

'Principal adverse sustainability impacts statement'

# Redogörelse för hantering av negativa konsekvenser för hållbar utveckling

SPP Pension & Försäkring ABs (publ), LEI: 529900GS6OZTM1HYL611

Datum för första publicering: 2021-03-10

Senast uppdaterad: 2021-03-10

## Innehåll

Sammanfattning .....	1
Beskrivning av negativa konsekvenser för hållbar utveckling .....	2
Beskrivning av policys för att identifiera och prioritera negativa konsekvenser för hållbar utveckling3	
Intern förvaltning .....	4
Datakällor och gränsvärden.....	5
Ägarstyrningspolicy och aktivt ägarskap .....	6
Referenser till internationella standarder .....	6
Hänsyn till negativa konsekvenser för hållbar utveckling i finansiell rådgivning .....	7

## Sammanfattning

SPP Pension & Försäkring ABs (publ) ("SPP"), LEI: 529900GS6OZTM1HYL611, tar hänsyn till negativa konsekvenser på hållbarhet för de investeringsbeslut vi fattar, samt i urvalet av de fonder som tillhandahålls inom ramen för fondförsäkring. Det här är en sammanfattning av hur detta görs. För vidare detaljer, se övriga kapitel i redogörelsen.

Detta dokument redogör för SPPs policy och process för hantering av negativa konsekvenser för hållbar utveckling relaterat till våra produkter och rådgivning, i linje med artikel 4 i EUs förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.

SPP är en del av Storebrandkoncernen, ("koncernen"). Vi erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt rådgivning till företag och individer. Pensionsförsäkring kan tecknas både som fondförsäkring och som traditionell försäkring med garanti.

Inom ramen för fondförsäkring tillhandahåller SPP ett urval av valbara fonder. Fonderna förvaltas antingen internt inom koncernen eller via externa förvaltare. Det innebär att de faktiska investeringsbesluten görs utanför SPP och att hänsyn till hållbarhetsfaktorer och negativa konsekvenser för hållbarhet i våra kunders investeringar beror på vilka individuella val våra kunder gör.

För vår traditionella försäkring ligger ansvaret för investeringsbesluten i SPPs investeringsavdelning, medan själva förvaltningen har utkontrakterats till koncernens dotterbolag, Storebrand Asset Management (SAM). Därmed följer den SAMs process för att ta hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhet, vilken finns i sin helhet [här](#) och beskrivs mer omfattande nedan.

Även om SPP inte fattar alla investeringsbeslut själva så är hänsyn till negativa konsekvenser för hållbar utveckling en viktig faktor som vi tar hänsyn till vid urvalet av fonder till vår fondförsäkring. Detta sker genom att vi analyserar och tar hänsyn till fondförvaltarnas hantering av negativa konsekvenser för hållbar utveckling som en del i beslutet att erbjuda deras fonder i våra pensions- och försäkringslösningar.

SPP ser över om kapitalförvaltare som förvaltar de fonder vi erbjuder våra kunder tar hänsyn till de negativa konsekvenserna för hållbar utveckling i sina investeringsbeslut enligt artikel 4 i förordningen. En bra och väl implementerad policy och metod för att ta hänsyn till negativa konsekvenser för hållbar utveckling i beslutsfattandet premieras i betygsättningsmodellen för externa fondkandidater.

De slutgiltiga kraven i EUs lagstiftning på vilken rapportering som krävs av en kapitalförvaltare som anses ta hänsyn till negativa konsekvenser för hållbar utveckling är ännu inte beslutade. Under 2022 ska finansiella aktörer publicera data på cirka 20 indikatorer som visar hur deras investeringar påverkat hållbarheten i omvärlden. Dessa indikatorer kan till exempel vara data på koldioxidutsläpp från bolagen man investerat i, hur stor andel av bolagen som bedriver verksamhet kopplad till fossila bränslen, eller hur stor del bolagen som varit involverade i att producera eller sälja kontroversiella vapen. SPP avvaktar precis som övriga i branschen mer information för att kunna tillgängliggöra rätt data för våra fonder och vår traditionella förvaltning när det ska publiceras år 2022.

Finansiella rådgivare ska redogöra för hur informationen från kapitalförvaltarna används för att eventuellt rangordna produkter i rådgivningen baserat på dess negativa konsekvenser på hållbarhet. SPPs rådgivare avvaktar att denna information blir tillgänglig för att därefter se hur detta potentiellt kan integreras i rådgivningsprocessen. Tills vidare fortsätter vi att använda redan tillgänglig information om exempelvis fossila innehav för att kunna prioritera fonder utan dessa innehav till kunder som har starka preferenser att undvika påverkan på klimatet från sina investeringar, eller data på innehav i vapenproducerande bolag för kunder som har preferenser kopplat till mänskliga rättigheter.

## Beskrivning av negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Hållbarhetsfaktorer definieras i EUs förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar såsom "miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor." Negativa konsekvenser på dessa innebär en negativ påverkan på hållbar utveckling i världen. Det kan exempelvis ske genom:

- höga utsläpp av växthusgaser, hög energikonsumtion från fossila energikällor eller dålig hantering av biologisk mångfald i portföljbolagen (miljörelaterat),
- stora löneskillnader mellan män och kvinnor i portföljbolagen (sociala och personalrelaterade frågor),
- att portföljbolagen producerar kontroversiella vapen såsom kemiska vapen, eller saknar en policy för mänskliga rättigheter eller antikorruption (respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor)

SPP kommer att publicera data på hållbarhetsfaktorer för våra investeringsalternativ under år 2022, i enlighet med förordningen (EU 2019/2088).

För att kontinuerligt minska de negativa konsekvenserna på hållbarhet från våra investeringar arbetar vi med aktivt ägarskap. Aktivt ägarskap bedrivs av SAM, antingen genom egna initiativ eller inom

ramen för samverkan med andra kapitalförvaltare världen över. Det kan ske genom dialoger, röstning på bolagsstämmor eller genom deltagande i valberedningar.

Att stoppa klimatförändringarna är vår tids viktigaste utmaning, och därför har Storebrandkoncernen som mål att ha netto-nollutsläpp i samtliga investeringar senast 2050. Vi har också kortsiktiga mål att minska utsläppen (scope 1 och 2, dvs. direkta utsläpp från verksamheten) från alla investeringar i koncernen med 32% mellan 2018 och 2025, samt investera minst 15% av totalt kapital i bolag som är med och bidrar till uppfyllnad av FN:s hållbarhetsmål. Dessutom kommer koncernen att fokusera extra mycket på aktivt ägarskap gentemot de 20 bolag där vi äger de största utsläppen av växthusgaser, för att få dem att öka omställningstakten mot ett koldioxidsnålt samhälle.

## Beskrivning av policys för att identifiera och prioritera negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Samtliga investeringsalternativ som tillhandahålls i SPPs ordinarie utbud analyseras baserat på investeringarnas påverkan på en mängd hållbarhetsfaktorer inom miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Metoderna för att hantera dessa negativa konsekvenser på hållbarhet skiljer sig åt beroende på kapitalförvaltare, men vi identifierar alltid följande prioriterade faktorer:

### Negativa miljörelaterade hållbarhetsfaktorer

Företag som

- bidrar till allvarlig klimat- och miljöskada
- bidrar till allvarlig och / eller systematisk avskogning genom ohållbar produktion av palmolja, soja, boskapsuppfödning och virke
- producerar eller distribuerar kol och oljesand, vilket bidrar till utsläpp som skadar klimatet
- bedriver lobbying emot Parisavtalet

### Negativa sociala och personalrelaterade hållbarhetsfaktorer

Företag som producerar eller distribuerar

- tobak
- cannabis (för icke-medicinskt bruk)

### Negativa hållbarhetsfaktorer kopplat till respekt för mänskliga rättigheter

Företag som

- kränker mänskliga rättigheter och folkrätt
- producerar eller distribuerar icke-konventionella vapen vilket bidrar till risk för kränkning av mänskliga rättigheter

### Negativa hållbarhetsfaktorer kopplat till korruption och mutor

Företag som

- Ägnar sig åt korruption och ekonomisk kriminalitet
- Eller stater som är systematiskt korrupta

Dessa indikatorer på negativ påverkan på hållbarhet har identifierats och beslutats av ledningen för SAM. Samtliga internt förvaltade fonder och vår traditionellt förvaltade försäkring utesluter innehav som bryter mot ovanstående kriterier.

För externt förvaltade fonder är det inte ett kriterium att bolag ska ha uteslutits baserat på ovanstående faktorer. Om vi upptäcker att fondförvaltaren har valt att fortfarande vara investerad i något av de bolag som Storebrands kapitalförvaltning har uteslutit, för vi en dialog med den externa fondförvaltaren. I de flesta fall arbetar de med aktivt ägarskap på de bolagen, då de gör bedömningen att det är det bästa sättet att hantera dessa bolag. Om fondförvaltaren inte gör något gentemot bolaget får denne sämre betyg i vår betygsättning som ligger till grund för valet att välja in deras fond eller inte, men SPP kan ändå erbjuda fonden i vårt utbud så länge som helhetsbedömningen av den externa fondförvaltaren är att de integrerar hållbarhet i sin förvaltning på ett seriöst och aktivt sätt. Samtliga innehav i de fonder vi erbjuder screenas kvartalsvis för att identifiera hur bolagen står sig i förhållande till ovanstående hållbarhetsfaktorer.

Ungefär 80% av de internt förvaltade fonder som är valbara i våra erbjudanden förvaltas av SPP Fonder, SAMs svenska dotterbolag. I dessa fonder identifieras och utesluts dessutom bolag som producerar eller distribuerar alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet (sociala och personalrelaterade hållbarhetsfaktorer) samt alla fossila bränslen (miljörelaterade faktorer). Det gäller även för de noterade innehaven i vår traditionella försäkring.

Förutom negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer är det lika viktigt för oss att identifiera bolag med positiv påverkan på hållbar utveckling i världen. Vi gör det genom att analysera hur väl positionerade bolagens produkter och tjänster är för att bidra till FNs hållbarhetsmål. Dessa bolag kallar vi för "lösningsbolag". Denna analys vägs sedan samman med de hållbarhetsrisker som bolagen är exponerade mot, och utgör underlag för vår internt utvecklade hållbarhetsrating. Alla interna förvaltare har tillgång till hållbarhetsratingen. Ratingen görs också på externt förvaltade tillgångar och utgör underlag för att fatta mer välgrundade beslut om vilka fonder vi ska erbjuda samt för att skapa transparens och jämförbarhet om hållbarhetsnivån i vårt utbud.

### Intern förvaltning

Sammanfattningsvis kan man säga att koncernen arbetar med tre metoder för att minska negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer från internt förvaltade tillgångar: Välja in, Påverka och Välja bort.

- **Välja in bolag** med positiv påverkan på hållbarhetsfaktorer med hjälp av hållbarhetsratingen. En del fonder har särskilt fokus på att vikta upp lösningsbolag, såsom PLUS-fondsfamiljen som har som mål att ha cirka 10% av investeringarna i dessa bolag eller Global Solutions som enbart investerar i dem. Lösningsbolag kan exempelvis vara bolag som arbetar med förnybar energi, cirkulära lösningar, jämställdhet etc.
- **Påverka aktivt** genom att SAM för dialog med bolagen, röstar på bolagsstämmor eller deltar i valberedningar. Det aktiva ägarskapet syftar till tre saker: Öka transparensen och rapporteringen från bolagen så att koncernen kan fatta mer välgrundade investeringsbeslut, stärka bolagens arbete för att hantera hållbarhetsrisker, och minska bolagens negativa påverkan på hållbarhet i omvärlden. För aktuell information om koncernens aktiva påverkansarbete, läs mer [här](#) eller på [SAMs sida om hållbarhetsrelaterade upplysningar](#).

- Välja bort** baserat på de negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer som identifierats enligt beskrivningen i föregående stycke. Internt förvaltade fonder och den traditionellt förvaltade försäkringen utesluter alltid bolag som identifieras i screeningen, genom att förvaltningen följer vad som kallas Storebrandstandarden. Den syftar till att säkerställa att vi undviker investeringar i ohållbara branscher och bolag som dessutom har låg förändringsvilja. SPP Fonder har ytterligare kriterier för sina fonder som även gäller för noterade innehav i den traditionellt förvaltade försäkringen, något vi kallar för SPPs hållbarhetskriterier. Dessa sammanfattas i rutan till höger. Mer detaljer om Storebrandstandarden finns på [storebrand.no](https://www.storebrand.no). Mer detaljer om SPPs hållbarhetskriterier finns på [spp.se](https://www.spp.se).

Exkluderingskriterier i intern förvaltning	SPPs hållbarhets-kriterier	Storebrand-standarden
<b>Normbaserade kriterier</b>		
<i>Vi väljer bort bolag som:</i>		
• Kränker mänskliga rättigheter och folkrätt	x	x
• Ågnar sig åt korruption och ekonomisk kriminalitet	x	x
• Bidrar till allvarlig klimat- och miljöskada inklusive ohållbar palmoljaproduktion	x	x
• Bedriver lobbying mot Parisavtalet	x	x
<b>Produktbaserade kriterier</b>		
<i>Vi exkluderar bolag vars omsättning till mer än fem procent består av produktion och/eller distribution av:</i>		
• Kol och oljesand	x	x
• Produktion och distribution av fossila bränslen (kol, oljesand, olja, gas m.m.)	x	
• Vapen - icke-konventionella	x	x
• Vapen - konventionella	x	
• Tobak	x	x
• Cannabis (för icke-medicinskt bruk)	x	x
• Alkohol	x	
• Kommersiell spelverksamhet	x	
• Pornografi	x	

Storebrands klimatpolicy som tydligt beskriver prioriterade områden för koncernen inom klimat finns [här](#).

### Datakällor och gränsvärden

För att analysera investeringar, utesluta bolag som bryter mot koncernens kriterier eller upptäcka dessa innehav i externt förvaltade fonder använder vi en mängd olika datakällor.

För produktbaserade kriterier, dvs. uteslutningar baserat på produkterna som företag producerar, använder vi en gräns på 5% av bolagens intäkter för att bolagen ska fastna i screeningen. Detta enligt rekommendationerna från Etiska nämnden för fondmarknadsföring som har fastslagit att 5% är en rimlig gräns för när en bransch eller sektor kan anses vara utesluten. I de flesta fall är intäkterna från dessa branscher 0% eller nära 0%, men det kan vara upp till 5%.

För normbaserade kriterier görs bland annat en bedömning av allvarlighetsgraden, upprepningsrisken och hanteringen av ärendet från bolagsledningen. Enligt Storebrandstandarden analyseras normbaserade incidenter och presenteras anonymt för en investeringskommitté som beslutar om eventuell uteslutning. För fonder som följer SPPs hållbarhetskriterier utesluts alla bolag som utesluts av investeringskommittén, samt alla bolag som får en röd flagga från våra dataleverantörer ISS-Ethix och GSS (se nedan).

De datakällor vi använder i vår analys är:

ISS-Ethix:

- Data för proxy voting för röstning på bolagstämmor internationellt.
- Data för ESG-screening på kontroversiella vapen, tobak, cannabis, alkohol, pornografi, vapen, kommersiell spelverksamhet, exponering mot fossila bränslen
- Screening på "Marknadsorienterade screeningkriterier (MOS)". MOS bygger på ISS-Ethix Norm Screen och identifierar och rödflickar bolag som bryter mot UN Global Compact.

#### Sustainalytics:

- Data på hållbarhetsriskbetyg (ohanterad ESG-risk)
- Data på kontroversiella vapen, vapen, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, och pornografi, samt data för utvärdering av bolag som potentiellt bedriver ohållbar palmoljaproduktion
- Bevakning för kontroversiella händelser med kategoriranking 1-5
- Sustainalytics Global Standards Screening (GSS): Data på bolag som bryter mot eller riskerar att bryta mot internationella normer enligt FNs Global Compact (precis som ISS-Ethix).

#### FTSE Russel:

- Data på "Green Revenue", där inkomstexponering för produkter som levererar miljölösningar klassificeras och mäts

#### Equileap:

- Jämställdhetsdata

#### InfluenceMap:

- Data som värderar i hur stor grad ett bolag arbetar emot regleringar som syftar till att Parisavtalet ska uppnås.

#### Trucost:

- Data på koldioxidavtryck och fossila bränslen.

#### Övrigt:

- För exkluderingar av statsobligationer använder vi offentligt tillgängliga källor såsom Transparency International och The World Bank Worldwide Governance Indicators (data på korruption), UN Security Council sanctions list och Freedom House (mänskliga rättigheter).
- För palmoljaproduktion använder vi i tillägg till Sustainalytics som nämnts ovan även kvalitativa utvärderingar baserat på rapporter från PRI, CERES, Annual Reports, SPOTT, RSPO, NGOs.

## Ägarstyrningspolicy och aktivt ägarskap

Precis som beskrivits ovan är aktivt ägarskap ett sätt att minimera och mildra hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Aktivt ägarskap bedrivs av SAM, antingen genom egna initiativ eller inom ramen för samverkan med andra kapitalförvaltare världen över. Det kan ske genom dialoger, röstning på bolagsstämmor eller genom deltagande i valberedningar. Hela Storebrandkoncernens policy för aktieägarengagemang finns [här](#).

## Referenser till internationella standarder

Storebrandkoncernen har skrivit under och följer följande internationella uppförandekoder och standarder:

- **UN Principles for Responsible Investment (PRI).** PRI är det ledande internationella initiativet inom ansvarsfulla investeringar för finansinstitut.
- **UN Global Compact.** Åtagande att anpassa strategier och verksamhet till universella principer om mänskliga rättigheter, arbete, miljö och antikorrupktion och att vidta åtgärder som främjar positiv samhällsutveckling

- **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).** TCFD är ett ledande internationellt initiativ som har till uppgift att ta fram rekommendationer för att mäta och vidta åtgärder mot klimatförändringar.
- **Climate Action 100+.** Climate Action 100+ är ett internationellt initiativ med uppgift att påverka de företag som orsakar de största utsläppen av växthusgaser och få dem att vidta nödvändiga åtgärder.
- **Net Zero Asset Owner Alliance.** En ambitiös klimatledargrupp med åtagandet att säkra att våra investeringsportföljer har nettonollutsläpp av växthusgaser senast år 2050.
- Tobacco-Free Finance Pledge
- Montreal Pledge
- Portfolio decarbonization coalition
- CDP
- UN Principles for Sustainable Insurance (UNPSI)

Vi följer även UN Guiding Principles for Business and Human Rights och OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Vi stöttar FNs deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILOs kärnkonventioner, FNs miljökonventioner och FNs antikorrupsionskonvention.

För mer information om initiativ vi har undertecknat och organisationer vi är medlemmar i kan du läsa mer [här](#).

## Hänsyn till negativa konsekvenser för hållbar utveckling i finansiell rådgivning

SPP tar hänsyn till våra placeringars påverkan på omvärlden genom vår egenutvecklade hållbarhetsnivå som publiceras för de placeringsalternativ vi ger råd om. En hög hållbarhetsnivå innebär att bolagen bidrar positivt till hållbarhetsfaktorer, samtidigt som de har låga hållbarhetsrisker.

Allt eftersom lagstiftningen blir tydligare kopplad till negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer i och med EUs förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar, och tillgången på data från kapitalförvaltarna ökar, kommer SPP att se över möjligheten att integrera dessa faktorer ytterligare i rådgivningen. Tills vidare fortsätter vi att använda redan tillgänglig information om våra prioriterade områden inom SPPs hållbarhetskriterier och Storebrandstandarden. Till exempel kan vi prioritera fonder utan fossila innehav för en kund som har starka preferenser för att undvika påverkan på klimatet från sina investeringar, eller fonder utan bolag som sysslar med vapenproduktion för kunder som har preferenser kopplat till sociala faktorer.

SPP inhämtar alltid kundens hållbarhetspreferenser inför en rådgivning. Om kunden uttrycker att den har hållbarhetspreferenser undersöker rådgivaren vilka preferenser kunden har i rådgivningsmötet. Rådgivaren rekommenderar därefter exempelvis placeringsalternativ med högre hållbarhetsnivå enligt vår interna betygsättning som beskrivits ovan, alternativ med lägre hållbarhetsrisk eller alternativ som utesluter specifika branscher enligt kundens önskemål, där sådana alternativ finns. Kundens förmåga att bära den finansiella risken är alltid överordnad hållbarhetspreferenser, men vi har ett brett utbud av alternativ som främjar hållbarhet i olika kategorier och finansiella riskklasser för att kunna matcha kundens behov.