. Andelsklass A och B riktar sig främst till institutionella investerare medan andelsklass C primärt riktar sig till privatkunder.

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

Hållbarhetsrisker

Agenta Räntor integrerar hållbarhetsrisker med andra riskfaktorer som kan innebära en faktisk eller potentiell materiell negativ inverkan på investeringarnas värde 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

För andelsklass A och B utgår ingen försäljnings- och inlösenavgift. För andelsklass C skall försäljnings- och inlösenpriset för fondandelarna vara andelsvärdet den dag försäljningen respektive inlösen verkställs med ett tillägg av högst fem (5) procent som tillfaller Fondförvaltaren.

Nu gällande försäljningsavgift för fondens andelsklasser vid är enligt följande:

- Andelsklass A: 0 %
- Andelsklass B: 0 %
- Andelsklass C: 5 %

Nu gällande inlösenavgift för fondens andelsklasser är enligt följande:

- Andelsklass A: 0 %

- Andelsklass B: 0 %
- Andelsklass C: 5 %

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 Fondförvaltaren har rätt att debitera uppgår till 1% per år för andelsklass A och B och 2 % för andelsklass C.

Fondförvaltarens maximala rörliga avgift uppgår till 15 %, för andelsklass A och B, respektive 20%, för andelsklass C, 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: 0,12 %
- Andelsklass B: 0,12 %
- Andelsklass C: 0,5 %

Rörlig avgift

Den rörliga avgiften beräknas utifrån det mervärde som skapas, d v s avkastning utöver Handelsbanken All Bond efter avdrag för samtliga kostnader i fonden. Nu gällande rörlig avgift som, vilken tas ut månadsvis i efterskott, är följande för fondens andelsklasser:

- Andelsklass A: 15 %
- Andelsklass B: 15 %
- Andelsklass C: 20 %

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.

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 sist i denna informationsbroschyr.

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

Köp och försäljning av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar sker sista bankdagen varje månad, samt på begäran av befintlig eller ny fondandelsägare valfri bankdag i månaden ("handelsdag").

Anmälan om försäljning av fondandelar skall ske skriftligen och vara Fondförvaltaren tillhanda senast en bankdag innan handelsdag. Betalning skall vara fondens konto tillhanda senast kl 10 på handelsdagen. Försäljning verkställs på handelsdag förutsatt att inbetalningen kommit fonden tillhanda. Om inbetalning kommit för sent verkställs försäljning nästkommande handelsdag.

Anmälan om nyteckning får inte kurs-limiteras. För andelsklass A och B sker försäljning av andelar till ett minsta belopp om 100 000 kr vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning om minst 1 000 kr. För andelsklass C sker försäljning av andelar till ett minsta belopp om 10 000 kr vid första inbetalningen. Därefter sker försäljning om minst 1 000 kr.

Begäran om inlösen av fondandelar skall ske skriftligen och vara egenhändigt och vederbörligen undertecknad av andelsägaren. Begäran om inlösen skall vara Fondförvaltaren tillhanda senast en bankdag innan önskad handelsdag. Begäran som kommit Fondförvaltaren tillhanda senare än en bankdag innan önskad handelsdag verkställs nästkommande handelsdag.

Begäran om inlösen får återkallas endast om Fondförvaltaren 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 Fondförvaltaren den bankdag då fondandelsvärdet fastställts.

Registerhållning

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

Uppdragsavtal

Agenta har slutit uppdragsavtal med Svenska Handelsbanken avseende diskretionär förvaltning. Avtal innebär inte per automatik att förvaltaren har mandat att förvalta del av fonden.

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 har sitt säte i Stockholm och bedriver huvudsakligen tillståndspliktig bankrörelse enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Förvaringsinstitutet ska bland annat övervaka fondens penningflöden, förvara fondens 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 Fondförvaltaren beslutar att fonden skall upphöra eller om fondens förvaltning, efter Finansinspektionens godkännande, skall överlåtas till annan AIF-förvaltare eller fondbolag, kommer samtliga fondandelsägare att informeras därom. Om Finansinspektionen återkallar Fondförvaltarens tillstånd eller om Fondförvaltaren 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 Fondförvaltarens styrelse, och skall underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan beslut godkänts skall det hållas tillgängligt hos Fondförvaltaren och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt Finansinspektionen anvisar. Ändringarna kan komma att påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

Skadestånd

Fondförvaltaren har skadeståndsskyldighet enligt 8 kap 28§ LAIF.

Historisk avkastning

En redogörelse för fondens historiska avkastning och motsvarande för dess jämförelseindex lämnas i bilaga 2.

Skatteregler

Fondens skatt

Sedan den 1 januari 2012 är specialfonder inte skatteskyldiga.

Fondspararens skatt

Från och med inkomståret 2012 utgår en årlig schablonskatt på innehav av andelar i specialfonder. 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 expert hjälp.

Publiceringsdag

Denna informationsbroschyr publicerades den 13 april 2023.

Fondbestämmelser för Agenta Rántor

§ 1 Specialfondens rättsliga ställning

Specialfondens namn är Agenta Rántor, 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.

Fonden består av tre andelsklasser, andelsklasserna A-C.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Andelarna i en andelsklass skall medföra 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, d v s professionella kunder enligt definition i 8 kap lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (LPVM). Minsta insättning i fonden framgår av 9 §.

§ 1a Förteckning över andelsklasser

Fonden består av följande fondandelsklasser:

- Andelsklass A- *Institutionell icke utdelande*;
- Andelsklass B- *Institutionell utdelande*;
- Andelsklass C- *Privatkund icke 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. Andelsklass C är en ”icke utdelande” andelsklass där andelar tecknas och inlöses i svenska kronor (d v s som A, andelsklasserna skiljer sig åt avseende avgiftsstruktur samt vad gäller nivå på minsta teckningsbelopp). Förutsättningarna för värdering, minsta teckningsbelopp, avgifter och ersättningar samt utdelning för respektive andelsklass beskrivs närmare under 8-9 och 11-12 §§.

§ 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, har anlitats 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 fond i huvudsak inriktad på den svenska räntemarknaden. Fonden placerar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument samt

allokerar förvaltningsmandat till externa förvaltare (underliggande förvaltare eller underliggande fond) specialiserade på ränteförvaltning. Fonden kan välja att investera i fondandelar och/eller sluta avtal om diskretionär förvaltning med externa förvaltare.

Förvaltningsmandaten kan vara både aktiva och passiva i förhållande till jämförelseindex. Fondens genomsnittliga duration får maximalt avvika från jämförelseindexets duration med plus/minus fyra (4) år, vilket innebär att durationen i genomsnitt kommer att ligga i ett intervall på ungefär 0-8 år.

AIF-förvaltarens förvaltningsarbete är inriktat på att skapa en effektiv marknadsexponering mot den svenska räntemarknaden och en god värdetillväxt för Andelsägarna med låg risk. Fondens innehav består både av direkta innehav av räntebärande tillgångar och av fondandelar i räntefonder som AIF-förvaltaren köper och säljer. Fonden kan dessutom utnyttja derivatinstrument i syfte att uppnå önskad marknadsexponering. Fonden har friare placeringsregler än de som gäller för värdepappersfonder, vilket beskrivs vidare nedan.

Med ”marknadsexponering” menas värdepappersinnehav som i normalfallet skall generera en avkastning i nivå med eller över den genomsnittliga avkastningen på marknaden, representerat av fondens jämförelseindex Handelsbanken All Bond. Handelsbanken All Bond är ett marknadsvägt index av främst stats- och bostadsobligationer samt statsskuldsväxlar, med en genomsnittlig duration på för närvarande ca fyra år.

Med ”god värdetillväxt” avses realiserade och orealiserade kursvinster på fondens innehav jämte erhållna kuponger och ränteintäkter efter avdrag för kostnader och eventuella skatter.

Med ”låg risk” avses en risknivå, mätt som volatilitet på årsbasis, som ligger i nivå med fondens index, Handelsbanken All Bond.

§ 5 Specialfondens placeringsinriktning

Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och på konto i kreditinstitut.

Fonden placerar i huvudsak i värdepapper emitterade i svenska kronor men kan placera i utländska överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kan även placera i fondandelar med innehav i utländska värdepapper. Handel med derivatinstrument får ske som ett led i placeringsinriktningen. Underliggande tillgångar för derivatinstrumenten utgörs av eller hänförs till finansiella index och överlåtbara värdepapper. Valutaexponering kurssäkras. Utestående valutasäkringspositioner har normalt en maximal löptid om tre månader.

Fondens medel skall normalt placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditsäkerhet (bedömd rating investment grade eller högre). Maximalt 10 procent av fondens medel får placeras i värdepapper med vid investeringstillfället bedömd kreditrating lägre än investment grade. Vid investering i fondandel skall fondens genomsnittliga kreditrating beaktas.

Fondbestämmelserna avviker från vad som gäller för värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVPF) i följande avseende:

Fonden kan investera 100 procent av fondens värde i obligationer och

penningmarknadsinstrument utgivna eller garanterade av svenska staten om placeringarna omfattar åtminstone tre olika emissioner. Undantag från 5 kap 6§ andra stycket 1 punkten LVPF.

Överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utgivna av samma emittent utgöra maximalt 15 procent av fondens värde. De innehav som överstiger fem procent får sammanlagt högst uppgå till 80 procent av fondförmögenheten. Undantag från 5 kap 6 § första stycket och andra stycket 3 LVPF.

Fonden får investera i fonder som enligt sina fondbestämmelser får placera mer än 10 procent av sin fondförmögenhet i andra fonder. Undantag från 5 kap 15 § andra stycket LVPF.

En enskild underliggande fond får utgöra 75 procent av fondens värde. Om fonden endast investerar i fondandelar skall fonden investera i minst två fonder. Undantag från 5 kap 16 § första stycket LVPF.

Fonden får förvärva 40 procent 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 procent 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 procent. Undantag från 5 kap 19 § första stycket 4 LVPF.

Fonden får ta upp kortfristiga lån motsvarande högst 50 procent av fondens värde. Undantag från 5 kap 23 § 1 punkten LVPF. Detta gäller dock endast sådana kortfristiga lån som krävs för att hantera fondens likvidschema i samband med köp och försäljning av överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument och fondandelar.

Fonden skall vid varje tillfälle beakta principen om riskspridning.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med den som gäller för fondens jämförelseindex, Handelsbanken All Bond, mätt som standardavvikelsen för fondens totala avkastning. Vidare gäller att fondens genomsnittliga duration maximalt får avvika ± 4 år från jämförelseindexets duration.

§ 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 försäljning, inlösen och innehav registreras direkt hos fondbolag (eller hos av fondbolaget anlitad fondadministratör) i dennes 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 hela eller 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 maximalt 10 procent av fondförmögenheten.

Handel med derivatinstrument får ske i syfte att effektivisera förvaltningen av

fondens tillgångar och skydda fondens tillgångar mot kurs- och valutarisker.

Handel med derivatinstrument får ske som ett led i placeringsinriktningen. Underliggande tillgångar för derivatinstrumenten utgörs av eller hänförs till finansiella index och överlåtbara värdepapper.

Fonden får placera i OTC-derivat.

§ 8 Värdering

Fonden kommer att beräkna och publicera fondandelsvärdet månadsvis (sista bankdagen i månaden). Fonden kommer även att beräkna fondandelsvärdet valfri bankdag i månaden på begäran enl § 9. I den mån månatlig värdering sker är det ett undantag från 4 kap 10 §, femte stycket LVPF.

Justering av andelsvärdet för respektive andelsklass kommer att göras baserat på skillnader avseende utdelning och avgift.

Värdet av en fondandel i respektive andelsklass är andelsklassens andel av fondförmögenheten delat med antalet utestående fondandelar i respektive andelsklass. 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. Detta innebär 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 bedöms missvisande, en marknadsmässig bedömning av värdepapperets eller instrumentets ekonomiska värde som oberoende värderare tillhandahåller.

OTC-derivat förekommer som valutaderivat och andra OTC-derivat. Valutaderivat värderas med valutakurser som hämtas från officiella externa databaser och kan inte påverkas av AIF-förvaltaren. Andra OTC-derivat baseras på priser eller värderingar som AIF-förvaltaren inte kan påverka, i första hand av extern oberoende part, eller om sådan värdering inte kan erhållas, tillämpning av lämplig värderingsmetod.

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

Månatlig performancerapport skickas elektroniskt till samtliga fondandelsägare som har e-post. Andelsägare som inte kan meddelas via e-post meddelas via brev som postas samma dag som e-posten. Månadsavkastningen publiceras dessutom på AIF-förvaltarens hemsida. Års- och

halvårsbesked skickas via brev eller annat medium till samtliga fondandelsägare.

§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning och inlösen av fondandelar sker sista bankdagen varje månad, samt på begäran av befintlig eller ny fondandelsägare valfri bankdag i månaden ("handelsdag"). I den mån handel sker månatligen utgör det ett undantag från 4 kap 13 §, första stycket, första meningen LVPF. Försäljning och inlösen sker genom 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. Betalning skall vara fondens konto tillhanda senast kl 10 önskad handelsdag. Försäljning verkställs handelsdagen förutsatt att inbetalningen kommit fonden tillhanda. Om inbetalning kommit fondens konto tillhanda senare än kl 10 önskad handelsdag verkställs försäljning nästkommande handelsdag.

Anmälan om försäljning får inte kurslimiteras. Försäljning av andelar i andelsklasserna A-B sker initialt till ett minsta belopp om 100 000 kronor. För andelsklass C sker försäljning av andelar initialt till ett minsta belopp om 10 000 kronor. Därefter sker insättningar om minst 1 000 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

likabehandlingsprincipen kan följas). Vid apport skall tillgångarna vara tillgängliga på Fondens depåkonto önskad 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 en bankdag innan önskad handelsdag. 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.

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). Värdering av tillgångarna sker enligt fondens gällande värderingsprinciper.

Begäran som kommit AIF-förvaltaren tillhanda senare än en bankdag innan handelsdag verkställs nästkommande handelsdag.

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 fondandelsvärde fastställts enligt ovan.

Försäljnings- och inlösenpris utgörs av det, i enlighet med § 8 ovan, fastställda fondandelsvärdet med eventuellt tillägg (försäljning) eller avdrag (inlösen) för försäljnings- eller inlösenavgift i enlighet med § 11.

§ 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 kursstämningen 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. Dessutom tillkommer AIF-förvaltarens kostnader avseende förvaring och Finansinspektionens tillsynsverksamhet enligt LVPF. Avgifter till externa förvaltare och underliggande fonder tillkommer vilka belastar fonden enligt nedan.

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

Den fasta ersättningen uppgår till maximalt 1,0 procent av fondens värde per år för andelsklasserna A och B och maximalt 2,0 procent av fondens värde per år för andelsklass C. Arvodet erlägges vid

handelsdag och beräkna utifrån fondens värde per den sista svenska bankdagen för den period (= mellan två handelsdagar) som ersättningen avser.

Härutöver utgår en rörlig ersättning till AIF-förvaltaren om maximalt 15 procent för andelsklasserna A och B och maximalt 20 procent för andelsklass C av den avkastning som överstiger Handelsbanken All Bond för varje enskild Andelsägare. Arvodet erlägges vid handelsdag och beräknas utifrån maximalt 15 respektive 20 procent av den avkastning som överstiger Handelsbanken All Bond under den period som avlöper mellan två handelsdagar, efter det att samtliga övriga avgifter och kostnader räknats från avkastningen.

I det fall Andelsägaren erhållit avkastning som understiger Handelsbanken All Bond index under tidigare period skall rörlig ersättning utgå först efter det att tidigare periods underavkastning för innevarande innehav av fondandelar inhämtats, inklusive efterföljande ackumulerad indexavkastning. 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 Handelsbanken All Bond index.

Externa förvaltningsavgifter kan vara såväl fasta som rörliga. Den fasta avgiften till underliggande förvaltare (diskretionära

uppdrag samt avgifter i underliggande fonder) kan sammantaget maximalt uppgå till 0,5 procent av fondens värde, räknat på årsbasis. Den rörliga avgiften för enskild underliggande förvaltare eller för underliggande fond kan maximalt uppgå till 20 procent av förvaltarens eller underliggande fonds avkastning som överstiger Handelsbanken All Bond index (eller motsvarande relevant index som den förvaltaren eller underliggande fond jämförs mot). Eventuell rörlig avgift till extern diskretionär förvaltare utgår i linje med principerna om "high watermark". Eventuell rörlig avgift till underliggande fond utgår i enlighet med den modell som aktuell fond tillämpar. Alla rabatter som erhålles från gällande avgifter i underliggande fonder återinvesteras i fonden.

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

För andelsklass A och B utgår ingen försäljnings- eller inlösenavgift. För andelsklass C skall försäljningspriset/inlösenpriset för fondandel vara fondandelsvärdet den dag försäljningen/inlösen verkställs med ett tillägg/avdrag av högst fem (5) procent som tillfaller AIF-förvaltaren.

§ 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

myndighetsåtgärd, 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 Räntor

Följande exempel syftar till att åskådliggöra hur rörlig avgift i såväl underliggande förvaltning som för fonden beräknas och betalas för enskilda investerare. Exemplet utgår från att investering sker i andelsklass A.

I fonden finns två underliggande förvaltare, A och B (som kan vara fondförvaltare eller diskretionär förvaltare, d v s avgifterna kan avse såväl avgift för diskretionärt uppdrag som avgift för underliggande fond). Förvaltarna antas i exemplet förvalta vardera 50% av Agenta Räntor. Avgiftsstrukturen är i exemplet följande:

Tabell 1: Exempel, avgiftsstruktur

| | Förvaltare A | Förvaltare B | Agenta | Totalt |
|------------------------|--------------|--------------|--------|----------------------|
| Fast avgift (årsbasis) | 0,05 % | 0,10 % | 0,12 % | 0,195 % ** |
| Rörlig avgift * | 15 % | -- | 15 % | Beräknas i exemplet! |

* Över Handelsbanken All Bond.

** Beräknas som genomsnittliga fasta avgiften för underliggande förvaltare plus Agentas avgift

Avgifterna till Agenta (Fondförvaltaren) beräknas och betalas ur Fonden månadsvis. Avgifterna till diskretionär förvaltare beräknas och betalas på samma sätt månadsvis. Till underliggande fond kan det skifta något beroende på enskilda fonders fondbestämmelser, men normalt beräknas och betalas avgiften till underliggande fonder dagligen eller månadsvis. Den månadskurs som publiceras är således andelskursen exklusive alla fasta och rörliga avgifter. Rörlig ersättning utgår till Fondförvaltaren endast då Fondens avkastning överstiger Fondens jämförelseindex, Handelsbanken All Bond, efter att alla kostnader beräknats. På samma sätt utgår eventuell rörlig ersättning till underliggande förvaltare endast då den eller de överträffat sitt jämförelseindex (Handelsbanken All Bond, eller annat för den förvaltaren relevant jämförelseindex). Rörlig avgift beräknas individuellt, d v s utifrån den tidpunkt och med det belopp varje enskild investerare investerat i Fonden.

Överavkastningen (avkastning minus index, Handelsbanken All Bond) för de underliggande förvaltarna och för fonden framgår av tabell 2. Avkastningen för de underliggande förvaltarna beräknas efter avdrag för fast avgift. I sista kolumnen anges Fondens avkastning *efter* fast och rörlig avgift för de underliggande förvaltarna, och *efter* fast men *före* rörlig avgift för Fonden.

Tabell 2: Överavkastning över index (Handelsbanken All Bond)

| Månad | Förvaltare A* | Förvaltare B | Fondens avk före rörlig avgift | |
|-------|---------------------|--------------|--------------------------------|---|
| 1 | (0,30 %) 0,26 % | - 0,10 % | 0,07% | Här placeras initialt 100 mkr (se nedan). Fördelas 50/50 mellan A och B. |
| 2 | - 0,50% | - 0,20 % | -0,36 % | |
| 3 | 0,0 % | 0,15 % | 0,07% | Här placeras ytterligare 100 mkr (se nedan). Fördelas 50/50 mellan A och B. |
| 4 | (0,05 %) 0,046 % ** | 0,20% | 0,11 % | |
| 5 | (0,45 %) 0,38 % *** | 0,10 % | 0,23 % | |

* Siffrorna inom parentes anger avkastning före rörlig avgift

** För halva kapitalet utgår full rörliga avgift, för andra hälften utgår ingen rörlig avgift då ackumulerade avkastningen för initiala kapitalet understiger index.

*** För halva kapitalet utgår full rörlig avgift, för andra hälften utgår rörlig avgift för den del där den ackumulerade avkastningen för initiala kapitalet överstiger index.

Månad 1 överträffar förvaltare A index med 0,3 % (efter fast avgift), och erhåller en rörlig avgift på 0,15 % = nettoavkastning 0,26 %. Förvaltare B tappar 0,1 % mot index. Fondens månatliga fasta avgift är 0,01 %. Det innebär att Fondens avkastning blir 0,07 % ($+0,26*0,5-0,1*0,5-0,01$ %).

Månad 2 tappar förvaltare A 0,5 %-enheter och förvaltare B 0,2 %-enheter mot index (efter fast avgift). Eftersom ingen rörlig avgift utgår till underliggande förvaltarna blir nettoresultatet (jämfört med index) minus 0,36 % för månad 2, ackumulerat -0,29 %.

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 Fondförvaltaren och avkastning, Investerare X

| Månad | Fonden före rörlig avgift | Fonden ackumulerat för investerare X före rörlig avgift | Rörlig avgift till Fondförvaltaren för investerare X | Nettoavkastning, investerare X, efter alla avgifter | Nettoavkastning ackumulerat för investerare X, efter alla avgifter |
|-------|---------------------------|---|--|---|--|
| 1 | 0,07 % | 0,07 % | -- | 0,07 % | 0,07 % |
| 2 | -0,36 % | -0,29 % | -- | -0,36 % | -0,29 % |
| 3 | 0,07 % | -0,23 % | -- | 0,07 % | -0,23 % |
| 4 | 0,11 % | -0,12 % | -- | 0,11 % | -0,12 % |
| 5 | 0,23 % | 0,11 % | 0,017 % | 0,21 % | 0,10 % |

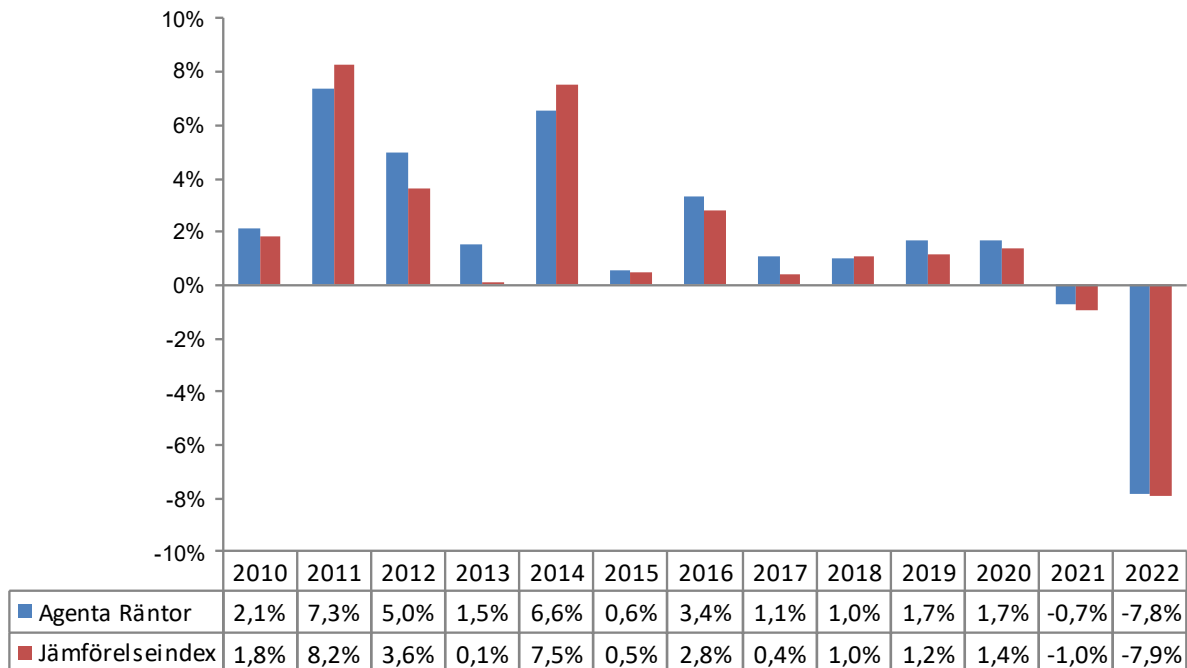
Tabell 3b: Rörlig avgift till Fondförvaltaren och avkastning, Investerare Y

| Månad | Fonden före rörlig avgift | Fonden ackumulerat för investerare Y före rörlig avgift | Rörlig avgift till Fondförvaltaren för investerare Y | Nettoavkastning, investerare Y, efter alla avgifter | Nettoavkastning ackumulerat för investerare Y, efter alla avgifter |
|-------|---------------------------|---|--|---|--|
| 1 | -- | -- | -- | -- | -- |
| 2 | -- | -- | -- | -- | -- |
| 3 | 0,07 % | 0,07 % | 0,010 % | 0,06 % | 0,06 % |
| 4 | 0,11 % | 0,18 % | 0,017 % | 0,10 % | 0,15 % |
| 5 | 0,23 % | 0,41 % | 0,035 % | 0,20 % | 0,35 % |

Investerare X erhåller negativ avkastning inledningsvis. Därefter skapas överavkastning mot index, men först när tidigare underavkastning har hämtats in behöver Investerare X betala rörlig avgift till Fondförvaltaren. Därmed erhåller Investerare X högre avkastning månad 3-5 än Investerare 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 (investerare X i exemplet) kompenseras av Fondförvaltaren. Det görs genom att andelsägarna månadsvis erhåller nya fondandelar upp till den nivå som kompensationen avser.

Bilaga 2: Historisk avkastning för Agenta Räntor



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. Fonden startade i december 2007.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat.

Bilaga 3: Hållbarhetsinformation

Hållbarhetspolicy för Agenta Investment Management AB

Antagen vid styrelsens sammanträde 2023-03-09

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 allokeringar 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.

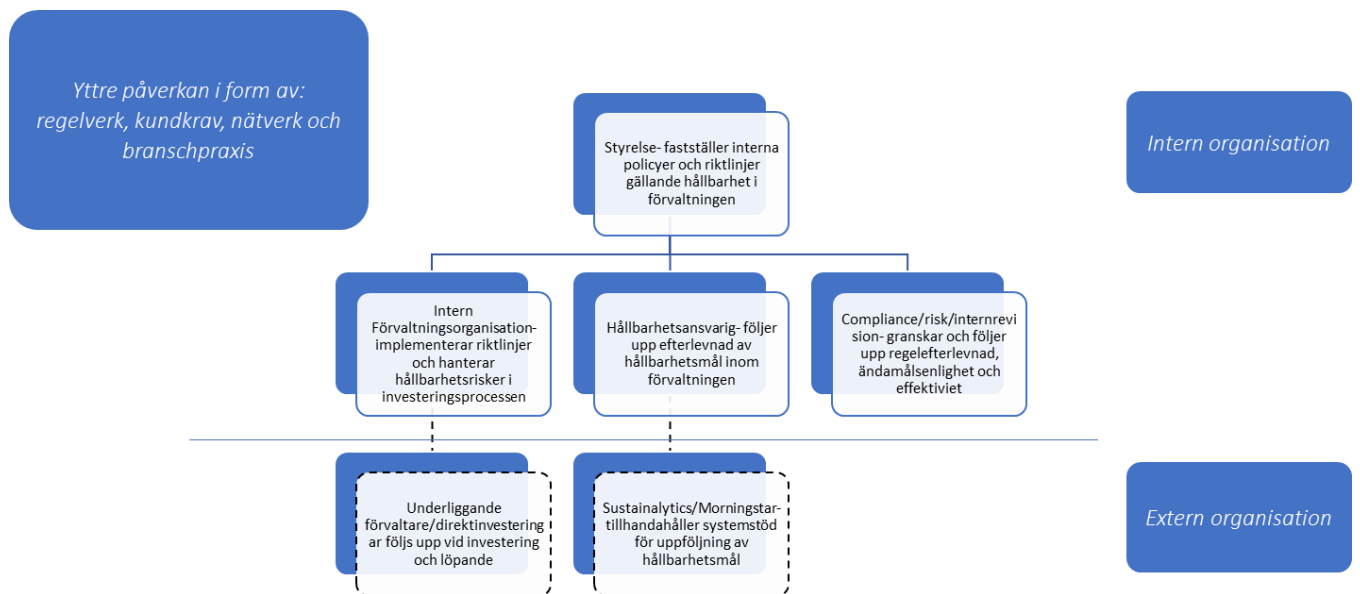
Utöver egna interna resurser samarbetar AIM sedan 2006 med extern expertis inom hållbarhetsområdet. Sedan 2018 är vår samarbetspartner Sustainalytics, en av världens största hållbarhetskonsulter med drygt 500 analytiker anställda i 17 länder. Sustainalytics tillhandahåller halvårsvis screening av AIMs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

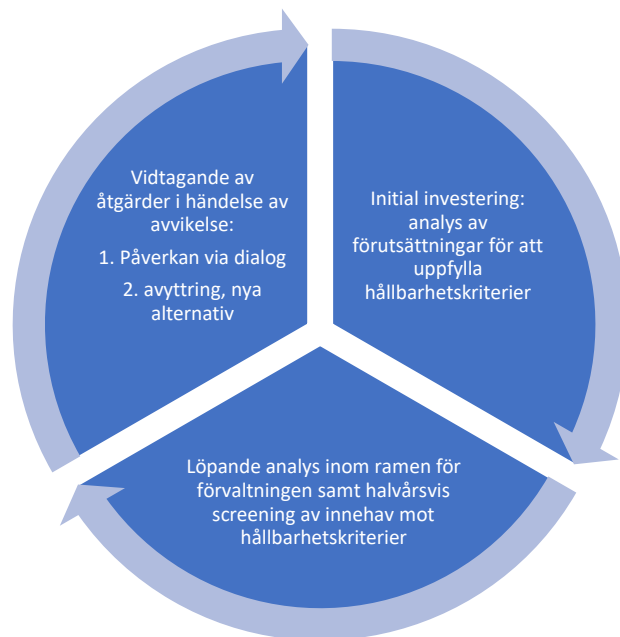
Organisation – roller och funktioner

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



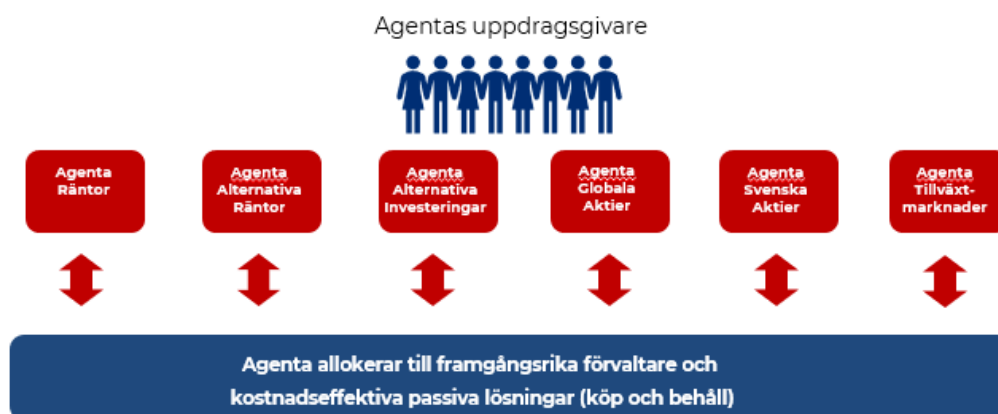
Översiktlig illustration – Hållbarhet i investeringsprocessen

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.

Bilaga 4: Aktivitetsgrad i förvaltningen

Nedan redovisas utvecklingen med hänsyn till aktiv risk (Tracking Error) i förvaltningen, vilket uttrycks som volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindex över en rullande 24-månadersperiod vid varje mättidpunkt (per siste december). Den redovisade perioden sträcker sig 10 år bakåt i tiden eller den kortare tid som data finns tillgängligt.

| År | Aktiv risk (Tracking Error) |
|------|--------------------------------|
| 2012 | 0,7% |
| 2013 | 0,5% |
| 2014 | 0,6% |
| 2015 | 0,4% |
| 2016 | 0,4% |
| 2017 | 0,3% |
| 2018 | 0,2% |
| 2019 | 0,2% |
| 2020 | 0,5% |
| 2021 | 0,5% |
| 2022 | 0,7% |

Agenta Räntor har en relativt låg aktiv risk. Det är en medveten förvaltningsmetodik med målet att överträffa index med små avvikelser och hög konsistens. Agenta har utvecklat en kostnadseffektiv passiv förvaltningsstrategi där ca 60% av räntekurvan indexeras. En mindre andel (ca 10%) allokeras till extern aktiv förvaltare, medan resterande ca 30% har en komposition som helt avviker från index.