



OQAM

# Instruktion för ansvarsfulla investeringar

Version:	1.3
Fastställd av:	VD
Fastställsedatum:	2020-07-03
Intervall fastställande:	Årligen eller vid behov
Tidigare fastställd:	2020-05-31
Konfidentialitet:	Öppen (K0)
Rättslig grund:	N/A
Ägare:	COO

# Innehållsförteckning

1. Inledning.....	3
2. Principer för ansvarsfulla investeringar.....	3
3. Riktlinjer och metoder för ansvarsfulla investeringar.....	4
3.1 Utesluta.....	4
3.1.1 Negativ branschscreening.....	5
3.1.2 Andra tillgångar.....	5
3.1.3 Negativ normbaserad screening.....	5
3.1.4 Beslutsprocess för uteslutning.....	6
3.2 Välja in.....	6
3.3 Aktieägarengagemang och påverkan.....	6
3.3.1 Inledning.....	6
3.3.2 Kontroll, engagemang och uppföljning.....	6
3.3.3 Särskilt om deltagande på stämmor, utövande av rösträtt, styrelse- och valberedningsarbete.....	7
3.3.4 Intressekonflikter.....	8
3.4 Initiering och genomförande av kontroll investerbart universum och portfölj företag.....	8
4. ESG-kommitté.....	8
5. Transparens.....	8
6. Ändringar.....	9
Bilaga 1 – Negativ branschscreening.....	10
Bilaga 2 – Negativ normbaserad screening.....	11
Bilaga 3 – Aktieägarengagemang och påverkan.....	12

# 1. Inledning

OQAM AB (OQAM, Bolaget, vi) strävar efter att hjälpa sina kunder att investera långsiktigt framgångsrikt.

OQAM startades med grundtanken om att det som värdepappersbolag har ett ansvar att bidra till och främja en hållbar utveckling och möjliggöra en bättre framtid. OQAM ska därför bedriva ett kontinuerligt utvecklingsarbete inom ansvarsfulla investeringar. Bolaget ska även verka för att bidra till hållbarhetsinriktade överenskommelser, i synnerhet ett urval av UN:s globala mål och Parisavtalet till FN:s klimatkonvention innefattande de internationella riktlinjer Sverige stödjer (exempelvis UN Global Compact, ILO-konventioner och OECD:s riktlinjer för multi-nationella företag). OQAM:s arbete med ansvarsfulla investeringar ska även bland annat genomföras genom tillämpning av ESG-faktorer i investeringsprocessen. ESG är ett begrepp inom ansvarsfulla investeringar där E står för environment (miljö), S står för social (samhälle) och G står för governance (bolagsstyrning).

En hållbar utveckling för OQAM är en utveckling som tillgodoser dagens behov och samtidigt säkerställer att kommande generationers möjligheter att tillgodose sina behov ökar. Enligt OQAM innefattar begreppet hållbarhet både miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet.

Bolagets engagemang ska inte endast uttryckas i de investeringsstrategier, processer, plattformar samt de verktyg vi utvecklar utan ska även komma till uttryck genom initiativ som bidrar till positiv utveckling av finansbranschen - för en hållbar framtid. Vi är övertygade om att branschen har en central roll i att bidra till en hållbar utveckling.

COO är ansvarig för att denna Instruktion för ansvarsfulla investeringar (Instruktionen) efterlevs. Instruktionen syftar till att konkretisera principer, riktlinjer och metoder för OQAM vad gäller ansvarsfulla investeringar för en hållbar framtid.

## 2. Principer för ansvarsfulla investeringar

OQAM är ett ungt och växande bolag. Bolaget har som målsättning att underteckna, stödja och arbeta med implementation av de UN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar, PRI – Principles for Responsible Investment. Vi har som målsättning att underteckna PRI senast under 2021.

De som anslutit sig till PRI:s principer förbinder sig att integrera sex principer i sitt arbete samt årligen rapportera detta. Principerna föreskriver att de som anslutit sig ska:

- Integrera hållbarhet i investeringsanalyser och beslutsprocesser.
- Vara en engagerad ägare och integrera hållbarhet i ägarpolicy och ägarstyrningsarbete.
- Uppmuntra bättre rapportering av hållbarhetsfaktorer i de företag som de investerar i.
- Verka för att PRI:s principer accepteras och implementeras av finansbranschen.

- Samarbeta med andra för att underlätta implementeringen av principerna.
- Rapportera om vilka framsteg som görs i implementeringen av principerna.

Att implementera dessa principer ska vara ett ständigt pågående arbete, där hänsyn till hållbarhetsfrågor ständigt beaktas.

### 3. Riktlinjer och metoder för ansvarsfulla investeringar

Den värdegrund och de principer som nämns ovan ska, vad gäller investeringar i enskilda aktier, omsättas genom att ESG-faktorer implementeras i investeringsprocessen. OQAM har identifierat tre strategier som lämpliga för Bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar. Målsättningarna med strategierna är att vi i våra investeringsprocesser ska kunna:

- Utesluta investeringar baserat på vissa normer.
- Välja särskilda investeringar baserat på bland annat ESG-faktorer.
- På ett effektivt sätt vara en aktiv ägare och vid behov påverka i de bolag vi investerat i.

Utgångspunkterna för detta beskrivs nedan. Grunden för analysen av investeringar bygger på våra utvecklade investeringsstrategier och de höga krav som ställs i dessa. Metoderna nedan ska dock utgöra en del i processen.

De investeringar som görs i enskilda aktier görs i ett universum av nordiska bolag, vilket berörs mer nedan.

De investeringsstrategier OQAM har utvecklat handlar även likvida finansiella instrument som terminer på aktieindex, obligationer, ädelmetaller samt valutor. OQAM använder således olika derivatinstrument för att få marknadsexponering. OQAM noterar att frågor kring implementering av ESG-faktorer när det kommer till handel med derivatinstrument har uppkommit och diskuterats. OQAM konstaterar att derivatinstruments verkliga inverkan på ekonomin är omdiskuterad och att många olika ståndpunkter finns. OQAM anser att användning av derivatinstrument, som alla finansiella instrument, kräver ansvarsfulla investeringsstrategier och ageranden. I syfte att främja en hållbar finansmarknad och att på ett gediget sätt tillämpa ESG-faktorer i detta avseende är OQAM:s målsättning att investeringar ska ha låg eller ingen inverkan på marknadspriserna. Därför ska Bolaget, om möjligt, enbart handla på marknader och med derivatinstrument som har högsta möjliga likviditet.

Nedan redogörs närmare för hur riktlinjerna och metoderna för hur OQAM ska agera.

#### 3.1 Utesluta

OQAM ska inte investera i instrument emitterade av företag vars verksamhet är inom branscher som Bolaget identifierat utifrån ett etiskt förhållningssätt som icke önskvärda att investera i. Bolaget ska vidare inte investera i företag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Screening ska för att möjliggöra ovanstående ske kvartalsvis enligt vad som framgår mer i detalj nedan.

### 3.1.1 Negativ branschscreening

Investeringar ska inte göras i företag vars omsättning från produktion eller distribution inom nedan verksamhetsområden överstiger 5 %. Detta kallar OQAM negativ branschscreening. I dagsläget används branschklassificeringssystemet GICS för att utesluta företag verksamma inom produktion eller distribution av nedan verksamheter samt enligt ovan princip. Bolaget ska arbeta löpande för att göra uteslutningsmetodikerna mer precis och granulär för att uppfylla ovanstående princip.

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet (spel om pengar)
- Pornografi
- Fossila bränslen
- Uran

Vid osäkerhet eller svårigheter att få fram information om ett visst företag, avstår vi normalt från investering, enligt försiktighetsprincipen.

Mer information om detaljer kring den negativa branschscreeningen i detta avseende framgår av **Bilaga 1**.

### 3.1.2 Andra tillgångar

Bolaget har som princip att det inte vill vara delaktig i spekulationer rörande mjuka råvaror så som livsmedel eller fossila bränslen. Investeringar ska således inte göras i mjuka råvaror.

### 3.1.3 Negativ normbaserad screening

Investeringar ska inte göras i företag som har sin juridiska hemvist i länder som rankas lägre än plats 50 enligt Transparency Internationals korruptionsindex.

Bolaget ska inte investera i företag som bekräftat brutit mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. Detta kallar OQAM negativ normbaserad screening. Den normbaserade screeningen ska baseras på tillämplig lagstiftning, UN Global Compact, [Internationella arbetsorganisationens \(ILO\) konventioner](#) samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsvillkor och affärsetik.

Ett bekräftat normbrott kan konstateras när ett företag genom sin verksamhet på något sätt gjort sig skyldigt till kränkningar av tillämpliga normer, i närtid och utan att företaget vidtagit adekvata åtgärder, samt att normbrottet är verifierat och rapporterat av bolaget självt, en officiell källa eller flera av varandra oberoende och trovärdiga källor enligt tillämpliga principer för validering och beslutsfattande baserat på tillförlitlig information.

Mer information om detaljer kring den negativa normbaserade screeningen i detta avseende framgår av **Bilaga 2**.

#### 3.1.4 Beslutsprocess för uteslutning

OQAM:s ESG-kommitté (som beskrivs närmare nedan) ska besluta om uteslutning av företag som inte agerar enligt de principer som fastställts häri. Beslut ska fattas inom den screeningprocess som beskrivs mer nedan eller när Bolaget blir uppmärksammat på händelse som kan innebära att uteslutning ska ske.

### 3.2 Välja in

OQAM ska sträva efter att göra investeringar i företag som bedriver sin verksamhet i linje med eller bidrar till en hållbar utveckling. Utgångspunkten för detta ska vara de riktlinjer som fastställs i denna Instruktion, våra åtaganden samt internationella regler, normer och konventioner. Bolaget ska arbeta med att ta fram metoder för att kunna göra sådana investeringar systematiskt.

### 3.3 Aktieägarengagemang och påverkan

#### 3.3.1 Inledning

Bolaget ska på ett lämpligt och effektivt sätt vara en aktiv ägare vad gäller de principer som fastställs i denna Instruktion samt påverka företag att agera ansvarsfullt och bedriva sin verksamhet på ett sådant sätt att de principer som anges häri efterlevs och främjas. Påverkan ska exempelvis kunna ske genom bolagsdialoger och annat ägarstyrningsarbete. Påverkansarbetet ska genomföras på ett lämpligt, gediget och effektivt sätt utifrån Bolagets förutsättningar. Påverkansarbetet ska ske självständigt men ska dessutom kunna ske tillsammans med andra investerare eller tjänsteleverantörer som anses lämpliga.

Ovanstående är idag aktuell för Bolaget genom förvaltningen av specialfonden ia och det som föreskrivs i uppdragsavtalet med FCG Fonder AB samt beskrivs mer nedan och beskrivs utifrån "Bolagets perspektiv" utifrån givna förutsättningar. Bolaget har vidare en fullmakt att företräda ia i FCG Fonders ställe.

Med "större ägare" ägare enligt vad som anges nedan menas ett ägande överstigande 5 % av aktuellt företags emitterande kapital eller rösträtter.

#### 3.3.2 Kontroll, engagemang och uppföljning

Påverkansarbetet ska ske i företag där Bolaget tillhör de större ägarna eller då Bolaget fått information om bolagshändelser som utifrån omständigheterna i det enskilda fallet bedöms som väsentliga och kräver åtgärd utifrån vad som föreskrivs häri.

Om det identifieras ägarstyrningsfrågor som är relevanta att ta ställning till ska ESG-kommittén informeras och ESG-kommittén ska lägga upp en ägarstyrningsstrategi. ESG-kommittén ska besluta om åtgärd baserat på en bedömning av alla relevanta omständigheter i det enskilda

fallet. Detta kan exempelvis vara röstning vid bolagsstämma, kommunikation med bolaget eller avveckling av innehavet.

Mer information om detaljer kring aktieägarengagemang och påverkan i detta avseende framgår av **Bilaga 3**.

Eventuella åtgärder ska årligen redovisas och i fall det sker inom ramen för fond ska det redovisas i fondens årsberättelse och enligt punkt 5 nedan.

### 3.3.3 Särskilt om deltagande på stämmor, utövande av rösträtt, styrelse- och valberedningsarbete

Bolaget ska delta på bolagsstämmor i företag där Bolaget tillhör de större ägarna och/eller Bolaget av andra skäl bedömer det som väsentligt enligt vad som föreskrivs häri.

Vid bolagsstämma i portföljbolaget ska Bolaget verka för:

- i) att företaget efterlever de regler beträffande ägarinflytande som följer av relevanta koder och riktlinjer samt i övrigt enligt god sed på aktiemarknaden som är tillämpliga för företaget,
- ii) att företaget öppet redovisar sitt arbete med miljö, socialt ansvarstagande och styrning, att företaget sköts hållbart och ansvarsfullt,
- iii) att Bolaget/Förvaltaren och övriga aktieägare i god tid före bolagsstämman erhåller information som ger möjlighet att ta ställning till de förslag som läggs fram på bolagsstämman och att förslag på bolagsstämman vilka inte är av sedvanligt slag, utförligt motiveras i kallelsen,
- iv) att kallelse till bolagsstämma sker enligt relevant lag och bolagsordning, samt
- v) att för det fall det är lämpligt och/eller nödvändigt samarbeta med andra aktieägare i företag där Bolaget är ägare i syfte att tillvarata/skydda fondandelsägarnas intressen.

Bolaget ska utöva sin ägarroll utan krav på egen styrelserepresentation utom i de fall där en sådan representation kan anses vara i fondandelsägares intresse.

Bolaget ska ta ställning till styrelsenomineringar i de företag där Bolaget hör till de större ägarna och/eller Bolaget av andra skäl bedömer det som väsentligt för avkastningen.

Bolaget ska verka för att företag, särskilt där Bolaget hör till de större ägarna och/eller Bolaget av andra skäl bedömer det som väsentligt för fonds avkastning, har en styrelse som är kompetent, effektiv, mångsidig och har en jämn könsfördelning och uppfyller de krav som ställs i relevanta lagar, föreskrifter och annan reglering.

Bolaget ska vidare verka för att valberedningsarbetet i de företag där Bolaget hör till de större ägarna redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt och enligt relevanta lagar och föreskrifter. Bolaget ska i regel inte medverka i valberedningsarbetet utom i de fall där en sådan medverkan kan anses vara i fondandelsägarnas intresse.

### 3.3.4 Intressekonflikter

För det fall finansiella instrument från en och samma företag återfinns i mer än en fonds innehav som Bolaget förvaltar, eller i flera mandat som Bolaget förvaltar, åligger Bolaget att hantera denna intressekonflikt och bestämma hur Bolaget, utifrån andelsägarnas gemensamma intresse, ska agera för de olika fondernas räkning. Identifiering och hantering av intressekonflikter behandlas i Policy för identifiering och hantering av intressekonflikter.

## 3.4 Initiering och genomförande av kontroll investerbart universum och portföljföretag

Middle Office ska åtminstone kvartalsvis genomföra en kontroll av Bolagets vid var tid gällande universum avseende potentiella innehav, enligt vad som föreskrivs i denna Instruktion. Efter kontroll ska företag läggas till på en så kallad "white-list". Potentiella innehav som av Middle Office bedöms inte uppfylla kraven häri ska tillställas Bolagets ESG-kommitté för slutlig genomgång och beslutsfattande. COO ska sammankalla Bolagets ESG-kommitté där bedömning, enligt vad som framgår nedan, ska göras av huruvida det potentiella innehavet ska tas bort från det investeringsbara universumet.

Bolaget ska ha specifika rutiner för hur dessa processer går till vilka det åligger COO att närmare ta fram tillsammans med Middle Office.

Bolaget ska dokumentera arbetet enligt ovan.

## 4. ESG-kommitté

OQAM:s arbete med att efterleva det som föreskrivs i denna Instruktion samt med att utveckla arbetet med ansvarsfulla investeringar ska ledas och drivas av OQAM:s ESG-kommitté. ESG-kommittén ska bestå av OQAM:s CIO och COO. I kommittén ska övergripande hållbarhetsärenden beredas och beslutas. Syftet med kommittén är således vidare att fatta beslut gällande bedömning av företag i förhållande till exkluderingskriterier (verksamheter och normbrytare) samt företag som väljs in enligt särskilda kriterier. ESG-kommittén ska även ta ställning till metodologiutveckling vad gäller vår analys och bedömning av dessa kriterier.

ESG-kommittén ska årligen följa upp huruvida Bolaget arbetar med de mål som har satts upp avseende ansvarsfulla investeringar. Detta ska genomföras i samband med redogörelsen enligt punkt 5 nedan.

## 5. Transparens

OQAM ska agera transparent avseende Bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar. OQAM ska årligen redogöra för arbetet. Redogörelsen ska innehålla en allmän beskrivning av arbete, information om de hållbarhetsaspekter som beaktats, de metoder som används för arbetet och det arbete som Bolaget bedrivit för att påverka de företag som investeringar skett i.

En viktig del av OQAM:s arbete är att Bolagets inställning i frågor rörande ägarstyrning och ansvarsfulla investeringar kommuniceras till olika intressenter. Denna Instruktion, som uttrycker



Bolagets uppfattningar i frågor av principiell art ska hållas tillgänglig på Bolagets webbplats. Den ska även kunna användas för kommunikation med investerare.

## 6. Ändringar

Denna Instruktion ska fastställas av VD minst årligen, även om inga ändringar genomförs. COO ska, med stöd av CIO, ansvara för uppdatering av denna Instruktion inför VD:s fastställande.

## Bilaga 1 – Negativ branschscreening

Vilka verksamheter som Bolaget avstår från att placera i vad avser den negativa branschscreeningen utgår från Global Industry Classification Standard – GICS. GICS är ett branschklassificeringssystem för börsnoterade bolag.

GICS består av 10 sektorer, 24 branschgrupper, 67 branscher och 156 underbranscher.

Nedan följer en redogörelse för OQAM:s ställningstaganden för de verksamhetsområden som omfattas av den negativa branschscreeningen.

Screeningen utifrån branscher ska inte vara begränsande för Bolaget i den meningen att för det fall Bolaget identifierat ett företag som inte faller under uteslutna branscher men som ändå av Bolaget bedöms ha en sådan verksamhet som faller in under någon av dessa branscher ska företaget uteslutas.

### **Vapen**

- Produktion och försäljning inom GICS sektor 20 och specifikt 201010 Aerospace & Defense.

### **Tobak**

- Produktion och försäljning inom GICS sektor 30 och specifikt 302030 Tobacco och 30203010 Tobacco.

### **Alkohol**

- Produktion och försäljning inom GICS sektor 30 och specifikt 30201010 Brewers, 30201020 Destillers och Vintners.

### **Kommersiell spelverksamhet**

- Produktion och försäljning inom GICS sektor 25 och specifikt 25301010 Casinos & Gaming.

### **Pornografi**

- Delar av GICS sektor 254010 Media.

### **Fossila bränslen**

- Hela GICS sektor 10 Energy
- Produktion och försäljning inom GICS sektor 55 och specifikt 551020 Gas Utilities

## Bilaga 2 – Negativ normbaserad screening

Vilka verksamheter som Bolaget ska avstå från att placera i vad avser den negativa normbaserade screeningen utgår från UN Global Compact och dess 10 principer, Parisavtalet till FN:s klimatkonvention, ILO-konventioner samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsvillkor och affärsetik. Bolaget ska även avstå från att göra investeringar i företag som har sin juridiska hemvist i icke-demokratiska regimer.

Den normbaserade screeningen ska ske i tre steg:

1. I det första steget sker en kontroll gentemot det korruptionsindex som årligen tas fram av Transparency International. Bolag som har sin juridiska hemvist i länder som rankas lägre än plats 50 avvecklas och eventuella planer på att investera i bolaget avslutas.
2. I det andra steget ska genomföras en screening gentemot Sjunde AP-fondens så kallade "svarta lista". Listan är en samling av de bolag som bryter mot UN Global Compact genom att inte efterleva dess 10 principer samt inte efterlever Parisavtalet till FN:s klimatkonvention. Bolag som är med på Sjunde AP-fondens svarta lista blir exkluderade. Innehavet ska, i tillämpliga fall, avvecklas och eventuella planer på att investera i bolaget avslutas.
3. I det tredje steget sker en nyhets- och faktaanalys med fokus på nyckelord som bland annat brott mot mänskliga rättigheter, skatteflykt, penningtvätt, korruption, barnarbete, miljöfarlig verksamhet osv. Vid eventuella misstankar om brott eller annat olämplig agerande, ej förenligt med UN Global Compact, ILO-konventioner eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ska ESG kommittén sammanträda. I de fall ESG kommittén inte anser att eventuella anklagelser är baserade på fakta, kan innehavet behållas och planerade köp fortgå. I de fall ESG kommittén anser att bolaget har agerat på ett sätt som inte är förenligt med de principer som anges häri, ska innehavet avvecklas och samtliga planer på att köpa bolaget avslutas.

Arbetet enligt ovan ska dokumenteras.

## Bilaga 3 – Aktieägarengagemang och påverkan

Aktieägarengagemang och påverkansarbetet sker genom följande steg:

1. Kontroll av ägarandel eller rösträttsandel i företag.
2. Nyhetsövervakning och övervakning av pressreleaser från tillämpliga företag.
3. Vid uppmärksammade eller eventuella misstankar om brott eller annat agerande som inte är förenligt med de principer som fastställs häri ska ESG-kommittén analysera tillgänglig information. I de fall ESG-kommittén inte anser att eventuella anklagelser är baserade på fakta eller att allvarlighetsgraden inte medför att ESG-kommittén anser att händelsen eller händelserna strider mot principerna som fastställs häri behöver inga åtgärder vidtas. I de fall ESG-kommittén anser att företaget har agerat på ett sätt som inte är förenligt med vad som föreskrivs häri ska lämplig åtgärd beslutas.
4. När lämplig åtgärd är beslutad ska även beslutas hur åtgärd ska vidtas och då exempelvis att Bolaget vidtar åtgärder på egen hand, genom ombud eller tillsammans med andra lämpliga aktörer.
5. Kontroll av tillämplighet av deltagande i stämma och beslut om hantering av och åtgärder inom respektive stämma enligt vad som föreskrivs häri.

Arbetet enligt ovan ska dokumenteras.