

HÅLLBARHETSPOLICY – ANSVARFULLA INVESTERINGAR

Bakgrund

Hållbarhetsarbete är en väsentlig del av ALCUR FONDERs förvaltning. I grund och botten handlar hållbarhet om att säkra framtiden på jorden, dels ur en miljö-aspekt, men även etiskt och socialt. ALCUR FONDER tolkar hållbarhetsfrågornas framväxt som en viktig tematisk omsvängning för att minska decennier av ensidigt fokus på aktieägarvärde, för att även väga in andra variabler i valet av aktier. Hållbarhet innebär att bolag inte ensidigt kan fokusera på att tjäna pengar. Värde och tillväxt måste skapas i affärsmodeller som vilar på solid etisk grund med beaktande av såväl miljökonsekvenser som sociala frågor. Hållbarhet måste etableras i långsiktiga affärsmodeller för att bygga investerarens förtroende. ALCUR FONDER arbetar kontinuerligt med hur vi ska förhålla oss till ESG frågor och följer utvecklingen inom hållbarhetsdebatten. Vi utvärderar hållbara investeringar utifrån miljö-, sociala- och etiska frågor.

Utöver att ALCUR FONDER önskar bidra till ett hållbart samhälle och en trygg framtid, är det vår övertygelse att företag som tar ett genuint hållbarhetsansvar kommer ha bättre förutsättningar för att lyckas i sin affär. Det i sin tur ger oss möjlighet att skapa god avkastning för våra andelsägare. Denna övertygelse har lett till utvecklandet av vår policy för ansvarsfulla investeringar. Hållbarhetspolicyn tas fram av förvaltningsorganisationen i samarbete med ledningen och godkänns av styrelsen, en gång per år. ALCUR FONDERs fonder marknadsförs inte som hållbara.

Definitioner

Ansvarsfulla investeringar på ALCUR FONDER definieras som: *Integrationen av miljö, sociala, och styrnings (ESG) aspekter i förvaltningen och i äganderollen i tron om att dessa faktorer kan ha stor påverkan på finansiella resultat.*

UNPRI

ALCUR FONDER har, som ett led i hållbarhetsarbetet, valt att bli medlemmar i den FN-stödda organisationen UNPRI - Principles for Responsible Investment, (PRI). PRI arbetar med att analysera hur sociala och miljömässiga faktorer påverkar investeringar och hur vi som förvaltare kan implementera hållbarhet i vår investeringsstrategi. Som medlemmar i PRI får vi årlig återkoppling på vårt hållbarhetsarbete. PRI har tagit fram sex principer för hållbarhetsarbete i organisationen:

1. Vi ska beakta miljö-, samhälls- och styrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och styrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt styrning hos de företag som vi placerar i.
4. Vi ska aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
5. Vi ska samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Vi ska redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna

ALCUR FONDERs mål är att äga och tjäna pengar på bolag som i sin affärsverksamhet uppför sig etiskt korrekt, tar socialt ansvar och inte skadar miljön. ESG policyn bör genomsyra organisationens agerande.

Hur vi påverkar

ALCUR FONDER eftersträvar att vara aktiva ägare som genom dialog med företag och samverkan med andra investerare bidrar till ett hållbart värdeskapande. En bedömning av bolagets styrandeprocess är central i detta arbete. ALCUR FONDER lyfter fram ESG frågor i fondernas investeringar och gör det till en del av investeringsprocessen och uppmuntrar andra att följa ett liknande arbetssätt. ALCUR FONDER möter investerare och diskuterar ESG frågor. Bolaget följer utvecklingen och bevakar förändringar i etablerade synsätt utifrån nya fakta. ALCUR FONDER eftersträvar att uppmana bolag som fondernas förvaltare analyserar och investerar i att redogöra för hur bolagen hanterar ESG frågor och hur de ämnar förbättra sig inom relevanta områden. För ytterligare information, se ALCUR FONDERs ägarpolicy.

Riktlinjer – vad vi utesluter

De principer ALCUR FONDER följer integreras i investeringsprocessen och speglas i aktieinvesteringarna. Bolag som över tid hanterar ESG frågor felaktigt kan förväntas bestraffas genom aktiekursen. ALCUR FONDER vill äga bolag som genom sitt agerande, sina varor och tjänster bidrar till en hållbar utveckling och ett bättre samhälle. Hållbarhetspolicyn ska – så långt det är möjligt - inte motsägas av personalens privata livsstil och engagemang. ALCUR FONDER utesluter investeringar i alkohol, pornografi, tobak och vapen (klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen). I övrigt arbetar ALCUR FONDER relativt i investeringsprocessen. ALCUR FONDER kan köpa bolag vars verksamhet är inriktad på fossila bränslen eller dömts för kartellinblandning eller misstänks för mutbrott, förutsatt att bolagen tar ansvar för sina handlingar och arbetar aktivt - bättre än övriga bolag inom respektive sektor - för att förbättra sin verksamhet. Vi ser möjligheter att använda bolag som missköter sig som blankningskandidater, om de samtidigt på övriga utvärderingsparametrar sammanfaller med våra kriterier för kortning. Vi eftersträvar att arbeta med etablerade utvärderingsmetoder och motparter för att granska våra investeringar. Detta är en lärande process och de misstag som eventuellt görs, ska användas för att stärka upp rutinerna kring investeringsprocessen gällande ESG frågor.

Uppföljning och rapportering

I årsrapporter, informationsbroschyr och på ALCUR FONDERs hemsida kommer en kort redogörelse presenteras gällande bolagets ESG arbete, samt eventuella överträdelser mot fondens riktlinjer i dessa frågor. ALCUR FONDER kommer årligen rapportera till UNPRI. Rapporten finns på UNPRIs hemsida.

Privata engagemang

- Personalen bör avsätta arbetstid för privata engagemang som berör hållbarhetsfrågor.
- Personalen bör eftersträva nyttjande av miljövänliga resor - ej ta bilen till arbetet.
- Personalen bör stödja ideellt föreningsliv, för att bygga sammanhållning i samhället och gynna en aktiv fritid för ungdomar och äldre.
- Matkonsumtion bör riktas mot varor, vars produktion följer svenska djurskyddslagar och inte gynna köttproduktion som förutsätter preventiv medicinsk behandling.
- Personalen stödjer relevanta miljö- och naturorganisationer som på vetenskaplig grund bidrar till ökad kunskap om miljöns betydelse för människans utveckling och överlevnad.
- Bolaget har tagit fram etiska riktlinjer som personalen vid förbundit sig att efterleva.

Exempel på frågeställningar vi bevakar

- *Bör aggressiv skatteplanering vara en del av hållbarhetsutvärderingen.*
- *Är det hållbart blanka ett oljebolag? D.v.s. kan vi sälja bolag som är miljömässigt ohållbara för att tjäna pengar och ändå kalla oss hållbara?*
- *Kan vi äga de fossila energibolag som har bäst miljöklassning och blanka de som är sämst?*
- *Är det inom ramen för en hållbar fond att tjäna pengar på att en aktie faller, när det avslöjas korruption, affärssuppgörelser i den etiska gråzonen med tydliga tecken på mutbrott?*
- *Kan vi äga aktier i ett bolag som är mitt i en omfattande kartellutredning om bolaget samtidigt har den mest miljövänliga produkten i sin sektor?*
- *Kan vi äga ett spelbolag om det samtidigt är det bolag som arbetar bäst och kraftfullast mot spelmissbruk och penningtvätt?*
- *Hur ser vi på tillverkare av godkänt krigsmaterial enligt Haagkonventionen, med motiveringen att det är lagligt i folkrätten FN stadgan artikel 51, för länder att försvara sig?*
- *Vad är den faktiska miljöskulden för alternativa energikällor (t.ex. vind)*