



Principer för aktieägarengagemang och ägarstyrning, Agenta Investment Management

Antagna av styrelsen vid styrelsemöte 2024-03-12

Allmänt

Enligt lagen 8 kap. 27 a § (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") har Agenta Investment Management AB ("Bolaget") anta principer för sitt aktieägarengagemang avseende aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom EES. Principerna ska beskriva hur Bolaget:

- övervakar relevanta frågor om bolag som den placerar i ("Portföljbolag"), däribland bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning,
- för dialoger med företrädare för Portföljbolag,
- utövar rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet,
- samarbetar med andra aktieägare,
- kommunicerar med relevanta intressenter i Portföljbolag, och
- hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter.

Enligt EU-kommissionens delegerade förordning 231/2013 artikel 37 ska en AIF-förvaltare utforma lämpliga och effektiva strategier för att fastställa när och hur rösträtter i fonderna ska utövas, uteslutande till gagn för de berörda fonderna och dess andelsägare.

Strategierna ska fastställas för att:

- bevaka relevanta företagshändelser,
- säkerställa att rösträtterna används enligt den berörda investeringsfondens mål och placeringsinriktning, och
- förhindra eller hantera intressekonflikter som uppstår när rösträtter används.



Mot denna bakgrund har Bolaget antagit dessa principer för aktieägarengagemang och ägarstyrning.

Bakgrund och syfte

Agenta Investment Management (nedan Agenta) har som främsta mål är att genom ansvarsfull förvaltning skapa bästa möjliga riskjusterade avkastning åt våra uppdragsgivare. Detta görs genom en väl avvägd riskhantering där finansiella risker kopplade till miljö, arbetsförhållanden och ägarfrågor integreras i Agentas förvaltning. Agenta undviker investeringar som är oetiska eller har negativ inverkan på miljön, samt påverkar de bolag där vi har ett inflytande att agera ansvarsfullt.

Som fondförvaltare företräder vi våra kunder och andelsägare i våra fonder. I samtliga frågor relaterade till vår kapitalförvaltning, inklusive ägarfrågor, agerar vi uteslutande i våra kunders intresse. Vi har som fondförvaltare möjlighet att för våra kunders räkning utöva rösträtt och andra rättigheter kopplade till innehav i aktier och andra tillgångar. Med det följer ett ansvar att påverka styrningen på ett sätt som vi anser gynnar våra kunder.

För Agenta och för våra kunder och investerare är det av högsta vikt att investeringar sker ansvarsfullt. Det betyder att vi, inom ramen för vårt primära mandat att generera hög riskjusterad avkastning till våra andelsägare.

Syftet med detta dokument är att redogöra för hur vi, i egenskap av förvaltare av direktägda aktier och andra värdepapper, utövar vårt ägarengagemang. Med ägarengagemang avser vi hur vi avser att använda de rösträtter knutna till de aktier och andra innehav som ingår i våra förvaltningstjänster i de fall röstningsförfarande kan vara aktuellt.

Ansvariga för ägarstyrning i den löpande förvaltningen är de ansvariga förvaltarna för respektive fond. Därutöver har Agenta en funktion för ägarstyrning, där den ansvarige utses av Agentas styrelse. Funktionen för ägarstyrning bevakar och samordnar frågor om ägarstyrning.



Ägarstyrning, direktägda aktier

Inom ramen för huvudsakligen passiva, ”köp-och-behåll”-relaterade strategier har Agenta i växande omfattning kommit att bli ägare i noterade aktiebolag. Nedan följer riktlinjer för ägarstyrning i aktiebolag.

Inriktning

Agentas strategier bygger i allt väsentligt på replikeringar av aktiva externa förvaltare i syfte att skapa passiva ”köp-och-behåll”-strategier i så kallade ”best ideas”-portföljer.

Agentas ägarstyrning syftar därmed inte till aktiv styrning, och Agenta medverkar inte i styrelser eller i valberedningar.

Inriktningen för Agentas ägarstyrning är att utöva ägaransvar i viktiga bolagsfrågor som har potentiellt betydande ekonomisk betydelse för bolaget, och därmed våra kunder. Det kan omfatta kontroversiella frågeställningar vid bolagsstämmor, som exempelvis ersättning till ledande befattningshavare. Fråga om ansvarsfrihet är en annan fråga som Agenta kan behöva ta ställning till i de fall styrelse och ledning agerat vårdslöst.

Karaktären på frågeställningarna och Agentas investeringar i normalt mycket välskötta bolag innebär att Agenta sällan kan förväntas agera på sätt som beskrivs ovan.

Utövande av rösträtt

Agenta har i egenskap av aktieägare möjlighet att delta och utöva rösträtt i bolagsstämmor. Om Agentas förvaltare deltar på bolagsstämman med syfte att utöva rösträtt eller någon annan rättighet knuten till innehavet i bolaget, ska det alltid genomföras i enlighet med kundernas intresse.

Som regel deltar Agentas förvaltare i bolagsstämmor endast i de fall då vi anser att det föreligger särskilda skäl för sådant engagemang. Agenta lägger härvidlag huvudvikten vid de tillfällen då vi som aktieägare, enskilt eller i samarbete med andra, bedömer att vi har realistiska förutsättningar att göra skillnad. Agenta kan, om det bedöms vara lämpligt, inleda ett samarbete med andra aktieägare för att driva en gemensam linje. Ett deltagande i



bolagsstämma eller annat forum kan också ske om det finns ett särskilt informationsvärde eller något att tillföra bolaget genom att närvara.

I undantagsfall, till exempel om en fråga som kommer upp till omröstning är komplicerad eller rör förhållanden som är specifika för ett visst land, kan vi komma att använda oss av röstningsrådgivare.

Ägarstyrning, obligationsinnehav

Agenta kan påverka bolag även i egenskap av obligationsinnehavare, även om vi inte är aktieägare i emitterande bolag. Som obligationsägare kan Agenta delta i skriftliga förfaranden, obligationsinnehavarkommittéer eller i andra sammanhang med syfte att utöva rösträtt eller någon annan rättighet knuten till innehavet i bolaget.

Agenta kan, om det bedöms vara lämpligt, inleda ett samarbete med andra obligationsinnehavare. I de fall Agenta tillhör de större obligationsinnehavarna ska Agenta sträva efter att ha en ledande roll i sådana samarbeten.

Om Agentas förvaltare deltar i olika sammanhang eller samarbeten enligt ovan med syfte att utöva rösträtt eller någon annan rättighet knuten till obligationsinnehav, ska det alltid genomföras i enlighet med kundernas intresse.

Övervakning

Vårt arbete med ansvarsfulla investeringar är integrerat i investeringsprocessen. God bolagsstyrning är en förutsättning för långsiktigt hållbar utveckling i de bolag fonden investerar. Bedömning av bolagsstyrning görs kontinuerligt vid val av bolag, vid screening och i investeringsanalysen.

De bolag Agenta investerar i analyseras kontinuerligt av förvaltare och analytiker. Utifrån analysen gör Agenta en bedömning av bolagets utveckling och av de risker som kan uppstå med den potentiella investeringen.



Intressekonflikter

För att säkerställa att kunderna intresse äger företräde framför övriga intressen, utför Agentas alltid en bedömning om det föreligger faktiska eller potentiella intressekonflikter med en investering. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med ägarengagemanget kommer att hanteras i enlighet med Agentas interna regler om hantering av intressekonflikter, vilka finns publicerade på Agentas hemsida.

Insiderinformation

Kapitalförvaltningen bedrivs på ett sätt att Agentas förvaltare generellt sett inte får del av insiderinformation. I de fall förvaltare trots det skulle komma att förfoga över insiderinformation till följd av sitt ägande i aktier eller andra värdepapper, ska fondbolaget alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler på området.

Årlig redogörelse för principernas tillämpning

Bolaget ska varje år redogöra för hur principerna har tillämpats. Redogörelsen ska enligt 8 kap. 27 b § LAIF innehålla:

- en allmän beskrivning av förvaltarens röstningsbeteende i Portföljbolagen,
- en förklaring av de viktigaste omröstningarna, och
- uppgift om i vilka frågor som förvaltaren har använt sig av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare.

Av redogörelsen ska det också framgå hur Bolaget har röstat på Portföljbolagens stämmor. Omröstningar som är obetydliga på grund av ämnet eller storleken på aktieinnehavet behöver dock inte redovisas.

Tillkännagivande av bolagets principer

Principerna för aktieägarengagemang och ägarstyrning är föremål för årlig översyn. En redogörelse för hur principerna har tillämpats kommer årligen att publiceras på Agentas hemsida, www.agenta.se, i enlighet med 8 kap. 27 d § LAIF.