



Hållbarhetspolicy för AIMs förvaltade fonder

Antagen vid styrelsens sammanträde 2019-03-12

1. Hållbarhet för oss

AIM är en svenskt AIF-förvaltare som förvaltar sex fonder, varav fem omfattas av denna hållbarhetspolicy: Svenska Aktier, Globala Aktier, Tillväxtmarknader, Räntor och Alternativa Räntor. Förvaltningen är huvudsakligen inriktad på ”förvaltning av förvaltare”, innebärande att AIM identifierar och allokera fondens medel till externa framgångsrika förvaltare. Därutöver hanterar AIM mandat av passiv eller indexkaraktär internt.

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 innehav där vi har ett inflytande att ta motsvarande ansvar.

2. Hållbarhet i investeringsprocessen

Vi på Agenta vill i vårt åtagande gentemot våra kunder agera som ansvarsfulla investerare och bidra till en hållbar utveckling. Det gör vi bl a genom att påverka de förvaltare vi väljer till att upprätthålla en god etik i sin kapitalförvaltning. Vi fäster särskild vikt vid efterlevnad av internationella konventioner och riktlinjer. Agenta eftersträvar att upprätthålla de sex principerna inom United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI). Vi anser att en aktiv ansats kring dessa frågor är av största vikt för att möta kapitalförvaltningens framtida utmaningar.

Så här arbetar Agenta

Som ett led i arbetet för att uppnå våra mål samarbetar Agenta med GES Investment Services (GES). Agenta strävar efter att uppnå högsta möjliga renhetsgrad, det vill säga minsta möjliga antal innehav i företaget som bryter mot etiska riktlinjer.

Agenta följer noga arbetet kring klimatrelaterade frågor i investeringssammanhang. Det är av stor vikt, både för att agera ansvarsfullt i en fråga som berör oss alla på ett existentiell plan, men också ur ett riskperspektiv där regleringar och konsumentbeteende innebär både hot och möjligheter. Tillgångar som har en negativ inverkan på vårt klimat kan visa sig mindre värda,



och omvänt kan verksamheter med positiv inverkan skapa goda ekonomiska vinster för sina ägare. Vi utvecklar Agentas arbete inom CO2-området nedan.

Väljer in

Vi kan erbjuda våra kunder att screena fonder baserat på GES - Global Ethical Standards samt utifrån kontroversiella kriterier såsom vapen, alkohol, tobak och pornografi. Vi letar aktivt efter förvaltare med hög ambition i arbetet med etiska frågor och hög etisk standard i sitt bolagsurval.

Väljer bort

Agenta väljer bort de fonder som inte uppfyller våra renhetskriterier, i syfte att minimera innehav i verksamheter som bedrivs i strid med till exempel:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Konventioner om mänskliga rättigheter
- Miljökonventioner
- Vapenrelaterade konventioner

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 dessa frågor. Som ett sista steg, om dialog är fruktlös, avyttras innehavet.

Agenta samverkar med andra investerare

Inom ramen för vårt engagemang i utvecklingen av hållbara investeringar i Sverige, är Agenta medlem i SWESIF – Sveriges forum för hållbara investeringar. SWESIF är ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige.

CO2

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

Frågan är dock komplex och mångbottnad. Tillverkare av solpaneler konsumerar mycket energi, liksom elbilstillverkare. Energibolag utviner fossil energi men de största konsumenterna återfinns inom transportsektorn och elgenerering. Fossila ämnen har kemiska egenskaper som är betydelsefulla inom en rad andra tillämpningsområden. Fossil energi kan inte på kort tid ersättas av förnyelsebar energi, och kommer att fortsätta spela en viktig roll inte minst i fattigare länder med legitimt krav på tillförlitlig och kostnadseffektiv energi (där rikare länder enligt Pariskonventionen ska bidra till en klimatvänlig omställning).



CO2-utsläppen delas in i tre kategorier:

Scope 1: Direkta CO2-utsläpp

Scope 2: CO2-utsläpp inkl energikonsumtion kopplad till produktionen

Scope 3: Totala CO2-avtrycket, inkl utsläpp för investeringar, alla insatsvaror/underleverantörer, konsumtion av företagets produkter/tjänster, m m

Det finns fortsatt stora brister i den information som bolagen presenterar avseende sina koldioxidavtryck. Via FN-initiativet PDC (Portfolio Decarbonization Initiative) och Montreal Carbon Pledge har stora institutionella investerare tagit steg för att förbättra detta, något Agentas stöder. Det är först när det finns tillförlitliga och jämförbara data som vi kan ta välgrundade beslut för våra investerares räkning. Därför har Agentas beslutat att ställa krav på underliggande förvaltare att öka pressen på bolagen i fonderna att bidra till ökad transparens inom detta område.

Vår långsiktiga ambition är både att minska våra portföljers koldioxidavtryck och att aktivt investera i verksamheter som kan tänkas vinna ekonomiska fördelar i den miljö- och teknikmässiga omställning vi ser framför oss.

3. Hållbarhet i ägararbetet

AIM röstar inte på bolagstämmor då vi inte har direktägande i aktiebolag, detta hanteras av de fondbolag som AIM anlitar.

4. Hållbarhets- och temafonder

AIM har inga fonder med renodlad hållbarhetsinriktning.

5. Resurser och åtaganden för hållbarhet

AIM har interna resurser som är dedikerade till dessa frågor, och har även sedan fondbolagets start ett samarbete med GES, en ledande extern etikonsult. AIM är medlemmar i Swesif och följer upp förvaltningen enligt de principer som styr PRI/FNs Global Compact.

6. Hållbarhetsöversikt – årlig uppföljning och redovisning av hållbarhetsinformation

Hållbarhetsöversikten innehåller rubriker enligt bilaga 1.(max en dubbelsidig A4). 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.

Bilaga 1: Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsinformation Agenta

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

Kommentar: Fonden allokera 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 fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in
- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens 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 fonden.

- Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omställningen 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

Kommentar: Fonden får maximalt ha exponering mot traditionella vapen/ krigsmateriel, alkoholrelaterade produkter/tjänster och tobak uppgående till 5 % av fonden. I de 5 % inkluderas även eventuella exponeringar mot bolag som berörs av internationella konventioner (se nedan).

Vidare har fonden 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 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).

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

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

Kommentar: Agenta allokera en betydande andel av kapitalet till externa förvaltare med en överlag hög ambition vad avser hållbara investeringar. Genom samarbete med GES, en fristående etikkonsult, screenas fondens universum (SPRX) i syfte att identifiera eventuella innehav som strider mot riktlinjerna.

Uppföljning av året:

- Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Kommentar: 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: