



Hållbarhetspolicy för Agenta Investment Management AB:s förvaltade fonder

Antagen vid styrelsens sammanträde 2020-03-10

1. Hållbarhet för oss

Agenta Investment Management AB (AIM eller Agenta) 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 en hög avkastning till våra andelsägare, i möjligaste mån ska *undvika* investeringar som är oetiska, stötande eller har negativ inverkan på vår miljö, samt *påverka* de bolag där vi har ett inflytande att ta motsvarande 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, och Agenta eftersträvar därför 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. Resurser och åtaganden för hållbarhet

Agenta 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 Agenta sedan 2006 med extern expertis inom etikområdet. Sedan 2018 är vår samarbetspartner Sustainalytics, en av världen största etikkonsulter med 500 anställda i 17 länder. Halvårsvis tillhandahåller Sustainalytics screening omfattande Agentas placeringsuniversum, och via Sustainalytics har Agenta tillgång till omfattande databaser där vi kan hämta djuplodande information om Agentas innehav, inklusive eventuell dialog mellan bolag som Agenta är investerade i och Sustainalytics.



Agenta 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.

Agenta samverkar även med förvaltare som vi investerar med, direkt eller indirekt, genom deras påverkansarbete.

3. Hållbarhet i investeringsprocessen

Hållbarhetsarbetet är djupt integrerat i investeringsprocessen. Vi arbetar både med att hitta investeringar som har en positiv inverkan – på engelska ”impact investing” – och att undvika investeringar med negativ inverkan. Vi utvecklar detta under rubrikerna ”väljer in” resp ”väljer bort”.

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

Väljer in

Agenta är av uppfattningen att det går att kombinera investeringar i verksamheter som har en positiv inverkan med våra kunders krav på en marknadsmässig avkastning – ”impact investing”. Med det avses investeringar i bolag som tillhandahåller lösningar kopplade till hållbarhetsmålen och som strukturellt gynnas av behovet av långsiktiga investeringar inom olika sektorer. 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.

Med utgångspunkt i framförallt Agenda 2030 identifierar och investerar Agenta i enskilda värdepapper och fonder som kombinerar positiva avkastningsmöjligheter med för samhället positiva hållbarhetseffekter.

Väljer bort

Agenta screenar fondernas innehav två gånger per år utifrån 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 Systainalytics bildar grund för Agentas 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. Agenta undviker därför i stor utsträckning dessa sektorer, i synnerhet bolag inom kol- och oljesandsindustrin. Dock anser Agenta att fossil energi inte i dagsläget kan undvikas helt, tvärtom är effektiv fossil energianvändning en förutsättning för både fattigdomsbekämpning (ett av FN:s hållbarhetsmål) och omställning mot alternativa energislag. Med det synsättet blir det etiskt komplicerat att helt förbjuda investeringar i fossilrelaterade industrier.

Påverkar

Agenta är av åsikten att vi kan påverka mer som ägare än som säljare - "engage". I första hand försöker vi således att via dialog, direkt eller i samarbete med våra förvaltare, påverka företagen i positiv riktning. Som ett sista steg, om dialog är fruktlös, avyttras innehavet.

Särskilt om koldioxidavtryck

Utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser påverkar jordens klimat negativt, vilket över tid leder till en ökad medeltemperatur. Risken är att kostnaden för utsläppens inverkan på miljön i för liten utsträckning beaktas i dagens värdering. Bolag med mindre utsläpp än konkurrenterna kan vinna ekonomiska fördelar och på lång sikt utvecklas bättre i relativa termer.

Det finns brister i den information som bolagen presenterar avseende koldioxidavtryck. Initiativ har tagits för att förbättra detta, inte minst från finansmarknadens sida, något Agentastöder. Det är först när det finns tillförlitliga och jämförbara data som vi kan fatta välgrundade beslut för våra investerares räkning. Agentaställer t ex krav på underliggande förvaltare att öka pressen på bolagen i fonderna att bidra till ökad transparens.

Vår långsiktiga ambition är både att minska våra portföljers koldioxidavtryck och att aktivt investera i verksamheter som kan bidra till och vinna ekonomiska fördelar av den miljö- och teknikmässiga omställning vi ser framför oss. Vi använder oss av Morningstar för att mäta koldioxidavtrycket i våra förvaltade aktiefonder.

4. Hållbarhet i ägararbetet

Agenta har beslutat att avstå från användande av rösträtt i de fall sådana blir aktuella, om inte särskilda skäl föranleder annat. Agenta kommer inte att ta på sig en ägarroll eller delta i valberedningar och styrelsearbete.



5. Hållbarhets- och temafonder

Agentas har inga fonder med renodlad hållbarhetsinriktning.

6. Hållbarhetsöversikt – årlig uppföljning och redovisning av hållbarhetsinformation

Hållbarhetsöversikten innehåller rubriker enligt bilaga 1. Under varje rubrik exemplifieras med konkreta händelser från det gångna året.

Översikten uppdateras minst årligen och senast den 31 mars. Offentliggörande sker genom att hållbarhetsinformation enligt bilaga 1 presenteras i årsberättelsen för Agentas förvaltade fonder samt på Agentas hemsida.

Bilaga 1: Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation Agenta
(samtliga fonder)

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonderna

Fonderna allokerar kapital till externa fonder och kan därför inte fullt ut styra de underliggande innehaven. Dock granskas fondernas innehav löpande och fondbolaget vidtar åtgärder i de fall avvikelser från fondens hållbarhetspolicy enligt nedan identifieras.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonderna

Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Fonderna väljer in

Fondernas förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonderna.

Uppföljning av året:

Fonderna väljer bort

Fonderna placerar inte i bolag som är involverade i de produkter och tjänster som anges nedan. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den

angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen

Fonderna har nolltolerans mot av FN förbjudna vapensystem.

- Konventionella vapen
- Tobak
- Alkohol

Fonderna får maximalt ha sammanlagd exponering om 5% mot konventionella vapen/ krigsmateriel, alkoholrelaterad produktion och tobak. I de 5 % inkluderas även eventuella exponeringar mot bolag som berörs av internationella konventioner (se nedan).

Vidare har fonderna som ambition att ha en låg exponering mot fossila bränslen (gas, olja, kol).

Uppföljning av året:

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som inte följer internationella normer.

Fondbolaget påverkar

Bolagspåverkan i egen regi

Bolag som inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fonderna undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (bl a FN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILOs deklARATION om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet).

Agenta allokerar en betydande andel av kapitalet till externa förvaltare

med en överlag hög ambition vad avser hållbara investeringar. Genom samarbete med Sustainalytics, en fristående etikkonsult, screenas fondernas universa i syfte att identifiera eventuella innehav som strider mot riktlinjerna.

Agenta är av åsikten att vi kan påverka mer som ägare än som säljare. I första hand försöker vi således att via dialog, direkt eller i samarbete med våra förvaltare, påverka företagen i dessa frågor. Som ett sista steg, om dialog är fruktlös, avyttras innehavet.

Uppföljning av året