

Alectas syn på: Impact-investeringar

Alla Alectas investeringar görs utifrån vårt uppdrag att skapa värde för våra kunder, och vi beaktar hållbarhet i alla investeringsbeslut. Alecta har investerat ett ansevärt kapital i så kallade impact-investeringar och har en långsiktig ambition att dessa ska öka. Vi har tagit fram en egen definition för impact-investeringar som följer internationella standarder. Det huvudsakliga syftet med en definition är möjlighet till uppföljning, säkerställa att kapitalet går till rätt ändamål och att undvika en urvattning av begreppet.



Vad handlar det om?

Agenda 2030 med 17 globala mål för hållbar utveckling är ett ramverk för hållbar utveckling som antogs av FN:s medlemsländer 2015. De 17 målen syftar till att utrota fattigdom och hunger, förverkligat mänskliga rättigheter för alla, uppnått jämställdhet och skapat ett varaktigt skydd för vår planet och våra naturresurser. För att uppnå Agenda 2030 beräknas det komma att krävas 5–7 biljoner dollar i årliga investeringar, vilket i sin tur kräver en fundamental omprövning av världens finansiella flöden. Investerare som pensionsfonder, försäkringsbolag, investmentbolag och kapitalförvaltare kan bidra till Agenda 2030 genom att investera i det som kallas impact-investeringar.

Begreppet impact-investeringar har blivit en mer förekommande term i finansbranschen och det används i olika slags finansiella produkter utan en tydlig definition.

The Global Impact Investing Network anser exempelvis att avsikten med impact-investeringar är att de ska generera positiv mätbar social och miljömässig effekt, tillsammans med en finansiell avkastning. En annan definition från nätverket Global Investors for Sustainable Development utgår istället från de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030. En viktig förutsättning är att det positiva bidraget från en investering inte sker på bekostnad av andra betydande negativa effekter under investeringens livslängd. År 2016 togs de fem dimensionerna av impact fram av The Impact Management Project vilket skapade en mätbar standard för impact-investeringar.

Alectas syn på: Impact-investeringar

Här betonas framförallt begreppen **additionalitet** och **intention** som ett krav för att kalla det en impact-investering. Additionalitet syftar till att investeringen ska skapa positiva effekter som annars inte skulle ha uppstått och intentionen ska vid investeringstillfället vara att bidra socialt och/eller till miljömässig nytta.

Hur impact-investeringar tar sig uttryck i de olika tillgängsklasserna skiljer sig åt. Onoterade och noterade aktier kan endast klassificeras som impact om hela organisationens verksamhet går ut på att lösa ett väldefinierat och kvantifierbart problem. Ett aktiebolag kan fortfarande bedriva enskilda projekt som kan skapa tydligt positiv impact, men det skulle leda till en urvattning av begreppet om hela bolaget därmed klassificeras som en impact-investering.

För kreditsidan är det något enklare att definiera en investering som impact då man genom gröna eller sociala obligationer kan särskilja en del av verksamheten och finansiera ett väldefinierat problem med mätbara effekter. Inom reala tillgångar är det möjligt att göra impact-investeringar både inom infrastruktur samt fastighetssidan. Allt fler fonder går även mot renodlade impact-strategier där en attraktiv riskjusterad avkastning erbjuds i linje med andra investeringar.

En investering på andrahandsmarknaden anses vara en impact-investering i de fall då investeraren eller förvaltaren har en tydlig intention att uppnå positiv mätbar impact och där investeringen bidrar till fortsatta positiva effekter, en pågående additionalitet.

Alectas förväntningar

Alecta beaktar ESG i samtliga investeringar, med syfte att minska risker och att identifiera möjligheter. Vid impact-investeringar, oavsett instrument, förväntar vi oss tydligt uttalade syfte och mål som bidrar till de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030, samt mätning och uppföljning av påverkan och åiterrapportering kring detta. Tydliga mål och uppföljning gör det möjligt för oss som investerare att följa utvecklingen.

Liksom vid alla investeringar i gröna/sociala obligationer ställs dessutom ytterligare krav på dokumentationen från utgivaren. Det handlar om hur pengarna kommer att användas, att utgivaren

följer en branschstandard för exempelvis gröna obligationer (grönt ramverk i enlighet med Green Bond Principles) och att en oberoende part bekräftar kvaliteten i utgivarens ramverk.

Hur arbetar Alecta

Alecta beaktar ESG i alla investeringar, och därtill gör vi enskilda investeringar som tydligt bidrar till miljömässig eller social nytta såsom gröna obligationer eller sociala obligationer – dessa investeringar är sådana som helt eller i delar inte möter alla kriterierna i det vi kallar impact. För att undvika att urholka begreppet har Alecta valt att särskilja det vi kallar impact. Alecta har beslutat om följande definition för impact-investeringar samt interna riktlinjer för att vidareutveckla arbetet inom kapitalförvaltningen att investera i impact.

Alectas definition för impact-investeringar

En impact-investering ska skapa en mätbar positiv, social och/eller miljömässig effekt, utan avkall på avkastning. Intentionen vid investeringstillfället ska vara att påverka och bidra till en hållbar utveckling kopplad till de globala hållbarhetsmålen i Agenda 2030, som annars inte skulle hade uppstått (additionalitet).

Vägledande principer och riktlinjer

Vi vägleds av följande definitioner för impact-investeringar såsom:

- The Global Impact Investing Network
- Impact Management Project
- Swedish National Advisory Board for Impact Investing
- Global Investors for Sustainable Development

Alectas syn på: Impact-investeringar

Om Alecta och ansvarsfulla investeringar

Alecta förvaltar tjänstepensioner för 35 000 företag och 2,6 miljoner försäkrade. Det förvaltade kapitalet investeras utifrån uppdraget att skapa största möjliga värde för den kollektivavtalade tjänstepensionen, det är också med den utgångspunkten vi beaktar hållbarhet i investeringar.

Inför varje investering görs en noggrann analys som omfattar hur bolag arbetar med mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrruption.

Alecta är signatär till Global Compact och har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI).

Mer information om Alectas hållbarhetsarbete och ansvarsfulla investeringar finns på [Alecta.se](https://alecta.se) samt i Alectas årliga Års- och hållbarhetsredovisning.