

Alectas syn på: Utlåning till stater

Alecta investerar i räntebärande instrument utgivna av stater med etablerade samhälleliga funktioner och institutioner. Vi avstår från att direktinvestera i statsobligationer eller statsgaranterade räntebärande papper utgivna av stater som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter, där korruption är utbrett eller av stater som inte har antagit ett klimatåtagande. Alecta finansierar inte stater som berörs av FN:s, USA:s eller EU:s sanktionslistor.



Vad handlar det om?

Fredliga samhällen med välfungerande institutioner, målsättningar för klimatomställning och respekt för mänskliga rättigheter utgör både ett mål och ett medel för en hållbar utveckling. De länder som är drabbade av krig och utdragna konflikter är de länder som har störst utmaningar att skapa socioekonomisk utveckling och lyfta befolkningen ur fattigdom.

Grundläggande demokratiska principer, mänskliga rättigheter, transparens och förebyggande korruptionsarbete liksom tydliga klimatåtaganden är därför nyckeln till ett lands långsiktiga utveckling och till stabila, inkluderande och hållbara samhällen.

Alectas förväntningar

I enlighet med Alectas ägarpolicy förväntar vi oss att bolag vi investerar i följer nationella lagar och regler samt att de beaktar grundläggande aspekter såsom respekt för mänskliga rättigheter, motverkar korruption och beaktar klimatet. Samma förväntningar gäller även vid direktfi-

nansiering av en stat, eller där den slutgiltiga låntagaren är en stat.

Vi anser att stater ska delta i det internationella klimatarbetet, verka för grundläggande aspekter såsom respekt för mänskliga rättigheter, och motverka korruption.

Hur arbetar Alecta?

I investeringsprocessen sker en löpande bedömning av stater där hållbarhetsfaktorer ingår som parametrar. Bland annat bedömer vi om det finns starka och väl fungerande institutioner i de länder vi finansierar.

Vi baserar vår analys på publika källor såsom Transparency International, Världsbanken, Freedom House och Net Zero Tracker. Vi gör ingen direktfinansiering av stater som kränker mänskliga rättigheter, har utbredd korruption, eller återfinns på FN:s, USA:s och EU:s sanktionslistor. Vi vill att stater ska ha ratificerat Parisavtalet eller ha ett tydligt klimatmål vilket även ligger till grund för vårt investeringsbeslut.

Alectas syn på: Utlåning till stater

Avsteg från Alectas ställningstagande för utlåning till stater kan ske om bedömningen är att en stat ger ut gröna och sociala obligationer som skulle bidra till omställning och en positiv hållbar utveckling. Därtill ställer sig Alecta även positivt till att saminvestera indirekt via överstatliga/mellanstatliga emittenter, för att exempelvis främja entreprenörskap och ett väl fungerande näringsliv med ansvarsfullt företagande. Alecta har då som krav att emittenten sätter upp tydliga mål och är transparent kring investeringen, vilket gör det möjligt för oss som investerare att följa utvecklingen.

Vägledande principer och riktlinjer

Vi vägleds av internationella konventioner och normer såsom uttryckta i följande stadgar eller institutioner:

- Förenta Nationernas sanktionslista
- Europeiska Unionens sanktionslista
- United States Sanctions list
- World Bank Governance Indicators
- Transparency International
- Freedom in the World
- Parisavtalet
- Net Zero Tracker

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 antikorruption.

Alecta är medlem i 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.