



30 - ESG POLICY
INSTRUKTION FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

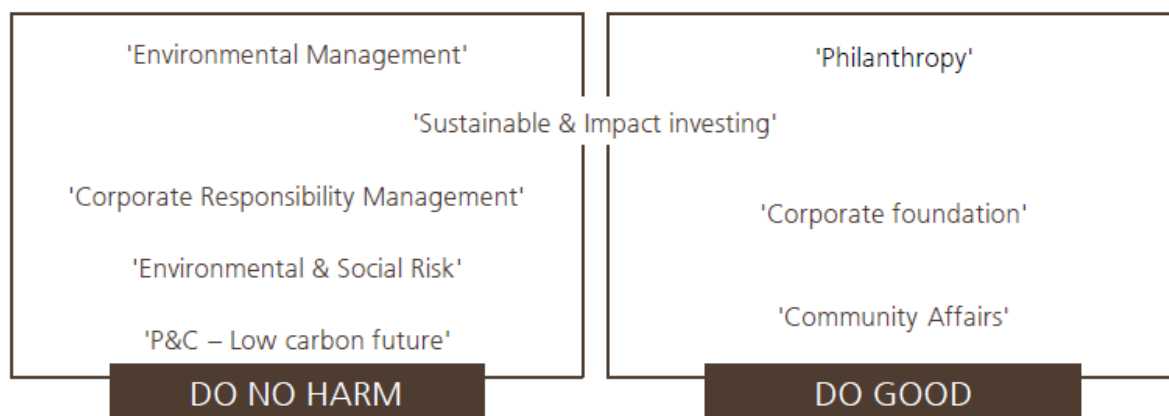
Fastställd av styrelsen för Alfa Invest AB vid styrelsemöte
23 maj 2019, reviderad 18 nov 2020

1 BAKGRUND

1.1 Inledning

Under de senaste 20 åren har ansvarsfulla, etiska och hållbara investeringar blivit ett tema allt högre upp på dagordningarna. Begreppen går isär och kan inkludera mycket och det finns ännu inte några helt vedertagna standards för kategorisering. Alfa Invest liksom många andra definierar här temat med förkortningen ESG, vilket betyder: miljö (Environment), samhälle (Social) och bolagsstyrning (Governance).

Arbetet kring ESG-frågor håller på att utvecklats från att tidigare främst undvika att göra dåliga saker genom att investera i ESG-syndande bolag, till att mer aktivt driva förbättringsarbete. Från "Do no harm" till det mer ambitiösa och konstruktiva "Do good"!



1.2 Metoder för ansvarsfulla och hållbara investeringar

Investerares metoder vad gäller ESG investeringar varierar. Det första och fortsatt mest vanligt förekommande är att exkludera vissa syndande bolag och eller branscher. Även en bredare ESG-integration där ESG-risker tydligt inkluderas i investeringsbeslutet har blivit relativt utbredd. Nischerna med ESG-aktivism och renodlade filantropiska investeringar är ökande, men utgör fortsatt endast mycket liten del av investeringsmarknaden.

	Exclusion	ESG Integration	Sustainability Focus	Impact
Definition	Exclusion of certain sectors or companies based on specific ESG criteria	Integration of material ESG factors into the financial analysis used by Portfolio Managers	Strategies with sustainability playing a significant role in the investment process	Investment in companies and projects with positive social and environmental impacts
Key requirements	Norms-based or values-based exclusions	Access to and consideration of material ESG information	Tilts toward SI themes, negative and/or positive screening	Measure and understand impacts of investments
Market size (USD trillion)	15.0	10.4	1.4	0.2
Market growth (CAGR 2014-16)	+12%	+17%	+15%	+57%

2 ALFA INVESTS VÄRDERINGAR OCH MÅLSÄTTNING

2.1 Värderingar

Alfa Invest står för sunda värderingar, och att ett långsiktigt, etiskt och juste agerande skall genomsyra bolagets verksamhet. Det gäller inte bara i relationer mot kund och andra intressenter, utan skall även återspeglas i bolagets investeringsprocess, verksamhetens drift och personalens agerande i stort.

Alfa Invest delar övergripande värderingar med UNPRI och ska i sin verksamhet främja ett sunt och hållbart samhälle. Personalen på Alfa Invest ska visa omtanke, respekt och öppenhet mot omgivningen. Vidare stöttar bolaget åtagande gentemot FN:s principer för mänskliga rättigheter, och verkar för:

- Respekt för mänskliga rättigheter
- Hänsyn till miljöaspekter som kan uppkomma i bolagens verksamheter, var klimatsmart
- Respekt för arbetsrätt och arbetsvillkor
- Avståndstagande från korruption, mutor och bestickningar

I Bolagets arbete att skapa avkastning för kunderna spelar hållbarhetsfrågor en allt viktigare roll. Vi anser att ett välskött bolag är ett bolag som respekterar internationella överenskommelser och normer vad gäller till exempel mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption över tid premieras för detta i finansmarknadens bedömning av bolaget. Vi tror vidare att ansvarsfulla investeringar och hänsyn till miljön är en förutsättning för att ett bolag ska kunna drivas i enlighet med ägarnas långsiktiga intressen. Över tid råder det alltså ingen konflikt mellan en ur ESG-perspektiv hållbar, och en lönsam investering – utan snarare ett positivt samband. Därför arbetar Alfa Invest kontinuerligt med att integrera hållbarhetsaspekter i bolagsanalyser och investeringsbeslut.

Målsättning

Medarbetarna ska sträva efter att hålla en hög kunskapsnivå när det gäller dessa principer. Vi ska även verka för att föra denna kunskap vidare till kunder, samarbetspartners, leverantörer och andra vi har kontakt med. Hållbarhet ska vara en viktig del av medarbetarnas kompetens och genomsyra verksamheten. Hållbarhetsaspekterna inom flera dimensioner ska vara ett naturligt inslag i bolagets drift och förvaltning.

Bland annat skall klimatpåverkan vara en starkt vägande parameter i bolagets upphandling av externa tjänster, varor och val av leverantörer.

3 ALFA INVESTS HANTERING AV ESG-FRÅGOR OPERATIONELLT

Alfa Invest och dess personal agerar på ett ansvarfullt sätt i linje med tillämpliga lagar, regler och bolagets egna riktlinjer kring etik. Bland bolagets övriga cirka 30 interna regler och riktlinjer inkluderas bland annat etiska frågor, hantering av penningtvätt, riktlinjer för visseblås, mångfaldspolicy.

På en övergripande bolagsnivå strävar också Alfa Invest efter att minska sin miljöpåverkan. Som ett led i denna strävan deltar Bolaget i BreakITs upprop "Impact Challenge" (maj 2019) - för att skapa en bättre framtid, ett grönare näringsliv – och bli mer klimatsmarta.

Bolaget uppmuntrar sina anställda att också privat vara föregångsmänniskor genom att leva på ett juste och hållbart sätt, bland annat genom att till exempel prioritera miljövänliga alternativ vid resor.

I dagsläget använder inte någon av bolagets personal bil för resor till och från arbetet. Bolaget har tillgodosett att det finns möjlighet till ombyte / dusch för cykelpendlare som behöver detta. Till möten prioriteras promenad, alternativt cykel. I stor utsträckning genomförs kontakter via telefon eller Internet, dock kan tekniken inte helt ersätta det personliga mötet. Flygresor och annat miljöavtryck verksamheten lämnar klimatkompenseras.

Personalen stödjer även ideellt föreningsliv, vilket fyller en viktig funktion för att bygga sammanhållning och gynna en aktiv fritid oavsett ålder, kön, eller ursprung.

Personalen stödjer också flertalet organisationer som arbetar humanitärt eller med miljö- och naturvårdsarbete.

4 ALFAS PRAKTISKA HANTERING AV ESG-FRÅGOR UR ETT KUND- OCH INVESTERINGSPERSPEKTIV

4.1 Allmänt i kundrelation

I samband med kundintag och fastställande av de kundspecifika riktlinjerna för investeringar tas frågeställningar kring ESG upp. Kunden informeras då om Bolagets ESG-integrerade analysprocess. Vidare överenskommes då också huruvida Kunden önskar specifika bolag eller teman exkluderade i sin förvaltning. Kunden tar också ställning kring om den specifikt önskar aktiva "göra gott-investeringar". Eventuella överenskommelser dokumenteras.

4.2 Exkludering

Metoden utesluter enskilda investeringar eller klasser av investeringar såsom företag, branscher eller länder från det tillgängliga bolagsurvalet. Exkludering kan dock vara kontraproduktiv, ses som relativt statiskt och skapar tydlig gränsdragningsproblematik. Omfattande exkludering bedöms även ha negativ inverkan på förväntat

förvaltningsresultat. Eventuell exkludering överenskommes direkt mellan Kund och Bolaget.

ESG-Integration

I stället för exkludering förespråkar Alfa Invest en ESG-integrerad analysprocess, dvs att Bolaget uttryckligen införlivar ESG-risker och möjligheter i traditionella ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Nordiska och (andra västerländska) bolag som utgör Alfa Invests primära analys-, investeringsområde har väl utvecklad informationsgivning kring ESG-frågor i sina årsredovisningar.

Till skillnad från ren exkludering visar studier att ESG-integration ej väntas ge lägre avkastning på investering. Detta eftersom bolag med hög nivå på ESG generellt är väl drivna och utvecklas bättre. Vidare har de lägre affärs- och ryktesrisk, varvid den förväntade riskjusterade avkastningen förbättras. Och omvänt, bolag som är "ESG-bovar" tenderar att ha få ökad operationell och finansiell risknivå, vilket gör en investering mindre attraktiv.

4.3 FNs principer för Ansvarsfulla Investeringar

Alfa Invest strävar efter att där tillämpligt följa FNs riktlinjer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). För att kunna genomföra vissa delar av UNPRIs agenda krävs dock en mer långsiktig ägarhorisont och generellt större innehav än vad Alfa Invest i nuläget har.

4.4 Engagemang, Impact Investing och filantropi

Med anledning av Alfa Invests affärsidé och organisation finns det inte utrymme att alltför aktivt driva ESG-frågor gentemot portföljbolagen. Via partner kan Alfa Invest dock erbjuda sina kunder hög grad av aktivt ägande med tydligt agendadrivet engagemang och Impact Investing. Alfa har inom området identifierat lämplig part och etablerat en relation för samarbete. Därutöver sonderas marknaden vidare för partnerskap inom Sustainable, Impact Investing, och andra typer av mer filantropiska "göra gott" investeringar.