

Rutin & policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut och rådgivning

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

Datum för första publicering: 2021-03-10

Senast uppdaterad: 2025-01-01, version 4

Beslutad av: VD SPP Pension & Försäkring

Innehåll

Om denna policy	1
SPPs erbjudande	2
Hållbarhetsrisker	2
Hänsyn till hållbarhetsrisker i traditionellt förvaltd försäkring	3
Hänsyn till hållbarhetsrisker i fondförsäkring	5
Aktivt ägarskap för att hantera hållbarhetsrisker	6
Hänsyn till hållbarhetsrisker i SPP Pension & Försäkrings rådgivning	6

Om denna policy

SPP Pension & Försäkring ABs (publ), ("SPP"), policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslut avser hänsyn till hållbarhetsrisker i utformandet av våra försäkringsprodukter samt i rådgivning, i linje med kraven i artikel 3 i EUs förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Enligt SFDR definieras hållbarhetsrisker som "en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde". För SPP är det av högsta prioritet att våra kunders tillgångar förvaltas på ett långsiktigt hållbart sätt som i möjligaste mån undviker onödiga risker för negativ inverkan på investeringen.

SFDR definierar även hållbarhetsfaktorer som "miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor." Detta brukar ofta kallas för ESG-frågor (environmental, social och governance).

Det är vår övertygelse att bolag som är väl positionerade utifrån världens hållbarhetsutmaningar, och som förstår och använder hållbarhet som en integrerad del i affärsstrategin har bäst potential att generera långsiktig, riskjusterad avkastning.. Därför är hållbarhet en viktig del i all analys vi gör inom SPP, och vi utvärderar alltid hållbarhetsfaktorer i utformandet av våra produkter. Vår vision är

"en framtid att glädja sig åt" för våra kunder och intressenter, genom att erbjuda god avkastning utan att kompromissa med framtida generationers möjligheter och behov.

SPPs erbjudande

SPP är en del av Storebrandkoncernen, ("koncernen"). SPP erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt rådgivning till företag och individer. Pensionsförsäkring kan tecknas både som traditionell försäkring med garanti och som fondförsäkring. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkringar, men SPP erbjuder även privat pensionsförsäkring, kapitalförsäkring samt företagsägd kapitalförsäkring.

För vår traditionella försäkring ligger ansvaret för investeringsbesluten i SPPs investeringsavdelning, men själva förvaltningen har utkontrakterats till koncernens dotterbolag Storebrand Asset Management ("SAM").

För vår fondförsäkring ligger investeringsbesluten hos fondernas förvaltare, och försäkringen innehåller fonder förvaltade både internt i koncernen och externt via externa förvaltare. SPP ansvarar för strategin gällande vilka fonder som ska erbjudas i försäkringen.

Hållbarhetsrisker

Ett vanligt exempel på hållbarhetsrisker är klimatrisker. Klimatrisker kan delas in i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker delas i sin tur in i akuta klimatrisker och kroniska klimatrisker. Akuta klimatrisker är exempelvis orkaner, översvämningar och skogsbränder, medan kroniska risker är långsiktiga klimatförändringar såsom ökad temperatur, vilket exempelvis leder till förhöjda havsnivåer. Om dessa inträffar kan företag drabbas av kraftigt höjda kostnader, förlorade intäkter, försämrad lönsamhet och minskad avkastning.

Omställningsrisker uppstår som en konsekvens av att samhället ställer om till en koldioxidsnål ekonomi. Det kan vara politiska och regulatoriska risker (såsom hårdare regler, dyrare att släppa ut koldioxid etc.), teknologiska risker (t.ex. att företag är beroende av gamla tekniker), marknadsrisker (t.ex. att konsumenter slutar efterfråga produkter från icke hållbara bolag) eller ryktesrisker (t.ex. att företag tappar kunder för att man förorenar miljön). Även detta hotar lönsamheten i bolag som är dåligt positionerade utifrån hållbarhet. Samma tankesätt kan appliceras även på hållbarhetsrisker kopplade till sociala faktorer, där ett företag exempelvis kan drabbas av skandaler och böter för att de utnyttjar barnarbete, eller bolagsstyrningsfaktorer där en korruptionsskandal kan påverka avkastningen negativt.

Olika innehav i våra placeringar är utsatta för dessa risker i varierande utsträckning. De dataleverantörer vi använder oss av i våra analyser mäter både hur utsatta företagen är för olika typer av hållbarhetsrisker, samt hur väl bolagen har implementerat processer och planer för att hantera dem. En del hållbarhetsrisker är inte möjliga att hantera till hundra procent hur väl man än förbereder sig, och en del hållbarhetsrisker har företagen ännu inte integrerat i sina processer. Gapet mellan den totala hållbarhetsrisken och den hållbarhetsrisk som bolaget anses ha god

kontroll över kallas för den "ohanterade hållbarhetsrisken", och det är den som främst riskerar att påverka avkastningen.

Noteras bör att hållbarhetsrisk inte fångar hela bilden av ett företags hållbarhetsarbete. Därför kompletterar vi analys av hållbarhetsrisker med andra analyser, såsom hur väl bolagen är positionerade för att bidra till FNs hållbarhetsmål.

Hänsyn till hållbarhetsrisker i traditionellt förvaltd försäkring

SPPs traditionella försäkring består av olika tillgångsslag och ska ta hänsyn till hållbarhetsrisker där dessa är materiella.

Hur hållbarhetsrisker ska hänsynas i respektive tillgångsslag regleras i investeringsstrategin för traditionell försäkring som antas årligen av SPPs styrelse. Hållbarhetsriskerna ska följas upp årligen med respektive förvaltare. En rapport med en helhetlig bedömning ska göras för att vid behov kunna prioritera initiativ och för att identifiera eventuellt bristfälliga processer.

Hela portföljen följer dessutom Storebrands exkluderingskriterier och alla noterade innehav, obligationer, fastigheter, infrastruktur och bolån följer även SPPs utökade exkluderingskriterier. Dessa syftar bland annat till att minska vissa hållbarhetsrisker i portföljen. De finns sammanfattade i rutan nedan och beskrivna i detalj [här](#).

Område	Koncernens exkluderingskriterier	SPPs utökade exkluderingskriterier
Normbaserade kriterier		
<i>Väljer bort företag som:</i>		
Kränkter mänskliga rättigheter, folkrätt och arbetsrätt	✓	✓
Ägnar sig åt korruption och ekonomisk brottslighet	✓	✓
Bidrar till allvarlig miljö- och klimatskada	✓	✓
Statligt kontrollerade bolag i stater med regeringar som är systematiskt korrupta, instabila och/eller förtryckande	✓	✓
Producerar eller distribuerar kontroversiella vapen	✓	✓
Produktbaserade kriterier		
<i>Väljer bort företag vars omsättning till mer än fem procent består av produktion och / eller distribution av:</i>		
Kol och oljesand, samt olje- och gasverksamhet i Arktis	✓	✓
Gruvdrift på havsbotten och havsdeponi för gruvavfall	✓	✓
Avskogning, bl.a. ohållbar produktion av palmolja	✓	✓
Cannabis, för icke-medicinskt bruk	✓	✓
Tobak	✓	✓
Fossila bränslen (kol, olja, gas)		✓
Alkohol		✓
Kommersiell spelverksamhet		✓
Pornografi		✓

I tillägg exkluderas *Vapen och försvarsmateriel* från passiv förvaltning och tillåts i aktiv förvaltning. För tillgångsslagen *Bolån*, *Bostadsobligationer*, *Aktieterminer*, *Valuta-* och *räntederivat* och *Kassa* är kriterier kopplat till *Vapen och försvarsmateriel* "not applicable".

Enligt investeringsstrategin för 2025 ska hållbarhetsrisker hänsyntas enligt nedan i respektive tillgångsslag.

Noterade aktier, Statsobligationer, Statsgaranterade obligationer, Bostadsobligationer och Företagsobligationer

Hållbarhetsrisker ska vara en integrerad del i investeringsbesluten genom att alla förvaltare ska ha tillgång till, för tillgångsslaget, relevanta mått på hållbarhetsrisk. Exkluderingar ska tillämpas som en del i att minska hållbarhetsrisker.

Onoterade aktier, Asset Backed Securities och Private Debt

Ansvarig förvaltare ska innan investeringar utvärdera externa fondförvaltares ESG-policy, ESG-resurser, integrering av ESG-arbetet i ägarskapsplaner samt rapportering av ESG-faktorer för att försöka hantera hållbarhetsrisker. Vid behov ska ett sidobrev till investeringsavtalet upprättas där SPPs förvaltare förmedlar önskad ESG-policy till den externa parten och begär att detta återspeglas i investeringsmandatet, för att säkra rätten att inte delta i investeringar som bryter mot kriterierna.

Bolån

En signifikant risk för bolåneinvesteringar är klimatrisker. Bolånefonderna ska inhämta information om klimatrisker i sin portfölj och sträva efter att minska och hantera den.

Fastigheter

En signifikant risk för fastighetsinvesteringar är klimatrisker. SPP Fastigheter ska arbeta löpande för att se över och minska dessa risker, och förbättra fastigheternas hållbarhetsprestanda. Miljöcertifieringar ska användas för att systematiskt hitta svagheter i husen och utarbeta långsiktiga planer till förbättringar.

Infrastruktur

Hållbarhetsrisker ska analyseras och övervägas av fondförvaltaren inför varje investering. ESG-kriterier ska ingå i alla steg i investeringsprocessen och minimikrav på uteslutna sektorer och motparter ska uppfyllas.

För derivat (aktieterminer, valutaåkring eller ränte-swappar) och tillgodohavande på bankkonto är hållbarhetsdata otillgängligt, då det är indirekta exponeringar eller pengar på banken. Därför hänsyntas inte hållbarhetsrisker i dessa investeringar.

Hänsyn till hållbarhetsrisker i fondförsäkring

I SPPs fondförsäkring fattar SPP beslut om det urval av fonder som tillhandahålls och som kunden kan välja på. Den exakta hållbarhetsrisken i kundens sparande hos SPP beror därefter på de val som kunden gör.

För att underlätta hänsyn till hållbarhetsrisker i våra kunders beslutsfattande publicerar SPP data på den "ohanterade hållbarhetsrisken" för respektive fond i vår fondlista på spp.se, med hjälp av data inköpt från den externa dataleverantören Morningstar. Hållbarhetsrisken ingår även i dokumentationskravet som våra rådgivare har för de kunder som uttrycker hållbarhetspreferenser.

I fondlistan går det även att hitta prospekten för respektive fond, där fondförvaltaren har beskrivit hur hållbarhetsrisker integrerats i besluten för just den fonden samt deras bedömning av hållbarhetsriskens potentiella påverkan på fondens avkastning. Förvaltar-specifika policys för integrering av hållbarhetsrisker finns på respektive fondförvaltares hemsida.

Internt förvaltade fonder

För tillgångar förvaltade internt i koncernen är kontrollen och beslutsmöjligheterna som störst. Omkring 80 procent av de internt förvaltade fonder som är valbara i våra erbjudanden förvaltas av Storebrand Fonder, SAMs svenska dotterbolag. Övriga fonder förvaltas i andra delar av SAM.

Alla dessa följer koncernens exkluderingskriterier, och de fonder som har SPP eller Storebrand i sitt namn och går att välja i vårt ordinarie erbjudande följer även SPPs utökade exkluderingskriterier. Exkluderingskriterierna är ett sätt att minska hållbarhetsrisker och att minska de potentiellt negativa konsekvenserna på hållbarhet i omvärlden från investeringarna.

Storebrand Asset Management integrerar även hållbarhetsriskbetyg i investeringsbesluten för att undvika eller investera mindre i företag med hög hållbarhetsrisk, prioritera eller investera mer i företag med låg hållbarhetsrisk, samt för att kunna identifiera bolag för påverkansarbete. Hållbarhetsrisk-betyget finns tillgängligt för alla börsnoterade företag i investeringsuniverset, och är tillgängligt för alla portföljförvaltare att integrera i sina investeringsbeslut. Det kan dock finnas lokala variationer i hur riskbetyget tillämpas för olika affärsområden och tillgångsklasser.

Externt förvaltade fonder

I urvalet av externt förvaltade fonder är hållbarhet en central och integrerad del av hela processen. Fondselektionsteamet i Storebrand/SPP dokumenterar och jämför hur hållbarhet integreras i de fonder som är mest aktuella i vårt sökande efter en ny fond. Såväl fond som fondförvaltare analyseras, då vi bedömer organisationen, förvaltarteamen och fondens mandat och innehåll, inklusive hållbarhetsrisk och diskrepans mot Storebrands exkluderingskriterier. Fonderna betygsätts baserat på fondselektionsteamets analys och måste uppnå en miniminivå för att kunna väljas in. Bedömningarna används inte bara för att utesluta de fonder som inte når upp i miniminivån, utan också för att framhäva de alternativ som uppfattas ha hög kvalitet. Detta följs även upp löpande efter att en fond valts in i utbudet.

Aktivt ägarskap för att hantera hållbarhetsrisker

Aktivt ägarskap är ett sätt att minimera och mildra hållbarhetsrisker. Storebrand / SPP arbetar bland annat för att bolag vi investerar i ska redovisa hållbarhetsdata och hållbarhetsrisker bättre, så att det går att göra mer välgrundade analyser. Vi arbetar även med att exempelvis få bolag att minska sina koldioxidutsläpp. Aktivt ägarskap bedrivs av SAM, antingen genom egna initiativ eller inom ramen för samverkan med andra kapitalförvaltare världen över, samt av ansvariga för vår traditionella försäkring. Det kan ske genom dialoger, röstning på bolagsstämmor eller genom deltagande i valberedningar. Hela Storebrandkoncernens policy för aktieägarengagemang finns [här](#). Information om aktivt ägarskap finns även på våra specifika temasidor på storebrand.no och spp.se.

Hänsyn till hållbarhetsrisker i SPP Pension & Försäkrings rådgivning

Enligt SFDR ska finansiella rådgivare redogöra för sin policy för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investerings- eller försäkringsrådgivning. SPP bedriver rådgivning till både företagskunder och individkunder.

I placeringsrådgivning för såväl individer som företag ses hållbarhet som en integrerad del i rådgivningen. Rådgivaren gör en samlad bedömning av kundens situation och preferenser, såsom riskvillighet, investeringshorisont, önskad avkastning, syfte med sparandet och hållbarhetspreferenser.

SPP inhämtar alltid kundens hållbarhetspreferenser inför en rådgivning. Om kunden uttrycker att den har hållbarhetspreferenser får kunden svara på följdfrågor kring vad kunden tycker är viktigt, såsom att undvika negativa konsekvenser på hållbarhet eller investera särskilt i hållbara investeringar.

Därefter använder rådgivaren denna information för att försöka matcha, i första hand den övergripande lämplighetsbedömningen och därefter hållbarhetspreferenserna. Kundens förmåga att bära den finansiella risken är alltid överordnad hållbarhetspreferenser, men vi har ett brett utbud av hållbara fonder och fonder som främjar hållbarhet, enligt definitionen i SFDR, i olika kategorier och finansiella riskklasser, och därför har vi goda möjligheter att rekommendera våra kunder placeringar som passar deras hållbarhetspreferenser. Kunden får därefter en specifik dokumentation som visar hur hållbarhetspreferenserna uppfyllts, där även nivån av hållbarhetsrisk för respektive investeringsalternativ står utskrivet.

Dessutom finns måttet på hållbarhetsrisk redovisat för alla fonder i fondlistan på spp.se. För traditionellt förvaltd försäkring finns information om hållbarhetsrisk i förköpsinformationen. Det är dock inte hållbarhetsrisken i sig som ligger till grund för placeringsråden, men kunden informeras om hållbarhetsriskerna för de givna alternativen. Dessutom ges information till kunden i

förföpsinformationen om var hållbarhetsriskerna för respektive fond eller traditionell förvaltning går att finna, samt var denna policy och andra för hållbarhet relevanta dokument finns.