

AGCM:s policy för hållbara investeringar

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

AGCM beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer¹ vid investeringsbeslut. Detta är en viktig del av AGCM:s investeringsstrategi och bolaget vidtar flertalet åtgärder för att analysera investeringars påverkan på hållbarhetsfaktorer. AGCM genomför även löpande granskningar av hur bolagets förvaltade portföljer bl.a. uppfyller internationella normer såsom FN:s Global Compacts tio principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

AGCM offentliggör regelbundet vilka åtgärder som vidtas för att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (se ”Policy för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer” nedan).

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen

Hållbarhetsrisker² kan få en väsentlig påverkan på avkastningen på tillgångarna i AGCM:s fonder. Negativa klimateffekter, sociala aspekter och bolagsstyrningseffekter innebär långtgående risker som kan resultera i betydande förlust av tillgångar i AGCM:s fonder. Dessa risker är svåra att överblicka och kvantifiera. AGCM strävar efter att reducera hållbarhetsrisker genom att ha ett riskmedvetet förhållningssätt i investeringsanalysen och ta hänsyn till identifierade hållbarhetsrisker vid urval av investeringar. Den riskbaserade analysen tillämpas under hela innehavstiden och kan resultera i att aktier avyttras om de inte möter AGCM:s kriterier och inte förväntas göra det under rimlig framtid.

Hållbarhetsriskerna är omfattande och nedan beskrivning är endast exempel på riskfaktorer som AGCM beaktar i investeringsanalysen.

Korruptionsanklagelser, dåliga arbetsförhållanden eller negativ miljöpåverkan kan innebära en ryktesrisk som leder till försämrade kommersiella möjligheter. Det kan ha en negativ inverkan på möjligheterna att ingå partnerskap med ledande aktörer eller att vinna nya kunder eller kontrakt då motparter inte vill bli associerade med negativa rykten. Förekomsten av barnarbete påverkar bilden hos konsumenter som kan välja bort företagets produkter. Om företagets produkter inte anpassas till en cirkulär ekonomi riskerar de att uppfattas som sämre alternativ med lägre efterfrågan som följd.

¹ Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

² En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Korruption kan leda till att värden som tillhör aktieägarna går dem förbi utan deras vetskap. Det kan också få konsekvenser genom att bolaget blir stämt och får betala skadestånd och att ledningen påverkas negativt genom lägre produktivitet.

Företagens koldioxidutsläpp har en inverkan på den globala uppvärmningen vars konsekvenser på miljön är omfattande och kan resultera i plötsliga risker så som bränder i företagens egendom eller arbetsmiljö, eller översvämningar alternativt torka som försvårar företagens aktiviteter. Det kan bli mycket kostsamt för företagen att återställa förlorat kapital och möjligheterna att försäkra sig mot sådana risker kan vara otillräckliga. Luftföroreningar kan innebära en ökad risk för sjukdom eller försämrad hälsa vilket kan medföra nedsatt arbetsförmåga hos företagens personal.

I syfte att kunna påverka bolagen till omställning trots fondernas begränsade storlek, samarbetar AGCM med andra investerare genom extern hållbarhetsrådgivare. I fall bolagen hamnar i kontroversiella situationer ingår det i AGCM:s policy att engagera sig med hjälp av "Pooled engagement" för att påverka dem i en hållbar riktning. Det sker med hjälp av skriftlig kommunikation och uppföljning med berörda befattningshavare. Det är också en del av AGCM:s hållbarhetspolicy att rösta på bolagsstämmor i viktiga frågor med hjälp av röstningsrådgivare. AGCM utvärderar löpande hur dynamiska hållbarhetsrisker ska hanteras.

Policy för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

AGCM:s policy för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser mm. utgår från etablerade internationella normer för miljöhänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor samt antikorrupktion. Dessa normer är uttryckta i FN:s deklarationer och konventioner och deras relevans för företag sammanfattas i FN:s Global Compacts tio principer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

AGCM ställer sig bakom och har undertecknat de FN-backade principerna för ansvarsfulla investeringar, UN PRI. Vidare undviker AGCM att investera i företag som är involverade i kontroversiella vapen, innefattande anti-personella minor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen utanför icke-spridningsavtalet. Utöver dessa principer har AGCM som policy att undvika investeringar i bolag som har en betydande verksamhet inom tillverkning eller distribution av militärt material, tobak, alkohol, pornografi eller spel om pengar. Med betydande verksamhet avses omsättningen över 5 % med undantag för pornografi där nolltolerans gäller avseende produktion och maximalt 5 % avseende distribution. AGCM investerar inte i företag som äger tillgångar inom fossila bränslen för kommersiellt bruk. Företag inom energisektorn skall fokusera på miljövänlig teknologi.

Utöver den kännedom investeringsansvariga får i den fortlöpande bevakningen av bolagen, genomförs även en löpande granskning av uppfyllelse av internationella normer, kontroversiella vapen samt sektorgranskning (militärt material, tobak, alkohol, pornografi eller spel om pengar) med hjälp av en extern leverantör av ESG analys och data. Detta möjliggör att för AGCM att välja bort företag som inte möter AGCM:s hållbarhetskriterier i selekteringsskedet. Samtliga fondinnehav granskas minst halvårsvis och resultatet rapporteras till VD och CIO som också har digital tillgång till resultaten och tidslinjen för aktuella hållbarhetsfrågor.

Rapportering av AGCM:s integrering av ansvarsfulla investeringar och ägarfrågor görs av VD till styrelsens medlemmar på årlig basis.