

Hållbarhetsrelaterade  
upplysningar om  
Alecta Optimal Pension

Senast uppdaterad den 23 maj 2022

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar om Alecta Optimal Pension

Alecta är ett ömsesidigt ägt bolag som förvaltar kollektivavtalad tjänstepension. Vår produkt Alecta Optimal Pension är valbar inom flera stora kollektivavtalsområden. Informationen i detta dokument gäller för Alecta Optimal Pension ('Produkten') och beskriver hur vi arbetar inom Alectas kapitalförvaltning som helhet i enlighet med de upplysningskrav som gäller för hållbarhet.

### Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Produkten har hållbara investeringar som mål**
- Produkten främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper**
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att produkten främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål**
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)**

**Alectas kommentar:** Alecta Optimal Pension – och Alectas investeringsportfölj - består av tre huvudsakliga tillgångsslag – aktier, räntebärande investeringar och alternativa investeringar. Målet med Alectas investeringsstrategi för aktier är att generera meravkastning jämfört med en indexstrategi genom att välja bolag som är välskötta och som bedöms ha bättre förutsättningar för fortsatt värdeskapande framåt. I den bedömningen beaktas hållbarhetsrisker. Forskning stödjer att bolag med systematiskt hållbarhetsarbete (ESG<sup>1</sup>) gynnats över tid och att dessa aktier har visat större stabilitet. Alecta Optimal Pension investerar inte i kontroversiella vapen<sup>2</sup>, tobak och kommersiella spel samt har trösklar för intäkter baserade på förbränningskol samt okonventionell olja och gas. Det innebär begränsningar av investeringsuniversumet. Samtidigt har dessa verksamheter inte de utsikter som Alecta letar efter - vare sig sett till avkastning eller inverkan på hållbar utveckling. Alectas kapitalförvaltning arbetar efter tydligt uppsatta avkastningsmål och ett uppdrag att skapa värde för kund.

Vid investeringar i räntetillgångar är principerna liknande som för aktier, i synnerhet när det gäller räntepapper utgivna av företag. Vid ränteinvesteringar har riskbedömningen särskilt fokus på låntagarens återbetalningsförmåga, där hållbarhetsrisker ingår i bedömningen om vad som kan påverka den förmågan.

---

<sup>1</sup> ESG står för miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer, från engelskans 'environmental, social and governance'

<sup>2</sup> 'Kontroversiella vapen' är ett begrepp som indikerar vapen som inte får användas enligt folkrätten eftersom de urskillningslöst drabbar civila och soldater eller på grund av att de bedöms förorsaka onödigt lidande, se Alectas ställningstagande <https://www.alecta.se/om-alecta/hallbarhet-och-agande/stallningstaganden/>

Inom tillgångsslaget alternativa investeringar, exempelvis med koppling till infrastruktur, kan det röra sig om investeringar med lång löptid vilket gör bedömningen av hållbarhetsrisker än mer relevant för att bedöma den riskjusterade avkastningen eftersom hållbarhetsrisker kan få större betydelse med längre tidsperspektiv.

## Hur beaktar Alecta Optimal Pension negativa konsekvenser för hållbar utveckling?

I förvaltningen av Alecta Optimal Pension beaktar Alecta en rad aspekter med potentiell negativ påverkan på hållbar utveckling. Idag redovisar Alecta bland annat klimatavtrycket för aktier, företagsobligationer och fastigheter. Vid tydlig risk för negativa konsekvenser för hållbar utveckling, såsom incidenter kopplade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor eller korruption, agerar Alecta för att påverka ett ansvarsfullt agerande från innehavsbolagen. Om dialogen inte bedöms kunna leda till önskat resultat säljs innehavet.

Med anledning av negativ påverkan för hållbar utveckling avstår Alecta från att investera i eller finansierar verksamheter för kontroversiella vapen, bolag som får mer än 5% av sina intäkter från utvinning av förbränningskol samt okonventionell olja och gas, eller energibolag med mer än 5% av sina intäkter från kolkraft, eller i bolag vars kärnverksamhet är produktion av tobak eller kommersiella spel.

## Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av produkten, eller som ingår i produktens målsättning:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).**
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).**
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).**
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.**

**Alectas kommentar:** Alecta bedriver ett systematiskt arbete med ansvarsfulla investeringar och agerar vid fall av avvikelser inom ett brett spann av hållbarhetsrelaterade frågor. De egenskaper där vi har ett särskilt tydligt arbete med mål eller ambitioner och uppföljning inom är följande;

### *Miljörelaterade egenskaper - Klimat*

Alectas övergripande klimatmål är att investeringsportföljen ska vara förenlig med Parisavtalets 1,5-gradersmål och ha nettonoll klimatavtryck år 2050, vilket innebär att de underliggande tillgångarna också måste arbeta aktivt med omställning. Dialog med innehavsbolagen

är ett verktyg för att öka transparensen och främja klimatarbetet. I relevanta fall kan Alecta rösta för klimatrelaterade förslag på bolagsstämman. För aktier och företagsobligationer använder Alecta data och information från både externa dataleverantörer i analysen och direkt från innehavsbolagen för att följa utvecklingen i klimatarbetet. De direktägda fastigheterna har energieffektiviseringsmål och deras klimatavtryck följs och redovisas tillsammans med energianvändning. Alecta miljöcertifierar fastigheter där det är möjligt. I externt förvaltade fonder är klimatredovisning föremål för förhandling och uppföljning. Alecta använder inget index för klimatjämförelse, men följer ett antal indikatorer inklusive; investeringarnas klimatavtryck, redovisning av hela värdekedjans klimatavtryck (scope 1-3), vetenskapligt baserade klimatmål, påverkansdialoger om klimat, röstning vid stämmor i klimatärenden, genomlysning av koltillgångar. Alectas underliggande tillgångar bidrar till två av EU-taxonomin miljösmål, begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar, och Alecta kommer att redovisa hur stor andel av portföljen som är förenlig med EU-taxonomin krav.

### *Sociala egenskaper - Jämställdhet*

Alecta eftersträvar jämställda styrelser och verkar för det genom vårt deltagande i valberedningar i svenska innehavsbolag, vanligtvis ett tjugotal per säsong. Målet innebär att vardera kön ska vara representerat om minst 40 procent, vilket beaktas i rekryteringsprocessen av nya ledamöter samt i successionsplanering. Resultatet följs upp efter varje stämmosäsong baserat på uppgifter från stämman och databaser över styrelsesammansättning. Inget index har valts som referensvärde utan det följs upp som indikator, som ett genomsnitt av de berörda bolagens styrelsesammansättning mot målet sett till andel kvinnor i styrelsen där Alecta deltar i valberedningen.

### *Praxis för god styrning - Ersättningar*

Alecta anser att ersättningar ska vara väl motiverade, transparenta och marknadsmässiga. Ersättningarna ska utformas på ett sådant sätt att de främjar bolagets och aktieägarnas långsiktiga intresse. De ska vara prestationsbaserade och tydliga. Alecta använder sin ägaröst vid bolagsstämmor där programmen inte lever upp till de förväntningarna och redovisar hur Alecta röstat.

### Referensvärden:

Fonden har följande index som referensvärde:

Inget index har valts som referensvärde

**Alectas kommentar:** Se ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”

## *Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter*

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje produkt redovisas hur stor del av produktens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av produktens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som produkten investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamheter är förenliga med EU-taxonomin. Därför bedömer Alecta att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av produktens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av produkten som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:

---

**Alecta väljer in**

**Alectas kommentar:** Alecta ser till helheten vid varje investering och gör alltid en bedömning av bolagens ESG-betyg inför investeringsbeslut.

---

**Alecta väljer bort** Produkten placeras inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. Alecta redovisar sina ställningstaganden avseende [kontroversiella produkter och tjänster på webbplatsen](#). [Alectas innehav i aktier](#) redovisas årligen.

## Produkter och tjänster

**Klusterbomber, personminor**  
Kommentar: Alecta väljer bort kontroversiella vapen.

**Kemiska och biologiska vapen**  
Kommentar: Alecta väljer bort kontroversiella vapen.

**Kärnvapen**  
Kommentar: Alecta väljer bort kontroversiella vapen.

**Vapen och/eller krigsmateriel**  
Kommentar: Alecta har tydliggjort vår inställning till [vapen på alecta.se](#)

**Alkohol**  
Kommentar: Alecta har i nuläget inget formellt ställningstagande avseende alkohol

**Tobak**  
Kommentar: Alecta väljer bort tobaksbolag

**Kommersiell spelverksamhet**  
Kommentar: Alecta väljer bort bolag vars kärnverksamhet omfattar kommersiella spel, så kallade hasardspel

**Pornografi**  
Kommentar: Alecta har i nuläget inget formellt ställningstagande avseende pornografi

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**  
Kommentar: Alecta väljer bort bolag med omsättning från okonventionell olja och gas, exempelvis oljesand, skiffergas eller Arktisk olja.
- Kol**  
Kommentar: Alecta väljer bort bolag med omsättning från utvinning av förbränningskol som överstiger 5 procent, samt bolag med omsättning från kolbaserad energiproduktion som överstiger 5 procent.
- Uran**  
Kommentar: Alecta har i nuläget inget formellt ställningstagande avseende uran, men vi investerar inte i bolag som direkt strider mot icke- spridningsavtalet av kärnvapen eller i bolag som utvecklar, uppgraderar eller tillverkar kärnvapen eller nyckelkomponenter och tjänster till kärnvapen.
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**  
Kommentar: Alecta har i nuläget inget formellt ställningstagande avseende GMO
- Övrigt**  
Kommentar:

## Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Produkten investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av förvaltaren självt eller av en underleverantör.**

**Alectas kommentar:** Inför nya investeringar genomlyser Alecta bolag för koppling till kränkningar av internationella normer och avstår investeringar vid konstaterade kränkningar.

- Produkten investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där förvaltaren bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som förvaltaren bedömer som rimlig i det enskilda fallet.**

**Alectas kommentar:** Alecta gör regelbundna genomlysningar och vid identifierade problem inleds en dialog för åtgärder. I fall där bolagen inte agerar inom en angiven tidsperiod avyttras innehavet.

## Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte produkten i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

**Alectas kommentar:** Vi avstår från att direktinvestera i statsobligationer eller statsgaranterade räntebärande papper utgivna av stater som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruption är utbrett. Bedömningen baseras på World Bank Governance Indicators, Transparency International samt Freedom in the World och uppdateras årligen. Alecta finansierar inte heller stater som berörs av FN:s, USA:s eller EU:s sanktionslistor, inklusive EU:s lista över icke-samarbetsvilliga länder avseende skatt.

## Övrigt

- Övrigt

### Alectas kommentar:

---

- Alecta påverkar**  
Alecta använder sitt inflytande för att påverka bolag i en mer hållbar riktning.
- Bolagspåverkan i egen regi**  
Kommentar: Alecta för både proaktiva och reaktiva dialoger med bolag i syfte att påverka om hållbarhet.
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare**  
Kommentar: Alecta samarbetar med andra investerare där det ger större effekt, exempelvis genom initiativ som Climate Action 100+ men också i gemensam dialog i enskilda bolag.
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter**  
Kommentar: Alectas leverantör av hållbarhetsdata initierar dialoger med bolag som fångas upp i genomlysningen baserad på internationella normer.
- Röstar på bolagsstämmor**  
Kommentar: Alecta har som mål att rösta vid alla stämmor och redovisar samtliga röstningsbeslut på hemsidan årligen.
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning**  
Kommentar: Alecta deltar i valberedningen där vårt ägande motiverar det, vilket omfattar ett tjugotal svenska bolag per år.
- Annan bolagspåverkan**  
Kommentar: Med bolagspåverkan avses vanligen aktieinnehav, men vid rapporterade incidenter kopplade till kränkningar av internationella normer för bolag i ränteportföljen inleder Alecta också en dialog. Dessutom för Alecta dialog med externa förvaltare av exempelvis fastighetsfonder eller infrastruktur om hållbarhet i syfte att påverka.





**alecta**

[Läs mer om vårt hållbarhetsarbete](#)