

# Hållbarhetsöversikt

## – Här får du en överblick över hur Alfred Berg arbetar med hållbara investeringar och över de viktigaste händelserna under 2017

### Om Alfred Berg

Alfred Berg är en självständig kapitalförvaltare inom BNP Paribas Asset Management (BNPP AM), med fokus på nordiska tillgångsslag. Vi har också lång erfarenhet av investeringar i Ryssland. Vårt arbete med hållbara investeringar bedrivs både på gruppnivå inom BNPP AM och lokalt inom Alfred Berg.

### Hållbarhet för oss

Hållbarhetsfrågorna formar den globala agendan allt mer, genom bland annat klimatavtal och FN:s globala mål för hållbar utveckling. Omställningen mot ett mer hållbart samhälle har bara börjat och det mesta ligger framför oss. För företag och investerare innebär det både risker och möjligheter som inte längre går att välja bort eller betrakta som särintressen. När hållbarhet blir viktigt för företagen, blir det viktigt för oss som investerar. Vi utvecklar våra strategier för att tydligare integrera hållbarhetsfrågorna i våra investeringsbeslut. När hållbarhet blir viktigt för våra kunder, blir det viktigt för vårt erbjudande. Vi anpassar därför vårt fondbud i linje med nya krav på marknaden och efter vad vi tror kommer att efterfrågas framöver. När hållbarhet blir viktigt för oss investerar och våra kunder, blir det viktigt för företagen. Tror på en utveckling som är kunskapsdriven och framåtblickande, i växelverkan mellan olika intressenter på marknaden.

### Hållbarhet i investeringsprocessen

Gemensamt för all aktiv förvaltning inom Alfred Berg är de kriterier som beskrivs i BNPP AMs gemensamma policy för ansvarsfulla investeringar. Policyn tar avstamp i FN Global Compacts tio principer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption, samt har specifika kriterier för sektorer med stora hållbarhetsrisker. Företag som inte lever upp till policyn investerar vi inte i. Under 2017 beslutades på högsta nivå inom BNP Paribas, att sluta investera i och finansiera tobaksbolag. Under åter tillkom även en sektorpolicy för hållbart jordbruk. Hela policyn går att [läsa här](#).

Att integrera hållbarhetsfrågorna (ESG) i våra investeringsprocesser handlar både om att hantera risker och att identifiera möjligheter. Ränteförvaltning är av naturen fokuserad på riskminimering. Vi har en process där vi väger in ESG i kreditriskbedömningen av företagsobligationer. Vi undviker att placera i företag med höga eller svårbedömda hållbarhetsrisker och företag som vi anser inte visar på tillräcklig beredskap att hantera riskerna.

På aktiesidan är det också mer och mer relevant att titta på hållbart värdeskapande: Är hållbarhetsaspekter en positiv drivkraft för ett företags framtida tillväxt och värdeutveckling? Det synsättet är vägledande i vår hållbara aktiefond (se nedan), där vi utgår ifrån ett antal hållbara investeringsteman. Insikter och kunskaper tar vi dock med oss in i vår övriga förvaltning.

I vår förvaltning av ryska aktier, är utgångspunkten annorlunda än i den nordiska. Hållbarhetsriskerna är generellt högre, samtidigt som transparensen är betydligt lägre. Det är ett av skälen till att vi under 2016 inledde en fördjupad dialog med ryska företag, som har fortsatt under 2017. Över tid kommer vi att bygga kunskap för att på ett relevant sätt integrera hållbarhet i investeringsprocessen på den marknaden. Det handlar också om att bygga relationer och förtroende, som i nästa steg kan öka våra förutsättningar att påverka som minoritetsägare.

Vi investerar inte i företag som är involverade i kontroversiella vapen, som personminor och klusterbomber, ej heller i tobaksbolag. I våra hållbarhetsfonder exkluderas också företag som producerar vapen, alkohol, pornografi eller som utvinnet fossila bränslen (kol, olja, gas). Fonderna är också restriktiva till företag som bedriver spelverksamhet, producerar övrig krigsmateriel eller distribuerar tobak, alkohol eller pornografi. Sådan verksamhet får inte överstiga fem procent av företagens omsättning.

## Hållbarhet i ägararbetet

Alfred Berg röstar på bolagsstämmor hos nära 100 procent av våra innehav. Under året röstade vi på 118 stämmor. I 446 av totalt 2 366 fall röstade vi mot ledningens förslag. Hur vi röstar styrs av vår ägarpolicy, som går att [läsa här](#).

Vi vill som ägare engagera oss i företagets utveckling på hållbarhetsområdet och fokusera mest där vi kan göra störst skillnad. Vi har därför valt att i första hand jobba med våra ryska innehav. Vi träffar 1-2 ryska företag per vecka och ESG-frågor finns alltid med på mötesagendan. 2016/2017 tog vi tempen på dem avseende deras generella medvetenhet kring ESG-frågor. Under 2017 beslutade vi att rikta ett särskilt fokus på företagets klimatarbete i vår analys och dialog. Rysk industri har stor klimatpåverkan och landets klimatagenda är relativt svag. Som utländska ägare kan vi göra skillnad.

Under 2017 beslutade vi också att bli medlemmar i API, som är en oberoende rysk organisation med fokus att förbättra bolagsstyrningen i Ryssland. Genom detta sponsrar vi APIs arbete och får samtidigt tillgång till bättre analys och en länk till det lokala nätverket av oberoende styrelsekandidater. Vårt primära mål är att få in fler oberoende ledamöter i styrelserna, men över tid kan även andra ESG-frågor bli aktuella att driva med hjälp av API och tillsammans med andra ägare.

Vid signaler om att ett företag vi äger agerar i strid med BNPP AMs policy, kontaktas alltid företaget av Alfred Berg och/eller analysteamet hos BNPP AM. Under året förekom inga nya fall av avsteg från policyn bland företag vi hade innehav i.

## Hållbarhets- och temafonder

Fonden Alfred Berg Hållbar Tillväxt Sverige investerar i svenska företag som vi bedömer har en värdemässig uppsida genom sitt hållbara erbjudande. Fonden tar avstamp i FN:s globala mål för hållbar utveckling och placerar utifrån nio olika hållbara investeringsteman. Centrala områden är resurseffektivitet, energiomställningen, hälsa och social välfärd. I oktober blev fonden Svanenmärkt. Vi vill med det hjälpa miljömedvetna sparare till enklare val. Att det är Svanen som står för märkningen ser vi som en garant för ett verkligt kundperspektiv. Du ska som investerare, privat eller institutionell, verkligen förstå vad märkningen står för, kunna få svar på dina frågor och känna en trygghet i att produkten håller vad den lovar.

I fonden Alfred Berg Företagsobligationsfond Hållbar integreras ESG-faktorer i kreditanalysen för företagsobligationer (se ovan).

Samtliga fonder ovan tillämpar de exkluderingskriterier som beskrivs under rubriken "Hållbarhet i investeringsprocessen".

## Resurser och åtaganden för hållbarhet

Alfred Berg har en anställd ESG-specialist, som arbetar integrerat med förvaltarna. Som ett stöd i arbetet anlitar vi analysföretagen Sustainalytics och ISS-Ethix. ISS Governance Services sköter röstning på bolagsstämmor genom så kallad proxy voting. Analysprocessen, som är kopplad till BNPP IPs gemensamma policy för ansvarsfulla investeringar, drivs av ett centralt ESG-team i dialog med ett nätverk av lokala ESG-korrespondenter.

Vår ägare BNPP AM undertecknade UN Principles for Responsible Investments 2006. UN Global Compact har en direkt bäring i vår kapitalförvaltning (se ovan) och banken BNP Paribas skrev under de tio principerna redan 2003. BNPP AM var en av de första att ansluta sig till The Montreal Carbon Pledge och engagerar sig i en rad andra initiativ inom ansvarsfulla investeringar. På lokal nivå är Alfred Berg är engagerade i Swesif (Sveriges forum för ansvarsfulla och hållbara investeringar). 2017 tog Anita Lindberg över ordförandeklubban.

### Vill du veta mer?

För mer information besök [www.alfredberg.se/privatperson/ansvarsfulla-investeringar](http://www.alfredberg.se/privatperson/ansvarsfulla-investeringar)

Du är även välkommen att kontakta oss direkt [info@alfredberg.se](mailto:info@alfredberg.se)



Anita Lindberg  
ESG-specialist  
[anita.lindberg@alfredberg.com](mailto:anita.lindberg@alfredberg.com)