

## Hållbarhetsredovisning/rapport för 2018

### Om Naventi Fonder AB

Naventi Fonder AB är ett svenskt fondbolag som grundades år 2002 där ägarna är operativt verksamma i bolaget. Vår affärsidé är att erbjuda förvaltning i aktivt förvaltnade fonder med ambitionen att vara en av marknadens skickligaste fondförvaltare. Vi är resultatnriktade och vårt fokus ligger på att, genom aktiv förvaltning av våra fonder, leverera en god avkastning på lång sikt. För att leva upp till vår målsättning måste vi vara flexibla och lyhörda. Vårt förvaltarteam har mandat att, utifrån lång erfarenhet och hög kompetens, ta oberoende och självständiga investeringsbeslut. För att uppnå goda resultat krävs även en stor dos passion. Vår förvaltning ska därför alltid, utöver det rent professionella utförandet, även innehålla ett stort inslag av personligt engagemang. Till sist ska vi även vara ansvarsfulla - vår förvaltning ska alltid präglas av respekt för värdet av våra kunders kapital.

Naventi Fonder AB förvaltar fyra svenska värdepappersfonder;

**Naventi Global Företagsobligationsfond** är en aktivt förvaltnad global räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer. Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fonden investerar i värdepapper och penningmarknadsinstrument med såväl hög kreditrating, låg kreditrating eller i företag som saknar kreditrating. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år. Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta mot svenska kronor.

**Naventi Defensiv Flex** är en aktivt förvaltnad global blandfond som huvudsakligen placerar i räntebärande värdepapper och en mindre andel i aktier. Fondens räntebärande placeringar sker i företagsobligationer och statspapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent. Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fonden investerar i räntebärande värdepapper med såväl hög kreditrating, låg kreditrating eller i företag som saknar kreditrating. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år.

**Naventi Balanserad Flex** är en aktivt förvaltnad global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70% av fondförmögenheten. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst och försäljningstillväxt på sikt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fonden investerar i räntebärande värdepapper med såväl hög kreditrating, låg kreditrating och i företag som saknar kreditrating. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år.

**Naventi Offensiv Flex** är en aktivt förvaltnad global fond med fokus på aktier. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100% av fondförmögenheten. Placeringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst och försäljningstillväxt på sikt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector.

### Hållbarhet för oss

Naventi Fonder ska agera som en ansvarstagande ägare och förespråka god miljömässig och social standard samt god etik i de företag Naventi har inflytande över. På Naventi Fonder har vi ett ansvar såväl mot kunden som mot omvärlden. För att kunna bidra till ett mer långsiktigt investeringsklimat arbetar vi med ansvarsfulla investeringar där miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) inkluderas i investeringsprocessen. Vi tror på att långsiktigt hållbarhetstänkande är en central del i framgångsrik förvaltning. Därför eftersträvar vi att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller när dessa i övrigt är likvärdig med andra bolag. Vårt förvaltarteam analyserar investeringsobjekten utifrån ett hållbarhetsperspektiv såväl inför en investering som under hela ägandeperioden. Investeringsobjekt bedöms utifrån oberoende källors mätvärden såsom Bloomberg ESG.

Vi investerar inte i bolag som tillverkar eller är involverade i följande produkter och tjänster:

- ✓ Tobak
- ✓ Kol
- ✓ Pornografi
- ✓ Kärnvapen
- ✓ Kemiska och biologiska vapen
- ✓ Klusterbomber, personminor

Bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik undvikas att investeras i.

Om överträdelse av fondernas kriterier uppdagas hos ett bolag vari någon av fonderna har innehav, kan vi avyttra innehavet alternativt inhämta klargörande information om det inträffade genom att kontakta bolaget. I det senare fallet om inte tillfredsställande svar erhålls, eller information på annat sätt framkommer som påvisar att bolaget är medveten om problemet och avser åtgärda detta inom rimlig tid, kommer vi att fatta beslut om innehavet kan behållas eller skall avyttras. Beslutet är avhängigt överträdelsens art, dess omfattning och bolagets vilja och förmåga att genomföra tillfredsställande förändringar, eventuellt efter påtryckningar via intresseorganisationer.

### Hållbarhet i ägararbetet

I de fall Naventi genom sitt ägande har ett väsentligt inflytande över ett företag kommer Naventi eftersträva att påverka företagets verksamhet i en hållbar och ansvarstagande riktning.

### Hållbarhets- och temafonder

Naventi marknadsför inte någon av sina fonder som särskilt miljöprofilerad. Samtliga av Naventis fonder lyder under samma investeringsprocess avseende hållbarhet.

## Hållbarhetsarbete under 2018

Under året har vi uppdaterat och förbättrat vår policy avseende vårt hållbarhetsarbete samt utökat branscher/sektorer som vi inte investerar i (kol, tobak och pornografi). Bolagets hållbarhetsarbete har under 2018 varit fokus för styrelsen och rapportering om dessa frågor, innefattande uppföljning av ESG-rating av portföljbolagen, har skett vid ordinarie styrelsemöten under 2018. Bolaget har under första kvartalet 2018 undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Vidare har vi utvecklat uppföljningen av innehaven utifrån ett hållbarhetsperspektiv när vi inhämtar oberoende källors mätvärden såsom Bloomberg ESG eller Morningstar Sustainability Rating.

### Valt in

Under året har vi investerat i gröna obligationer utgivna av Stena Metall och Humlegården. Vidare har vi valt in och investerat i obligationer utgivna av bolag som aktivt arbetar med hållbarhet (exempelvis Heimstaden), samt bolag inom förnybar energi (Bonheur). Vidare har vi valt in och investerat i bolag (aktier) som aktivt arbetar med hållbarhet såsom Novo Nordisk, Stora Enso och Waste Management (verksamhet inom avfallshantering/återvinning).

### Valt bort

Under året har vi valt bort obligationer utgivna av bolag inom tobaksbranschen, exempelvis Swedish Match, och kärnkraftsproducenter, samt aktier i bolag såsom Boeing och Marathon Petroleum.

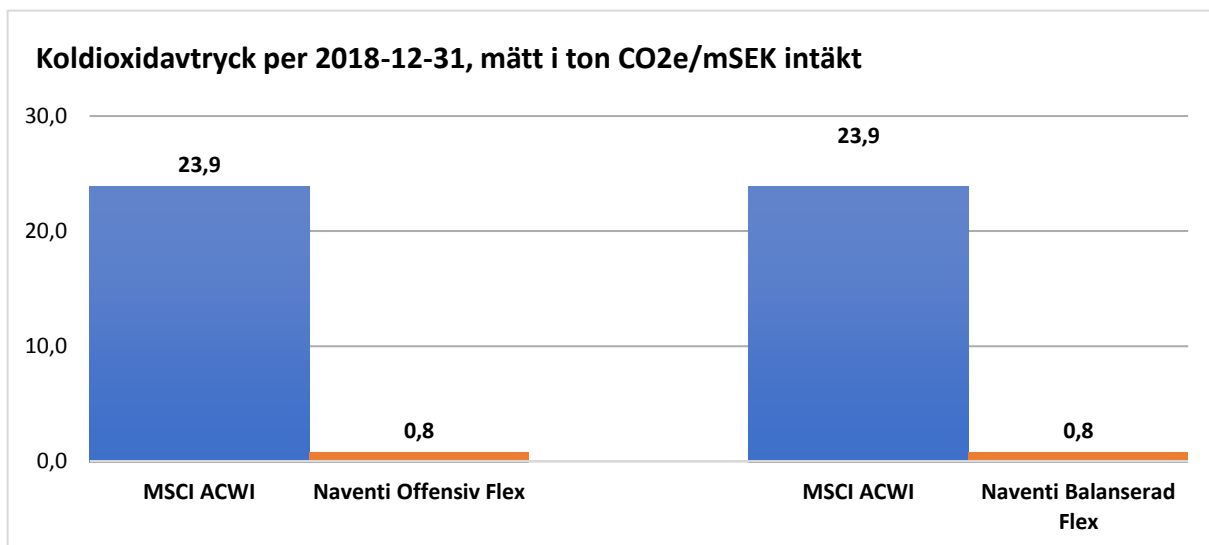
### Påverkat

Vi har under året tagit upp frågor om hållbarhet och vår syn på hållbarhet när vi har träffat bolag som vi har investerat i och/eller har avsett att investera i. Exempel på bolag vi har träffat och diskuterat hållbarhetsfrågor är bl.a. Volkswagen och diskuterat vikten av deras omställning av produktion från bensin- och dieslbilar till elbilar (möte den 13 september 2018). Den 12 april 2018 träffade vi Lukoil och diskuterade hållbarhetsfrågor, innefattande oljeutvinning och miljöhantering.

## Koldioxidavtryck 2018

Mått av koldioxidavtryck har beräknats internt och i enlighet med Fondbolagens Förenings ”Vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck”. Måttet syftar till att redovisa koldioxidutsläpp för företag som fondbolaget investerar i, och inte fondbolagets egna utsläpp. Koldioxidavtryck beräknas för Naventi Offensiv Flex, samt aktieandelen i Naventi Balanserad Flex. Fondernas koldioxidavtryck redovisas tillsammans med jämförelseindex MSCI ACWI (2018-06-29) för att kunna göra en bedömning av de redovisade talen.

Observera att koldioxidavtrycket visar endast en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningar är inte heltäckande då endast vissa utsläpp inkluderas. Underliggande beräkningsdata omfattar scope 1 (direkta utsläpp) och scope 2 (indirekta utsläpp). Måtten säger inget om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle.



### \*Disclaimer

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskningsmål, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete. Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat eftersom:

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- Utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- Endast vissa tillgångsslag mäts,
- Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- Information om fossila reserver inte ingår,
- Måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

## Resurser och åtagande för hållbarhet

Naventi är medlemmar i Swesif – Sveriges forum för hållbara investeringar. Bolaget använder egna resurser tillsammans med externa aktörers bedömningar i arbetet med hållbarhet och funktionen för riskhantering ansvarar för att placeringsbegränsningarna efterlevs.

Naventi har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Genom PRI uppmanas vi att öka andelen ansvarsfulla och hållbara investeringar samt att investera ansvarsfullt i syfte att förbättra vår riskhantering och i längden vår avkastning. Vidare har vi undertecknat Montreal Carbon Pledge där vi förpliktigar oss att mäta och rapportera koldioxidavtryck för aktieinvesteringar.