

# HÅLLBARHETSRAPPORT 2018

## HÅLLBARHET FÖR OSS

Origo Capital AB förvaltar den alternativa investeringsfonden Origo Quest 1 som huvudsakligen investerar i nordiska små och medelstora bolag, med tonvikt på Sverige. Därutöver tar fonden korta (blankade) positioner i enskilda aktier och index, i syfte att optimera avkastning och risk.

Möjligheter och risker kopplade till hållbarhetsfaktorer kan enligt vår uppfattning påverka enskilda placeringars, och därmed fondens, avkastning. Vi har därför ett ansvar att agera i dessa frågor för att ta tillvara fondandelsägarnas långsiktiga intresse. Vårt angreppssätt utgår från att integrera hållbarhetshänsyn i investeringsprocessen, att påverka företag där fonden är ägare och att avstå från att investera i vissa bolag.

## HÅLLBARHET I INVESTERINGSPROCESSEN

Fonden får placera fritt och brett inom olika branscher, men är förhindrad att placera i vapenindustri, pornografi, tobak och alkohol. Urvalet av investeringar ska därmed göras på ett sätt så att dessa områden exkluderas från fondens långa positioner.

Vid bedömning av framtida och befintliga innehav ska även relevanta hållbarhetskriterier beaktas och utgöra en integrerad del av den fundamentala analysen. Relevanta hållbarhetsaspekter ska vägas samman med finansiella faktorer i syfte att förstå ett bolags långsiktiga uthållighet, dess kvalitet och hur det hanterar den specifika hållbarhetsaspekten.

De faktorer som kan beaktas i förvaltningen av fonden är särskilt följande:

- Miljöaspekter (t.ex. bolagets inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättighe-

ter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Fonden kan ta såväl långa som korta positioner och hållbarhetsfaktorer ska beaktas i båda fall. Det innebär t.ex. att fonden kan gå kort i en aktie där man identifierat problem med avseende på relevanta hållbarhetsfaktorer.

## HÅLLBARHET I ÄGARARBETET

Målet är att vi genom aktiv och tydlig ägarstyrning ska kunna tillvarata möjligheter till ökad avkastning.

Vår ägarroll ska präglas av långsiktighet, aktivt ägande och fokus på värdeskapande åtgärder i portföljbolagen. Vid bedömningen av vilka åtgärder som ska stödjas ska särskild hänsyn tas till hur dessa bidrar till att stärka portföljbolagens långsiktiga uthållighet, dess kvalitet och dess hantering av andra hållbarhetsfaktorer. Vi ska bl.a. verka för att bolagen minskar sin inverkan på miljö och klimat, stärker arbetstagares rättigheter, ökar likabehandling, stärker aktieägares rättigheter och motverkar korruption, givet att detta går att motivera tillsammans med finansiella faktorer.

## PORTFÖLJBOLAGENS KOLDIOXIDUTSLÄPP

Varje år väljer vi ut ett hållbarhetstema som fungerar som grund för generella ägaråtgärder inom hållbarhetsområdet. Under 2018 har vi gjort en särskild undersökning av fondens koldioxidavtryck (avseende verksamhetsåret 2016), vilket är ett av flera sätt att mäta indirekt klimatpåverkan.

Vid tidpunkten för undersökningen fanns sammantaget 36 bolag på långa och korta sidan i fonden. 28 procent av dessa hade möjlighet att



tillhandahålla uppgifter om verksamhetens direkta eller indirekta koldioxidutsläpp. Detta underlag ger dessvärre en svag grund för att dra några större slutsatser om fondens koldioxidavtryck. Insatsen är enligt vår uppfattning ändå viktig eftersom vi i egenskap av ägare har förutsättning att öka medvetenheten och ställa högre krav på bolagens redovisning i dessa avseenden. Det bör noteras att fondens innehav utgörs av små och medelstora bolag där arbetet med dessa frågor generellt sett inte kommit lika långt som hos större börsbolag.

Vi har beräknat koldioxidutsläppen per miljon intäktskronor i de bolag där fonden investerat. Sammantaget rör det sig om 50,31 ton och i genomsnitt 5,03 ton per bolag.

Det är dock viktigt att ha i åtanke att koldioxidberäkningarna visar en ögonblicksbild och värdena varierar över tid. Ibland kan enskilda positioner vara utslagsgivande för beräkningen av fondens sammantagna koldioxidavtryck.

### VAL AV PORTFÖLJBOLAG

Under 2018 har förvaltarna aktivt i screeningprocessen valt bort sådana bolag som omfattas av fondens exkluderingskriterier.

I urvalet av bolag som fonden investerat i under 2018 har hållbarhetsfaktorer varit en framstående komponent i urvalet, särskilt med avseende på governance-relaterad problematik.

### PÅVERKAN PÅ PORTFÖLJBOLAG

Förvaltarna har varit aktiva i ägararbetet gentemot portföljbolagen under 2018 och bedrivit ett arbete för att verka för högre medvetandegrad kring hållbarhetsaspekter. Detta arbete är nära förknippat med förvaltningsmodellen som utgår från vilka värde drivare som bolaget identifierar i specifika bolag.

## RESURSER OCH ÅTAGANDEN FÖR HÅLLBARHET

Origo Capital AB är medlemmar i Swesif som är ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar.

### MEDLEMMAR I SWESIF

Origo Capital AB är medlemmar i Swesif, som är ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för orga-

nisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar.

Läs mer på [www.swesif.org](http://www.swesif.org).

### VILL DU VETA MER?

För mer information om hur vi har arbetat med hållbarhetsfrågor, se t.ex. fondens hållbarhetsprofil och informationsbroschyr som finns tillgängliga på vår webbplats ([www.origocapital.se](http://www.origocapital.se)).

Har du frågor är du välkommen att höra av dig till [kundservice@origocapital.se](mailto:kundservice@origocapital.se).



ORIGO CAPITAL