

Hållbarhetsinformation diskretionär förvaltning av investeringsportföljer

AMF Fonder AB (AMF Fonder eller bolaget) tillhandahåller diskretionär förvaltning av investeringsportföljer (portföljförvaltning). Bolagets portföljförvaltare fattar investeringsbeslut efter överenskommelse med kund om investeringsstrategi.

Detta dokument syftar till att ge hållbarhetsinformation om de av våra diskretionära portföljer som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och klassas som artikel 8 enligt förordningen (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar (förordningen). I portföljförvaltningen tar vi hänsyn till hållbarhetsrisker och beaktar negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. Dokumentet uppdateras vid behov, men minst årligen.

Uppföljning av arbetet med de hållbarhetsfrämjande egenskaperna som redogörs för här, redovisas i AMF koncernens Hållbarhetsredovisning samt även på webbplatsen www.amf.se/vara-fonder/ i enlighet med art 10 förordningen.

Dokumentet uppdaterades senast 1 september 2020.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker och om främjandet av hållbarhetsrelaterade egenskaper

- Portföljförvaltningen har hållbar investering som mål
- Portföljförvaltningen främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper samt beaktar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut
- Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att portföljförvaltningen främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Integrering av hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.

AMF Fonder beaktar hållbarhetsrisker i portföljförvaltningen genom, överenskommelse med kund, policys och riktlinjer samt metoderna för att välja bort, välja in och påverka, som beskrivs nedan under rubriken "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker och främja hållbarhetsrelaterade egenskaper". Som en följd av det systematiska arbetet med hållbarhetsrisker i förvaltningen förväntas avkastningen påverkas positivt eftersom hållbarhetsriskerna minskar.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i portföljförvaltningen

Portföljförvaltningen främjar:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Med hållbarhetsrelaterade egenskaper avses särskilda egenskaper som AMF Fonder identifierat, utifrån AMF Fonders värdegrund och policys, och som främjas genom hållbarhetsarbetet som sker i förvaltningen av diskretionära portföljer. Hållbarhetsarbetet i förvaltningen omfattar dock ytterligare aspekter än enbart de främjande egenskaperna, exempelvis att hantera hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Portföljförvaltningen främjar tre specifika hållbarhetsrelaterade egenskaper:

1. Omställning mot lägre koldioxidutsläpp (omfattar investeringar i svenska och utländska aktier, svenska och utländska företagsobligationer samt direktinvesteringar i fastigheter och infrastruktur).
2. Ett medvetet hållbarhetsarbete där bolagen proaktivt tar hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, klimat- och miljöfrågor och antikorrup­tion (omfattar investeringar i svenska och utländska noterade aktier och företagsobligationer).
3. Jämställda styrelser (omfattar de bolag där AMF Fonder deltar i valberedningen).

Med bakgrund av investeringsstrategin omfattar egenskaperna olika tillgångsslag. Arbetet med att uppnå de olika egenskaperna sker utifrån de olika metoderna som beskrivs nedan (välja in, välja bort och påverka) och uppföljningen redovisas i AMF koncernens Hållbarhetsredovisning och i fördjupad hållbarhetsinformation på webbplatsen i enlighet med art 10 förordningen.

Referensvärden:

- Produkten har följande index som referensvärde
- Inget index har valts som referensvärde

AMF Fonder har inget referensindex i portföljförvaltningen som helhet utan förvaltningen sker i linje med Placeringsriktlinjerna som avtalats med kund.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker och främja hållbarhetsrelaterade egenskaper:

Väljer in

AMF Fonder strävar efter att investera i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete eftersom vi tror att dessa bolag har större möjligheter att ge god avkastning till lägre risk.

AMF Fonder kan investera i bolag som inte har ett utvecklat hållbarhetsarbete, men endast om det finns en tydlig strategi från bolagets sida att förbättra sig. Innehav i sådana bolag följs upp minst årligen för att se att hållbarhetsnivån förbättras i den takt AMF Fonder önskar. Detta är en viktig del där AMF Fonder som långsiktig investerare kan bidra till omställning och förändring.

Väljer bort

AMF Fonder har grundläggande kriterier för vilka bolag vi inte vill investera i, utifrån vår värdegrund eller för att det medför stora risker. Kriterierna gäller för samtliga investeringar i portföljförvaltningen och i våra egna fonder.

- Vi investerar inte i bolag som konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, utifrån principerna i FNs Global compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.
- Vi investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen).
- Vi investerar inte heller i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol.
- Vi är också restriktiva inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan. I sådana branscher, som exempelvis energisektorn, strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

I noterade aktier och räntor kontrollerar vi våra hållbarhetslimiter dagligen. Två gånger per år genomlyser vi alla investeringar för att se att de normer och principer som AMF Fonder ställer sig bakom efterlevs. Om ett innehavsbolag konstaterats agera i strid mot dessa normer och principer tar vi först kontakt med bolaget för att höra hur deras åtgärdsplan ser ut. Om inte åtgärdsplanen är tillfredställande avyttrar vi innehavet. I portföljförvaltningen gör vi betydande investeringar i onoterade bolag, exempelvis i fastigheter, skog och vindkraft. I dessa investeringar säkerställer vi att verksamheterna bedrivs i linje med våra kriterier vilket följs upp minst årligen.

Produkter och tjänster

Portföljförvaltningen placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster.

Klusterbomber, personminor

Kemiska och biologiska vapen

Kärnvapen

Kol

Vi investerar inte i bolag vars omsättning till mer än 10 procent kommer från utvinning av kol. Utöver det så är AMF restriktiva vad gäller investeringar i fossila bränslen. Enligt vår policy så ska vi vid sådana investeringar sträva efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra i samma sektor, under förutsättning att bolaget har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

AMF Fonder investerar i portföljförvaltningen inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där AMF Fonder bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som vi bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Vårt arbete utifrån metoderna för att välja in och välja bort gör att vi generellt sett har mycket få bolag som konstateras agera i strid med internationella normer. Våra interna regler tillåter dock att vara fortsatt investerade i sådana bolag förutsatt att vi bedömer att bolaget kommer komma tillrätta med problemen under en rimlig tid och att vi kan på egen hand eller tillsammans med andra investerare påverka bolaget i rätt riktning. I praktiken omfattar det främst svenska innehavsbolag där vi har större möjlighet till insyn och dialog.

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte portföljförvaltningen i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Vi påverkar

Som portföljförvaltare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Vi gör detta inom ramen för vårt ägararbete och genom att samarbeta med andra investerare, både globalt och i Sverige.

Vi för dialoger direkt

AMF Fonder har representanter i valberedningen i många svenska bolag. I onoterade bolag, kan vi påverka verksamheten på uppdrag av kund genom ägande, ägardirektiv och styrelsrepresentation. Vi har ofta en nära dialog med både styrelse och ledning där vi har möjlighet att berätta om våra förväntningar på bolagets utveckling, där hållbarhetsfrågor ingår.

Vi röstar

Vi röstar, på uppdrag av kund, på samtliga bolagsstämmor i svenska innehav i portföljförvaltningen. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska innehaven, genom fullmakt (så kallad proxyröstning).

Vi samarbetar med andra investerare

AMF Fonder är tillsammans med kund i portföljförvaltningen aktiva i en rad samarbeten som syftar till att påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete:

- Net-Zero Asset Owner Alliance, ett FN-lett initiativ för att kapitalägare med den gemensamma målsättningen att ha netto-noll utsläpp år 2050 och att utveckla metoder och målsättningar för hur detta ska uppnås.
- Climate Action 100+, en sammanslutning av över 400 investerare världen över för att påverka bolag med höga koldioxidutsläpp att minska sina klimatavtryck.
- Påverkansarbete inom ramen för FNs principer för ansvarsfulla investeringar.
- SIDAs nätverk Swedish Investors for Sustainable Development, ett nätverk för kunskapsbyte för svenska investerare avseende Agenda 2030.
- Hållbart värdeskapande som samlar de 16 största institutionella ägarna på Stockholmsbörsen.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning