

Policy för Ansvarsfulla Investeringar

Antagen vid styrelsens sammanträde 2025-03-11

1. Ansvarsfulla Investeringar

Agenta Investment Management AB (AIM) är en svensk AIF-förvaltare som förvaltar sex fonder, vilka omfattas av denna Policy för Ansvarsfulla investeringar: 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. Ansvarsfulla 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 kategoriserade som artikel 8-fonder vilket menas att miljörelaterad/sociala egenskaper främjas enligt disclosureförordningen (SFDR). Se under avsnitt 3. ”Negativa konsekvenser för hållbar utveckling”.

Ansvarsfulla investeringar är 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. Vi letar även aktivt efter förvaltare med hög ambition i arbetet med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar i sina 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 såsom:

- 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 denna process 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/produktnivå kopplade till våra investeringsbeslut så som avses i artikel 4(1) i SFDR. Skälen är kopplat till att vi dels bedömer att underliggande hållbarhetsdata från bolagen inte är tillräckligt tillförlitlig/omfattande, dels att AIM till stor andel allokerar kapital till flera olika externa förvaltare vilket gör att AIM är beroende av rapportering från tredje part. Detta är ett ställningstagande som prövas åtminstone årligen av styrelsen baserat på utvecklingen av databaser och regleringar på området.

4. Aktieägarengagemang och ägarstyrning

Se särskilda Principer för aktieägarengagemang och ägarstyrning.

5. Resurser för arbetet med Ansvarsfulla investeringar

AIM har interna personella resurser dedikerade till frågor kopplat till Ansvarsfulla investeringar, där medarbetarna i varierande grad är involverade i arbetet beroende av funktionsroll.

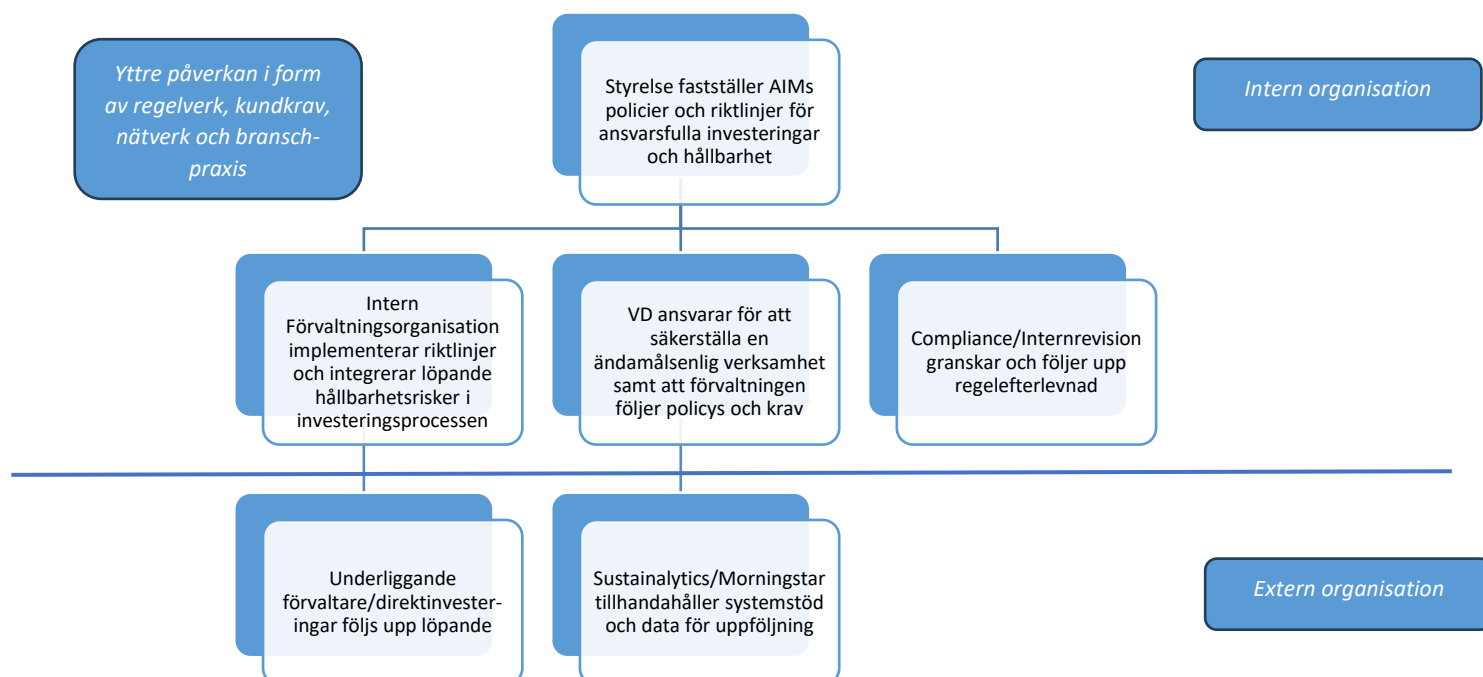
Utöver interna resurser samarbetar AIM sedan 2006 med extern expertis inom hållbarhetsområdet. Sedan 2012 är vår samarbetspartner Sustainalytics (Morningstar), en av världens största hållbarhetskonsulter med drygt 800 analytiker anställda i 17 globala kontor. Sustainalytics tillhandahåller halvårsvis screening av AIMs placeringsuniversum, och via Sustainalytics har AIM även tillgång till omfattande databaser där vi hämtar djuplodande information om AIMs

innehav och potentiella investeringar. Databasen tillhandahåller även källinformation för eventuell påverkansdialog med bolag som AIM är investerade i. AIM samverkar även med förvaltare som vi investerar med, direkt eller indirekt, genom deras påverkansarbete.

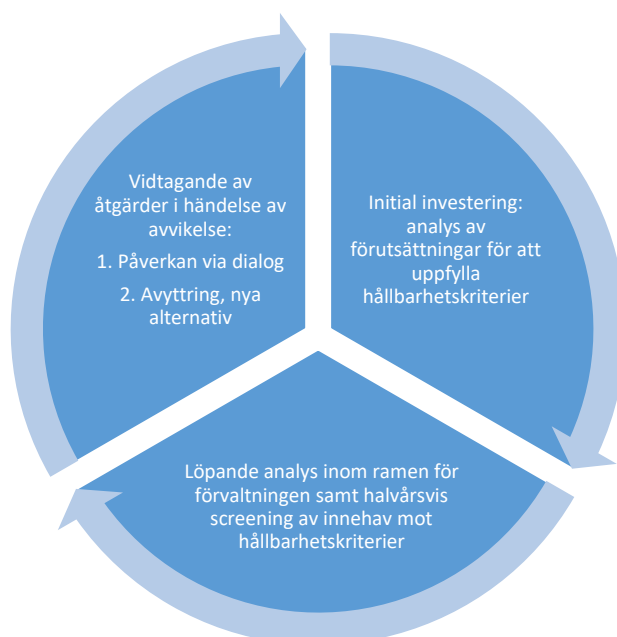
AIM har undertecknat UNPRI, FNs principer för hållbara investeringar. Vi åtar oss därmed att verka för att utforma förvaltningen i linje med UNPRIs sex principer avseende bl a miljö- och bolagsstyrning, vilket görs tillsammans med ett stort antal svenska och internationella ledande kapitalförvaltare och investerare. AIM är vidare medlem i SWESIF, Sveriges Forum för Hållbara Investeringar. SWESIF är ett oberoende nätverk och forum för organisationer som arbetar med hållbarhet och ansvarsfulla investeringar i Sverige.

Organisation – roller och funktioner

Nedan organisationsschema ger en överblick av interna och externa resurser som samverkar inom ramen för arbetet kopplat till Ansvarsfulla investeringar hos AIM.

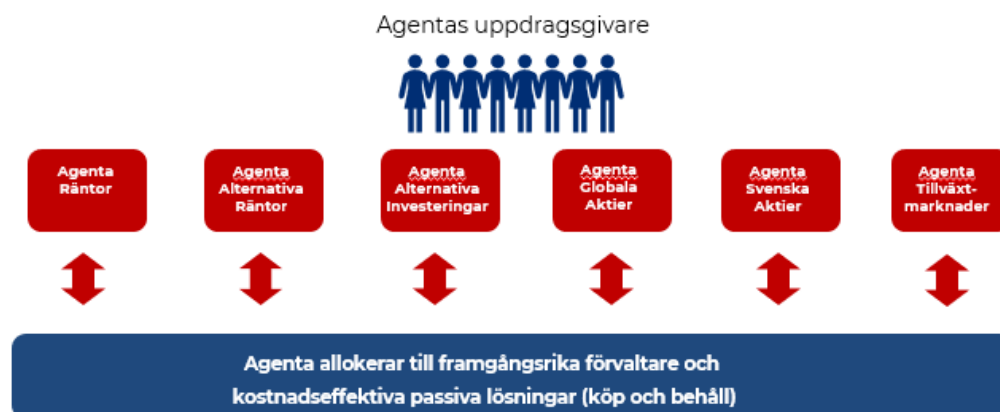


Översiktlig illustration – Ansvarsfulla investeringar i investeringsprocessen



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 AIMS Policy för Ansvarsfulla investeringar tillämplig, löpande kunddialog samt kundernas respektive placeringsreglementen där deras preferenser relaterat till ansvarsfulla investeringar och hållbarhet uttrycks. Se nedan bild:



6. Klimatmål

AIM har inga uttalade mål kopplade till Parisavtalet.