

Kapitalförvaltningsrapport

Investeringar och sparande för hållbar utveckling

Juni 2026



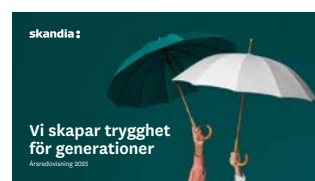
skandia :

Innehållsförteckning

1. Om Skandia	3
2025 i korthet	4
Ett ord från vår kapitalförvaltningschef	5
2. Kapitalförvaltning på Skandia	6
Strategi och verktyg	7
Välja bort	8
Välja in	10
Påverka	12
3. Våra förvaltningsuppdrag och erbjudanden	14
Traditionell försäkring – Skandia Liv	15
Fondförsäkring – Skandia Link	19
Fondförvaltning – Skandia Fonder	21
4. Fördjupning	22
Klimat och natur	23
Människor och samhällen	26
Bolagsstyrning och affärsetik	30
5. Om vårt arbete	32
Samarbeten	33
Resurser	34
Definitioner	35

Om denna rapport

Denna rapport beskriver hur Skandia i sin kapitalförvaltning arbetar med långsiktiga investeringar och sparande för hållbar utveckling. Vi ger också exempel på vad vi gör för att bidra till utveckling av klimat och natur, samhällen och sund bolagsstyrning och affärsetik. Rapporten omfattar tidsperioden januari 2025 – april 2026.



Läs mer i [Skandias årsredovisning 2025](#) om hur vi arbetar med väsentliga hållbarhetsfrågor kopplat till investeringar och sparande

1. Om Skandia

Skandia har erbjudit människor ekonomisk trygghet över 170 år, och är ett av Sveriges ledande pensionsbolag. Vi erbjuder tjänstepension, försäkringar inom hälsa och trygghet, ett brett fondurval, bolån och sparande. Vi har totalt cirka 1,9 miljoner kunder vilkas behov och intressen vi vill tillvarata i utvecklingen av Skandia.

Våra ägare utgörs av de cirka 1,5 miljoner kunderna i Skandias livbolag, koncernens moderbolag, vilka är med och delar på det överskott som verksamheten genererar. Vid årsskiftet 2025/2026 hade vi omkring 890 miljarder kronor under förvaltning och långsiktiga åtaganden gentemot ägare, kunder och samhälle.

2025 i korthet

Under året slutförde Skandia sin klimatfärdplan för 2020–2025 och fastställde en uppdaterad plan fram till 2030. Samtidigt fortsatte vi arbetet med miljömässiga och sociala lösningsinvesteringar, samt med att aktivt påverka de bolag där vi har ägande.

Utfall i Skandias
klimatfärdplan 2020–2025

-70 %

Minskning av andelen investerat kapital i fossila bränslen.

Utfall i Skandias
klimatfärdplan 2020–2025

+116 %

Ökning av klimat- och miljörelaterade investeringar sedan basåret 2018.

Tillgångar under förvaltning
i Skandiakoncernen

889 miljarder kronor

Skandia livs placeringar i klimat- och miljörelaterade lösningsinvesteringar

60 miljarder kronor

Skandia Liv

>30 miljarder kronor

Investeringar i obligationer och krediter med inriktning mot klimat, miljö och social hållbarhet.

Påverkansaktiviteter

>600 bolag

Tillsammans med våra samarbetspartners hade vi kontakt med över 600 bolag om deras hållbarhetsarbete.

Ett ord från vår kapitalförvaltningschef

Omvärlden präglas fortsatt av geopolitisk osäkerhet och finansiell volatilitet. Blickar vi tillbaka fem till tio år såg vi en utveckling av starka internationella samarbeten, gemensamma klimatmål och tillit till globala ramverk. De senaste åren har detta ersatts av ökad geopolitisk splittring.

Forskningen pekar på allt tydligare samband mellan koldioxidutsläpp, klimatförändringar och extrema väderhändelser. Behovet av klimatomställning är således fortsatt brådskande. Skillnader i politiska ambitioner ökar också osäkerheten kring omställningens tempo och riktning på olika marknader.

Den politiska utvecklingen i större ekonomier rör sig mot ett ökat fokus på konkurrenskraft, energisäkerhet och försörjningskedjor. Det har blivit allt tydligare att omställningen av energi- och transportsystem inte bara handlar om att minska koldioxidutsläppen utan handlar också i hög grad om att bygga robusta och motståndskraftiga samhällssystem.

Detta innebär ett förändrat risklandskap där klimat, geopolitik och ekonomiska intressen i allt högre grad samverkar. Utöver traditionella marknadsrisker behöver vi beakta nya systemrisk kopplade till denna utveckling. Fossilberoendet framstår allt tydligare som en central systemrisk för Europas ekonomi och långsiktiga säkerhet. I denna utveckling ligger också växande möjligheter för fler lösningar som stärker omställning och resiliens.

Mot denna bakgrund har Skandia vidareutvecklat sin klimat- och resiliensplan och gått in i en ny målperiod till 2030, där klimat, risk och finansiell stabilitet integreras.

Vi investerar i klimatlösningar genom gröna obligationer, energiinfrastruktur och hållbar fastighetsförvaltning, samtidigt som vi bedriver ett aktivt påverkansarbete för att företag ska anta ambitiösa klimatmål och motverka avskogning. Parallellt minskar vi gradvis vår exponering mot fossila bränslen.

Inom sociala lösningsinvesteringar är vi bland annat inriktade på förebyggande hälsa och ekonomisk trygghet i Sverige och i utvecklingsländer. Vårt påverkansarbete följer utvecklingen i omvärlden och beaktar människorättsrisker i konfliktzoner liksom risker som uppstår i spåren av nya digitala affärsmodeller.

Skandias långsiktiga pensionskapital ger oss goda förutsättningar att bidra med stabilitet i en tid av strukturell förändring, samtidigt som vi skapar det som är vårt kärnuppdrag – trygghet genom en god och stabil avkastning för våra kunder.



Per Lindgren

Chef Skandias Kapitalförvaltning, juni 2026



2. Kapitalförvaltning på Skandia

Kapitalförvaltningen är en central del av Skandias verksamhet. Genom vår strategi och våra verktyg ska vi på ett ansvarsfullt sätt förvalta våra kunders sparkapital och skapa god avkastning, och samtidigt bidra till miljömässig och social utveckling.

- Strategi och verktyg
 - Välja bort
 - Välja in
 - Påverka

Strategi och verktyg

Kapitalförvaltningen utgör kärnan i Skandias verksamhet, där målet är att ansvarsfullt förvalta kundernas kapital, skapa god avkastning och samtidigt bidra positivt till hållbar utveckling. Vår övertygelse är att långsiktigt sparkapital spelar en viktig roll i klimatomställningen och behövs för att lösa andra stora samhällsutmaningar som vi har framför oss, såväl i Sverige som ute i världen.

Vår kapitalförvaltning har tre förvaltningsuppdrag:

- Skandia Liv – traditionell förvaltning
- Skandia Fonder – förvaltning av egna fonder
- Skandia Link – kvalitetsgranskning och urval för det externa fondutbudet

Internationella riktlinjer och åtaganden

Ett hållbart sparande innebär att vi agerar ansvarsfullt och gör investeringar och fondurval som får våra kunders sparpengar att växa. Arbetet utgår från internationella hållbarhetsramverk, riktlinjer och åtaganden och ska bidra till FN:s globala hållbarhetsmål och klimatmålen i Parisavtalet. Skandia har skrivit under FN:s Global Compact samt FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) för ökad samverkan och transparens. Skandia förväntar sig också att de bolag och externa fonder som Skandia investerar i ställer sig bakom samma grundläggande principer, vilka bland annat bygger på följande konventioner:

- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- FN:s konvention om barnets rättigheter
- ILO:s kärnkonventioner
- Internationella miljökonventioner
- Konventioner mot mutor och korruption

VÅRA ARBETSSÄTT

Vi har etablerade processer och verktyg för att integrera hållbarhetsarbetet på ett ändamålsenligt sätt i alla delar av vår kapitalförvaltning. Vår *policy om ansvarsfulla investeringar* beslutas årligen av Skandias styrelse och den är utgångspunkten för vår syn på hållbarhet utifrån olika perspektiv i våra ägar- och förvaltarvalsprocesser.

Läs Skandias [Policy om ansvarsfulla investeringar](#).

Frågor av strategisk betydelse, som exempelvis rör våra ställningstaganden och exkluderade bolag, hanteras i Skandias ESG-forum bestående av ledande befattningshavare inom Skandias kapitalförvaltning, Skandias hållbarhetschef samt kapitalförvaltningens hållbarhetsspecialister. Våra specialister har lång erfarenhet av att arbeta med analys

och ägarstyrning med ett hållbarhetsperspektiv. I deras uppdrag ligger att stödja förvaltningsorganisationen med utveckling av ställningstaganden och arbetssätt. På kommande sidor kan du läsa mer om våra tre huvudsakliga verktyg:

- Välja bort
- Välja in
- Påverka

VÅRA STÄLLNINGSTAGANDEN

Våra ställningstaganden fördjupar och konkretiserar policyn inom olika områden. Här framgår även våra förväntningar på företag. Utifrån dessa analyserar vi hur bolagen agerar, vilket är viktigt när vi till exempel väljer att avstå från att investera i ett bolag eller när vi för påverkansdialog för att främja ansvarsfullt företagande. Ställningstagandena tas fram med stöd av omvärldsanalys, dialog med intressenter och sakkunniga samt samverkan med andra aktörer. De fokuserar på områden där bristande ansvar kan få betydande negativ påverkan på människa, miljö och samhälle, och baseras på bästa tillgängliga information och företagets transparens. Ställningstagandena utvecklas löpande och ses över minst årligen.

Läs [Våra ställningstaganden](#).



Granskning av externa kapitalförvaltare

Skandia kompletterar sin interna kapitalförvaltning med noggrant utvalda externa förvaltare som bedöms ha hög kompetens. Ambitionen är att Skandias ställningstaganden och exkluderingskriterier ska vara vägledande även för externt förvaltade fonder. Externa fonder granskas både vid inkludering och löpande för att säkerställa att de i möjligaste mån följer dessa principer, även om full samstämmighet inte alltid kan garanteras. För onoterade investeringar används särskilda uppföljningsmetoder på grund av lägre transparens. Samarbetet med externa förvaltare är långsiktigt, men kan avslutas om en förvaltare inte visar tillräcklig vilja eller förmåga att anpassa sig till Skandias förväntningar inom ansvarsfulla investeringar.

Välja bort

Utifrån våra ställningstaganden och kriterier väljer vi bort de investeringar som inte lever upp till våra förväntningar. För Skandias egna fonder med hållbarhetsfokus finns ytterligare exkluderingskriterier.

Fossila bränslen

Vi minskar successivt våra placeringsportföljers exponering mot den fossila energisektorn. Vi gör inga nya investeringar på primärmarknaden i verksamheter som utvinner fossil energi, det vill säga vi tillför inte något nytt aktie-, obligations- eller kreditkapital till den sektorn. Därutöver väljer vi bort investeringar i energibolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinner termiskt kol (om mer än 5 procent av omsättningen).
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom utvinning av oljesand och/eller utvinning i ekologiskt känsliga områden.
- Kraftproducenter med hög andel kol (om mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkat Parisavtalet via omfattande lobbying.

Tobak

Med anledning av de negativa hälsoeffekterna som är relaterade till tobak väljer vi bort bolag som producerar tobak. Skandia är en av de grundande medlemmarna till internationella Tobacco-Free Finance Pledge.

Cannabis

Vi väljer bort bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från produktion eller distribution av cannabis för rekreativ användning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk. Vårt ställningstagande grundar sig i att cannabisanvändning riskerar att leda till missbruk eller beroende med negativa hälsoeffekter som följd.

Kontroversiella vapen

Vi väljer bort bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar centrala komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

Normbrott

Vi väljer bort bolag som bryter mot internationella normer, som exempelvis Global Compact, utan att visa förändringsvilja.

Bristande riskhantering

Vi väljer bort bolag som vi bedömer inte hanterar sina viktigaste hållbarhetsrisker på ett tillräckligt bra sätt.

Statsobligationer

Vi vill att de länder vi investerar i via statsobligationer bidrar till en hållbar utveckling. Vi investerar inte i statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruptionen är utbredd på en central nivå.

På skandia.se publiceras aktuell [exkluderingslista](#).

Indirekt exponering

I Skandia Livs direktägda investeringar och egna fonder finns ingen exponering mot bolag eller stater på vår exkluderingslista. I externa fonder kan en mycket begränsad exponering förekomma, oftast på grund av att förvaltaren använder andra informationskällor eller gör en något annorlunda tolkning rörande ett enskilt bolags verksamhet. För att förvalta pensionsportföljen effektivt används indexderivat som ger bred marknadsexponering mot en viss marknad. Dessa utgör en liten del av portföljen men är viktiga för att hantera exempelvis kapitalflöden och likviditet. Vår ambition är att använda indexderivat som överensstämmer med våra ställningstaganden och vår exkluderingslista, men de uppfyller inte alltid våra finansiella krav. Därför kan viss indirekt exponering mot exkluderade bolag uppstå. *Den totala exponeringen via externa fonder och indexderivat uppgår till 0,05 procent av portföljvärdet.*

Så kan pensionskapitalet göra skillnad

Skandia har cirka 55 miljarder kronor investerade i obligationer som finansierar svenska kommuner och regioner. Ungefär en sjättedel går till satsningar inom klimat, miljö och hälsa, och till långsiktig finansiering av framtidens fastigheter och infrastruktur. Genom sitt pensionssparande i Skandia Liv är kunderna med och möjliggör detta.

Gröna obligationer och lån

Borås – klimat- och miljöinvesteringar
Göteborg – klimat- och miljöinvesteringar
Helsingborg – klimat- och miljöinvesteringar
Lidingö – vattenrening
Nacka – klimat- och miljöinvesteringar
Norrköping – klimat- och miljöinvesteringar
Trelleborg – klimat- och miljöinvesteringar
Vellinge – klimat- och miljöinvesteringar
Östersund – klimat- och miljöinvesteringar
Region Skåne – hållbar vattenförsörjning, klimat- och miljöinvesteringar
Region Stockholm – klimat- och miljöinvesteringar

Klimateffektiva fastigheter

Göteborg – Framtidens Backaplan, Frölunda torg
Malmö – Kvarteret Masthusen
Helsingborg – Väla köpcentrum

Infrastruktur

Hybridpark vind/batteri

- Sorsele
- Falkenberg
- Kristianstad

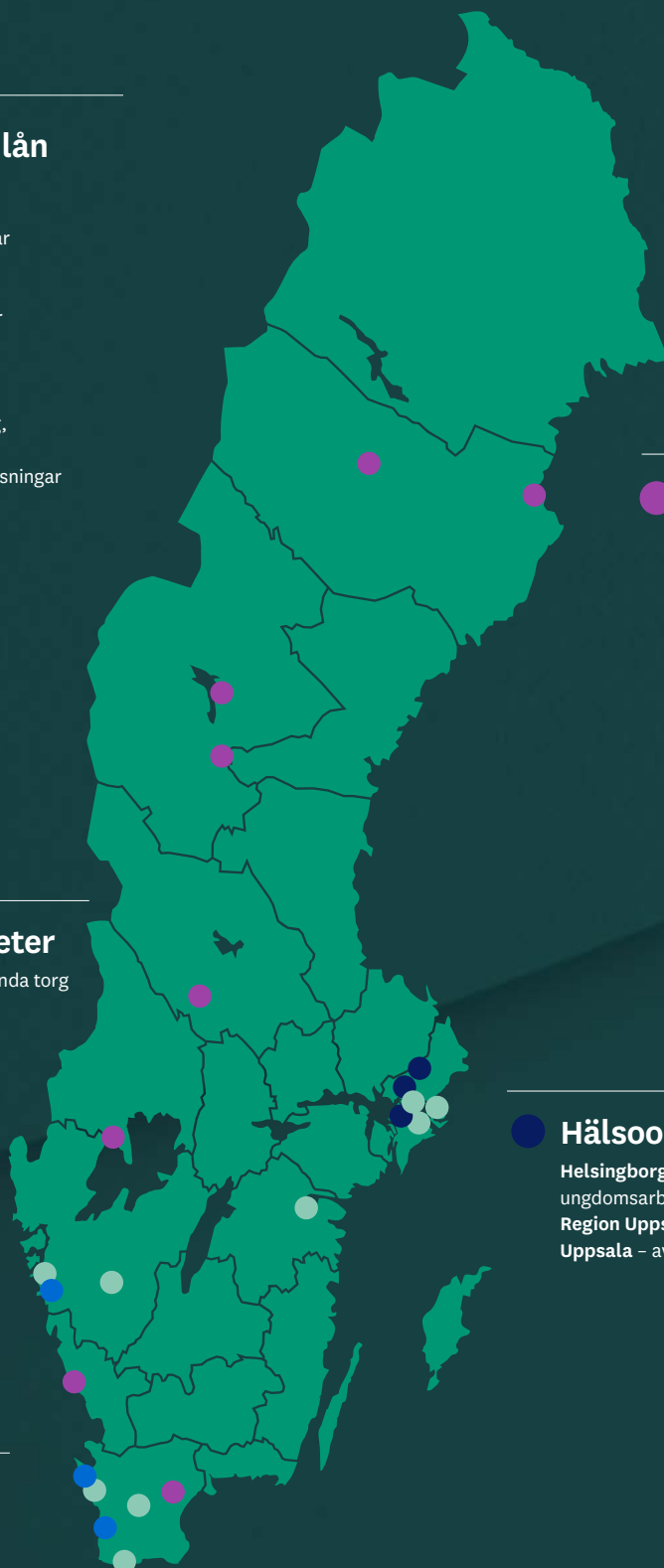
Laddinfrastruktur

- Spridd över hela Sverige från norr till söder, bland annat i Skellefteå, Sveg, Vansbro, Säffle och Skövde.

Hälsobligationer och lån

Helsingborg – insatser för minskad ungdomsarbetslöshet
Region Uppsala – blodtrycksförebyggande insatser
Uppsala – avancerad strålbehandling Skandionkliniken

Här kan du läsa om hur pensionskapitalet gör skillnad.



Välja in

Inom hela Skandias kapitalförvaltning finns olika strategier och processer för att främja hållbarhetsfaktorer och att skapa produkter med en betydande andel hållbara investeringar. Vi arbetar med olika metoder för att välja in hållbara investeringar.

Hållbarhetspyramiden

Med hjälp av hållbarhetspyramiden klassificerar vi våra investeringar i tre kategorier: ansvarsfulla investeringar, som utgör själva bottenplattan, samt hållbara investeringar och lösningsinvesteringar, som har olika grad av hållbarhetsegenskaper.

I placeringsriktlinjer och fondbestämmelser fastställs ofta riktmärken eller mål som främjar ett aktivt förhållningssätt hos förvaltaren att, där det är lämpligt ur risk- och avkastningssynpunkt, investera i sådana tillgångar. Detta följs upp på kvartalsbasis. Hållbarhetspyramiden är också Skandias huvudsakliga metod för att möta EU:s upplysningsförordning när det gäller att påvisa finansiella produkters hållbarhetsegenskaper och andel hållbara investeringar.

Vår definition av hållbara investeringar

Det finns i dag inte en gemensam definition av vad en hållbar investering är, men i spåren av EU:s regelverk har tydligheten ökat kring vad varje enskilt företag eller organisation avser när de använder begreppet. Skandias definition framgår på nästa sida.

En delmängd av våra hållbara investeringar kallar vi för lösningsinvesteringar, vilka tydligt kan kopplas till FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalet.

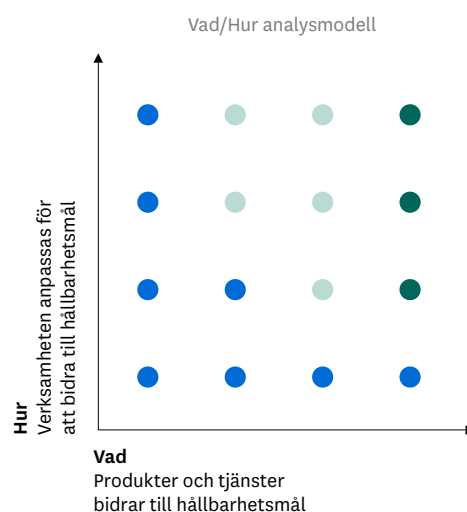
Vår breda ansats och riktlinjer för alla tillgångsslag gör att vi kunnat göra utfästelsen att minst 15 procent av Skandia Liv ska utgöras av hållbara investeringar, enligt vår definition. För Skandias egna fonder finns också minimivåer angivna, baserade på samma metod, men då begränsat till tillgångsslagen noterade aktier och ränteplaceringar. Minimivåerna för fonderna varierar mellan 15 och 50 procent, beroende på fondens geografi och inriktning. I och med att regelverk och marknadspraxis fortfarande är i förändring kan vår ansats komma att utvecklas.

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Kapital som förvaltas av Skandia ska investeras i enlighet med internationellt vedertagna normer och riktlinjer. Investeringarna ska vara baserade på Skandias policy om ansvarsfulla investeringar liksom på de ställningstaganden som beskriver Skandias syn på olika hållbarhetsfrågor, förväntningar på företag där Bolaget har ägande, samt på egna åtaganden. Skandia riktar arbetet med ansvarsfulla investeringar mot vissa teman som avser att främja FN:s globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö, hälsa.

Vad/Hur-analysen

Vad/Hur-analysen är vår metod för att identifiera vilka företag som har utmärkande hållbarhetsegenskaper och framför allt inom noterade aktier är den ett viktigt verktyg för att mäta fördelningen i hållbarhetspyramiden. Metoden tillämpas både fundamentalt, genom egen analys av bolagens produkter och tjänster (vad) respektive hantering av hållbarhetsfaktorer i verksamheten (hur), och kvantitativt, baserat på externa analysmodeller som belyser dessa två perspektiv. På det sättet kan vi effektivt genomlysa olika aktieportföljer och få en bild av dess hållbarhetsegenskaper via fördelningen i hållbarhetspyramiden.

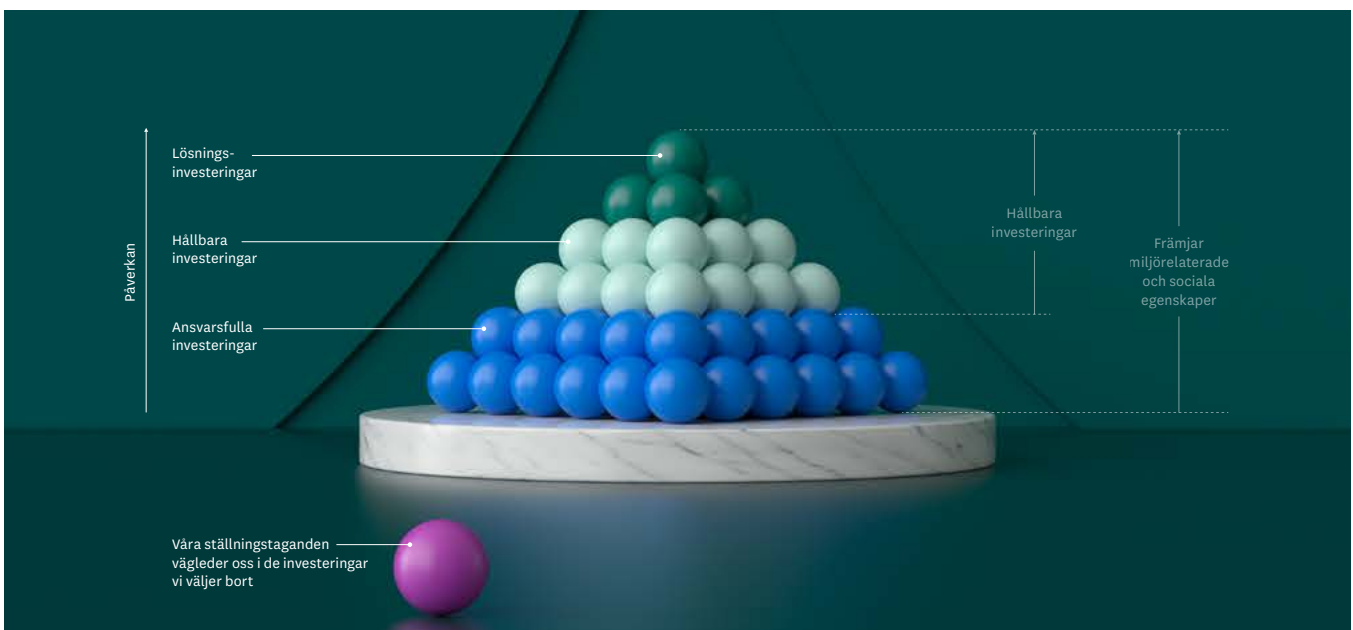


HÅLLBARA INVESTERINGAR OMFATTAR:

- **Aktier (noterade och onoterade) samt räntebärande instrument i bolag**
 - med produkter och/eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom;
 - och/eller
 - som arbetar systematiskt och målstyrt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen;
 - och/eller
 - i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.
- **Infrastrukturprojekt**
 - som bidrar till en hållbar omställning i samhället.
 - **Direktägda fastigheter**
 - certifierade enligt etablerade miljöcertifieringsprogram (såsom Miljöbyggnad samt BREEAM), samt fastigheter med hög energiklass.

LÖSNINGSINVESTERINGARNA OMFATTAR:

- **Gröna och sociala obligationer**
 - vars syfte är att finansiera miljömässig och social utveckling i bolags eller andra organisationers verksamhet.
- **Obligationer utgivna av utvecklingsbanker**
 - i syfte att förbättra sociala livsvillkor och miljö i utvecklingsländer.
- **Aktier (noterade och onoterade) samt räntebärande**
 - instrument i bolag med produkter och/eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och/eller minskad fattigdom.
- **Infrastrukturprojekt**
 - som tydligt bidrar till lösningar på samhällsutmaningar, med tonvikt på förnybar energi.
- **Direktägda fastigheter**
 - certifierade enligt de högsta nivåerna inom etablerade miljöcertifieringsprogram (såsom Miljöbyggnad samt BREEAM).



Påverka

Skandia har ett långsiktigt kundåtagande som sträcker sig över flera decennier. Som ägare har vi därför ett ansvar att påverka där vi har möjlighet och att verka för att vårt arbete leder till hållbara och bestående resultat. Vi arbetar på flera sätt för att bidra till positiv förändring i de bolag vi investerar i och för att driva utvecklingen av normer och praxis på marknaden.

Om vi får indikationer på att ett företag allvarligt skadar människor, miljö eller samhälle – genom aktivt agerande, bristande ansvarstagande eller underlåtenhet – är vår första åtgärd att inleda dialog. Syftet är att klarlägga ansvar och säkerställa att relevanta åtgärder vidtas. Vår huvudstrategi är att vara en aktiv och långsiktig ägare som påverkar bolag i en mer hållbar riktning. I de fall där detta inte leder till acceptabla förbättringar kan vi dock välja att avyttra innehavet tills tillräckliga åtgärder har genomförts.

En kombination av metoder

Skandias möjlighet att påverka beror på vilket inflytande vi har i ett bolag, till exempel vilken typ av ägande det gäller. Vi påverkar genom direkt dialog med bolag, genom samarbete med andra investerare och via ombud, samt genom deltagande i relevanta och strategiskt utvalda investerarinitiativ.

En påverkansdialog kan exempelvis handla om bolagens arbete för att minska klimatutsläpp,

respektera mänskliga rättigheter, förebygga korruption eller följa god sed inom bolagsstyrning. Genom att vi ställer frågor till bolagen och framför våra ståndpunkter utmanas de i att utveckla sitt arbete, att ha en medvetenhet kring frågorna samt att öka sin transparens.

Vårt påverkansarbete omfattar flera typer av aktiviteter:

- **Reaktiv påverkan** i de fall vi identifierat brister i ett bolags hållbarhetsarbete, till exempel i form av en incident.
- **Proaktiv påverkan** som en del i vår bolagsanalys eller i de fall vi identifierar förbättringsmöjligheter i ett bolags hållbarhetsarbete. För proaktiv påverkan prioriterar vi de bolag där vi är större ägare.
- **Tematisk påverkan** som en form av proaktiv påverkan där flera bolag adresseras samtidigt inom områden som vi bedömt som särskilt viktiga, till exempel klimat, mänskliga rättigheter eller främjande av FN:s 17 globala hållbarhetsmål.
- **Röstning på bolagsstämmor och deltagande i valberedningar**, vilket är centrala verktyg för att utöva vårt ägarinflytande och främja god bolagsstyrning, både i enskilda bolag och på marknaden i stort.

Bolagsstämmor och valberedningar

Antal	Skandias livbolag		Skandias fondbolag	
	Utfall 2025	Utfall 2024	Utfall 2025	Utfall 2024
Deltagande i bolagsstämmor	147	153	200	185
Deltagande i valberedningar	3	6	0	1

Påverkansaktiviteter¹⁾

Skandias livbolag och fondbolag	2025	2024
Mänskliga rättigheter	213	373
Miljö och klimat	515	544
Arbetsvillkor	40	62
Affärsetik	29	37

Övergripande hållbarhetsstrategi²⁾

1) Påverkansaktiviteter genomförda av Skandia, analysleverantörer och samarbetspartners. Komplet information på skandia.se/hallbarhet.

2) Mål, styrning och rapportering av hållbarhetsarbetet.

Så bedrivs påverkansarbetet

Påverkansarbetet sker gemensamt för Skandias livbolag och Skandias fondbolag, med undantag för röstning på bolagsstämmor som sker separat. Arbetet drivs och samordnas av våra specialister inom hållbarhet och bolagsstyrning. Kontakten med bolagen sker genom e-post eller möten (fysiska eller digitala) och genomförs antingen av oss själva eller av våra analysleverantörer för vår räkning. Dessa är ISS ESG och Sustainalytics, som båda är ledande aktörer inom området. Vi samarbetar även med andra investerare i tematiska påverkansprojekt.

Investerarinitiativ och dialoger som Skandia deltog aktivt i under 2025:

- **Klimat och natur**
 - Climate Action 100+
 - Nature Action 100
 - Finance Sector Deforestation Action
 - Investor Initiative on Hazardous Chemicals
- **Mänskliga rättigheter**
 - PRI Advance
 - Etikrådets Big Tech & Human Rights
 - Investor Alliance for Human Rights om bolag i konfliktpåverkande högriskområden
- **Affärsetik**
 - Barns rättigheter i den digitala miljön
 - Etisk AI

Omfattning och effekter

Under 2025 omfattades ungefär 600 bolag av påverkansarbetet, som rörde frågor inom miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, affärsetik, biologisk mångfald samt digitala rättigheter och artificiell intelligens. Här ingår även

Skandias aktiviteter inom bolagsstyrningsfrågor, inklusive när vi röstar på bolagsstämmor och deltar i valberedningar.

Läs mer om vårt arbete med ägarstyrning på sidan 30.

Skandias samlade bedömning är att påverkansarbetet över tid har bidragit till:

- Ökad transparens och styrning, särskilt avseende klimatmål, omställningsplaner, mänskliga rättigheter och ansvar i leverantörsled.
- Stärkt medvetenhet hos bolag kring hur ESG-relaterade risker påverkar affärsstrategi, konkurrenskraft och långsiktigt värdeskapande.
- Gradvisa normflyttningar på marknadsnivå, främst genom samarbete med andra investerare inom tematiska initiativ kopplade till klimat, biologisk mångfald, digitala rättigheter och livsmedelssystem.
- God praxis för bolagsstyrning på svensk aktie-marknad genom ägarsamverkan, tydligt uttryckta förväntningar i bolagsdialoger och engagerad närvaro på bolagsstämmor.

Samtidigt finns fortfarande stora utmaningar. I flera dialoger går genomförandet långsamt och det är tydligt att det fortfarande finns gap mellan bolagens policyer och faktisk tillämpning, särskilt i högriskmiljöer och komplexa värdekedjor. Skandia ser därför ett fortsatt behov av uthålligt ägarengagemang och tydliga förväntningar på ansvarsfullt företagande.



I vår årliga rapport hittar du information om alla våra påverkansaktiviteter, inklusive röstning på bolagsstämmor.

3. Våra förvaltningsuppdrag och erbjudanden

Vi har långsiktiga förvaltningsuppdrag och vår övertygelse är att vi genom våra investeringserbjudanden – traditionell försäkring, fondförsäkring och fondförvaltning – kan bidra till att lösa gemensamma samhällsutmaningar, såväl i Sverige som i världen.

- Traditionell försäkring – Skandia Liv
- Fondförsäkring – Skandia Link
- Fondförvaltning – Skandia Fonder

Traditionell försäkring – Skandia Liv

Skandia Liv är ett sparande med försäkring som garanterar ett visst belopp för framtida utbetalning där vi placerar kapitalet åt kunden. Investeringsportföljen byggs därmed för att skapa avkastning med god riskspridning som kan stå emot perioder av turbulens på finansmarknaderna.

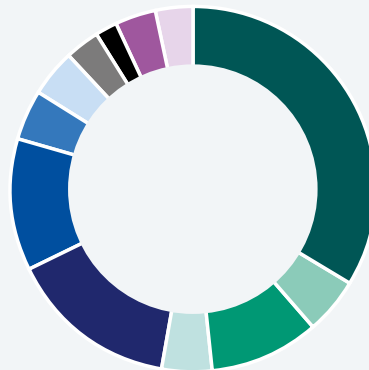
Skandias livportfölj innehåller en mängd olika byggstenar sett till tillgångsslag. Inom varje tillgångsslag finns möjligheter att göra hållbara investeringar så länge de uppfyller våra krav ur ett risk- och avkastningsperspektiv. Vi beaktar investe-

ringarnas påverkan på miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Vi investerar i verksamheter som bidrar till klimatomställningen och analyserar löpande klimatrelaterade risker och möjligheter i såväl allokeringsbeslut som beslut i om enskilda investeringar.

Ta del av klimat- och resiliensplanen för investeringarna i Skandias livbolag på sidan 23-24.

Tillgångsfördelning i den traditionella livportföljen, procent (%)

- Svenska nominella obligationer 33,8 (34,2)%
- Svenska realobligationer 5,0 (5,4)%
- Fastigheter 9,6 (9,5)%
- Infrastruktur¹⁾ 4,5 (5,0)%
- Onoterade bolag 15,0 (17,0)%
- Svenska aktier 11,8 (9,9)%
- Nordamerikanska aktier 4,2 (3,7)%
- Europeiska aktier 4,3 (3,5)%
- Pacific aktier 3,0 (2,7)%
- Aktier i tillväxtmarknader 1,9 (2,2)%
- Affärsstrategiska tillgångar 3,6 (3,5)%
- Krediter 3,3 (3,4)%



Avser tillgångsfördelning per 31 december 2025.
Siffror inom parentes avser 2024.

Hållbarhetspyramiden – vår analysmodell

Med hjälp av vår hållbarhetspyramid klassificerar vi våra investeringar i tre kategorier. Läs om hållbarhetspyramiden på skandia.se/hallbarhet. Fördelning vid årets slut:



¹ I tillgångsslaget infrastruktur inkluderas marknadsvärdet för samhällsfastigheter.

² Lösningsoinvesteringar bidrar konkret till positiva sociala eller miljömässiga effekter.

³ Hållbara investeringar bidrar till viss del positivt till de globala målen för hållbar utveckling eller till Parisavtalet, genom produkter och/eller hur verksamheten bedrivs. De kan även omfatta bolag i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet.

⁴ Dessa följer Skandias generella principer och processer för ansvarsfulla investeringar, som bottenar i internationellt vedertagna normer och riktlinjer.

TILLGÅNGSSLAG: RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Obligationer och krediter är ofta en långsiktig investering där avkastning uppstår genom räntebetalningar. Syftet kan vara generell finansiering av ett bolags verksamhet, eller riktat till ett särskilt ändamål.

Merparten av våra ränteplaceringar ligger i svenska statsobligationer, bostadsobligationer och obligationer från kommuner och regioner. I vår hållbarhetspyramid klassar vi dessa som ansvarsfulla då finansieringen sker utan ett utpekat miljömässigt eller socialt ändamål.

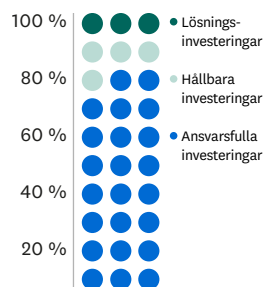
Marknaden för ränteplaceringar har samtidigt stor potential att bidra till en hållbar utveckling i företag, kommuner och via överstatliga organisationer. Finanssektorn har under de senaste åren utvecklat obligationer och krediter som ska finansiera öronmärkta investeringar som bidrar till en hållbar utveckling, så kallade hållbara obligationer. Skandia ökar successivt sina investeringar i gröna eller sociala obligationer, certifierade av tredje part, men också i andra obligationer utgivna av aktörer med tydlig inriktning mot miljömässig och social hållbarhet. Vi har också haft möjligheter att investera i kreditfonder med inriktning mot så kallade mikrolån i utvecklingsländer samt inom omställningsfinansiering. Vid årsskiftet 2025/2026 uppgick lösningsinvesteringar inom räntebärande värdepapper till drygt 30 miljarder kronor.

Långsiktigheten i investeringarna och möjligheten att rikta investeringen mot särskilda ändamål gör obligationer och krediter till ett viktigt verktyg för att investera hållbart och tillför helt nytt kapital som bidrar till lösningar. Skandia arbetar sedan länge med hållbara investeringar, och var en av investerarna i samband med att Världsbanken emitterade världens första gröna obligation på marknaden år 2008.

Sedan dess har vi varit delaktiga i obligationsfinansiering inom många olika områden, som exempelvis effektivare cancervård, renare hav, fattigdomsbekämpning, och förnybar energi.

Räntebärande värdepapper

Lösningsinvesteringar utgörs av gröna och sociala obligationer, samt obligationer från utvecklingsländer i Afrika, Asien och Latinamerika. Hållbara investeringar utgörs bland annat av hållbarhetslänkade obligationer och lån. Ansvarsfulla investeringar utgörs av främst svenska statsobligationer, bostadsobligationer och obligationer från kommuner och regioner.



TILLGÅNGSSLAG: AKTIER – NOTERADE BOLAG

Investeringar i aktier ger ägarandelar i bolag och tillgång till den värdeutveckling som sker i bolagen.

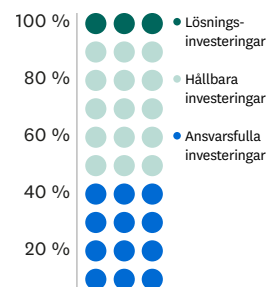
Skandia Livs aktieinvesteringar har en inriktning mot svenska och globala aktier, inklusive tillväxtmarknader. Vid investeringar som sker på börshandelsplatser tillförs bolagen oftast ingen ny finansiering, utan aktier handlas i huvudsak på en andrahandsmarknad. Investering i en aktie medför ett ägande i bolaget och möjlighet att påverka bolaget i rollen som ägare. Att rösta på bolagsstämmor och att ta en aktiv roll i rekryteringen till bolagsstyrelserna är sätt att utöva vårt ägarinflytande. I de fall bolag avviker från våra principer är vår grundinställning att i första hand verka för förändring genom dialoger med bolagen. Vilka investeringar som vi väljer in eller väljer bort av hållbarhetshänsyn har också ett signalvärde på marknaden, samt till våra kunder och andra intressenter.

Våra investeringsbeslut vägleds bland annat av vår egenutvecklade vad/hur-modell som, utifrån ett hållbarhetsperspektiv, analyserar vad bolag producerar och hur de bedriver sin verksamhet.

Vår senaste mätning visade att drygt hälften av aktieportföljens värde låg i investeringar med generellt positiva hållbarhetsegenskaper via de produkter och tjänster företagen erbjuder, eller genom att de bedriver ett mer utvecklat hållbarhetsarbete. Många av de mer framstående bolagen finns bland våra svenska innehav. Knappt 10 procent av portföljen anser vi vara bolag med produkter och tjänster som tydligt bidrar med miljömässiga eller sociala lösningar, varför vi klassar dessa som lösningsinvesteringar i vår hållbarhetspyramid. Övriga tillgångar motsvarar nivån för att vara ansvarsfulla investeringar.

Aktier – noterade bolag

En diversifierad portfölj av svenska och globala aktier, inklusive tillväxtmarknader, se geografisk fördelning på föregående sida. Lösningsinvesteringar är bolag vars affärsmodell har en tydligt grön eller social inriktning. Framför allt i den svenska aktieportföljen finns många bolag som vi klassar som hållbara investeringar utifrån vår analys av vad bolagen har för produkter/tjänster och hur de hanterar hållbarhetsfaktorer i sin verksamhet.



TILLGÅNGSSLAG: FASTIGHETER

Våra fastigheter är samlade i dotterbolaget Skandia Fastigheter som arbetar för att bidra till en hållbar utveckling inom tre fokusområden: klimat och resurseffektivitet, levande stadsmiljöer samt hälsa.

Skandia Fastigheter, som är ett av Sveriges största fastighetsbolag, äger, förvaltar och utvecklar fastigheter inom segmenten kontor, köpcentrum, bostäder och samhällsfastigheter. Störst del av bolagets miljöpåverkan härstammar från de material som används i nyproduktion, ombyggnationer och renoveringar. Ett aktivt arbete bedrivs därför för att minska resursanvändning. Mellan 2020 och 2030 är målet att minska utsläppen av växthusgaser i förhållande till omsättning med 75 procent.

Genom miljöcertifieringssystem kan fastigheternas hållbarhetsprestanda garanteras. Alla ny- och ombyggnader certifieras. Vid årsskiftet 2025/2026 var 90 procent av fastighetsbeståndet certifierat.

Hälsa och levande stadsmiljöer

Med visionen "rum för generationer" avses att skapa trygga, livfulla områden med arbetsplatser, skolor, service, handel, lekplatser och restauranger. En viktig grund är själva utformningen av byggnader och lokaler. Till exempel ska inga miljö- eller hälsofarliga material finnas i fastigheterna, vilket ska säkerställas genom miljöcertifiering och genom att kontrollera de material som används.

Egna medarbetares och hyresgästers hälsa främjas såväl genom utformningen av fastigheter som genom olika hälsoinriktade personal- och kundvårdsaktiviteter. Skandia Fastigheter har bland annat tagit fram en verktygslåda – Hälsohoppet – för att främja hälsa och trygghet i skolfastigheter.

Läs om [Skandia Fastigheters hållbarhetsarbete 2025](#).

TILLGÅNGSSLAG: ONOTERADE BOLAG

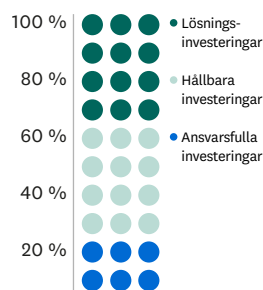
Vi har lång erfarenhet av att arbeta med investeringar i onoterade bolag, så kallad Private Equity. Placeringarna är långsiktiga och sker främst i fonder som i sin tur investerar i onoterade bolag.

Investeringshorisonten är oftast 10–15 år. Att välja rätt samarbetspartner är därför av stor vikt och vår hållbarhetsanalys är därmed primärt inriktad på förvaltarens kapacitet på hållbarhetsområdet. Förvaltare som inte anses ha tillräckligt starka urvalsprocesser eller förmåga att integrera hållbarhetsfaktorer effektivt väljs bort. Vi verkar för att förvaltaren beaktar kriterierna i vår policy om ansvarsfulla investeringar och våra ställningstaganden, bland annat genom att vi upprättar specifika klausuler i fondavtalsdokumentationen för investeringar i externa Private Equity-fonder. Vi följer löpande upp detta i vår förvaltdialog.

Inom Private Equity är tillgången till publik hållbarhetsinformation generellt lägre än hos börsnoterade företag, varför vi har satt upp egna processer för att inhämta de uppgifter som vi väger in i våra bedömningar och investeringsbeslut. Fondförvaltarna utvecklar successivt sin rapportering, vilket skapar bättre möjligheter för oss att bedöma deras strategier och kapacitet, samt fondernas hållbarhetsgenskaper. Detta skapar också bättre förutsättningar för styrning inom ramen för våra övergripande strategier och för fördjupad dialog med förvaltarna.

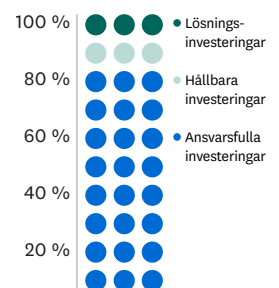
Fastigheter

Skandia Fastigheter har 90 procent av sitt bestånd miljöcertifierat, sett till uthyrningsbar yta. Fastigheterna är certifierade inom etablerade miljöcertifieringsprogram (såsom Miljöbyggnad samt BREEAM), där den andel som tillhör de högsta nivåerna klassas som lösningsinvestering. Fastigheter med lägre certifieringsnivåer och ocertifierade fastigheter med hög energiprestanda klassas som hållbara investeringar. Övriga klassas som ansvarsfulla, inklusive certifierad yta där hög energiklass inte kunnat fastställas via energideklaration.



Onoterade bolag

Utbudet av hållbara investeringsmöjligheter är fortfarande relativt begränsat, liksom tillgången till publik och djupgående hållbarhetsinformation. Investeringarna granskas utifrån våra ställningstaganden. Hållbara investeringar och lösningsinvesteringar i grafen är framför allt kopplade till hälsovård.



TILLGÅNGSSLAG: INFRASTRUKTUR

En infrastrukturinvestering innebär oftast att finansiera något som ännu inte är byggt. Projekten kan vara storskaliga och samhällsnyttiga. Investeringshorisonten ligger ofta på 20 år eller mer.

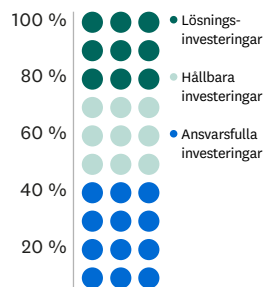
Investeringarna ska leva under lång tid i samspel med lokalsamhällen. Miljörelaterade och sociala frågor är därför en viktig del av investeringsprocessen och en betydande del av vår riskbedömning. Det är helt enkelt för riskfyllt att inte ta med det i investeringsanalysen.

Huvuddelen av investeringarna i infrastruktur görs via fonder, så kallade "limited partnership". Hållbarhetsanalysen är därför primärt inriktad på förvaltarens investeringsstrategi och kapacitet inom hållbarhetsområdet.

Infrastrukturportföljen om 28 miljarder kronor består av samhällsbyggande infrastruktur i tidigt byggske, etablerade verksamheter med stabila kassaflöden och samhällsfastigheter. En stor andel utgörs av projekt som bidrar till klimatomställningen; energieffektivisering, förnybar energi och stödjande infrastruktur. Vi investerar främst genom fonder, men även genom projektspecifika parallellinvesteringar.

Infrastruktur

Investeringar sker primärt via fonder som finansierar infrastruktur i Europa, USA och på utvecklingsmarknader. Lösningssinvesteringarna omfattar framför allt projekt inom utbyggnad av förnybar energi, medan hållbara investeringar inkluderar bland annat utveckling inom vatten och avfallshantering, och fonder som har en särskilt väl utvecklad hantering av hållbarhetsfaktorer i sin förvaltning.



TILLGÅNGSSLAG: AFFÄRSSTRATEGISKA TILLGÅNGAR

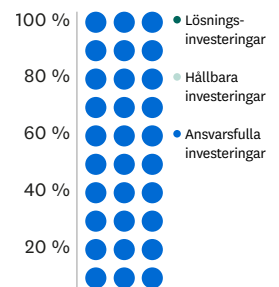
Förutom de finansiella placeringstillgångarna likt aktier, räntor och alternativa investeringar, investerar portföljen även i affärsstrategiska tillgångar. Likt de finansiella tillgångarna ska dessa skapa en värde-tillväxt samt bidra till Skandias strategiska värde och utveckling.

Affärsstrategiska tillgångar är verksamheter inom vår koncern. Hit hör huvudsakligen vår bank, vårt fondförsäkringsbolag och vårt fondbolag.

Dessa tillgångar klassas som ansvarsfulla i hållbarhetspyramiden.

Affärsstrategiska tillgångar

Vår verksamhet ska alltid bedrivas med god affäretik, med respekt för människor, samhälle och miljö i syfte att möta de förväntningar som intressenter och samhället har på vår verksamhet.



Fondförsäkring – Skandia Link

Vårt fonderbjudande utgörs av ett kvalitetsgranskat urval av fonder från marknadsledande förvaltare. I våra beslut om vilka fonder vi ska erbjuda prioriterar vi fonder vars förvaltning har ett relevant och systematiskt arbete med hög kompetens inom hållbarhet. Vi har ett brett utbud av fonder med hållbarhetsfokus i vår fondförsäkring och hos vår bank. Det är fonder med strategier som främjar eller har hållbarhet som mål och där vi bedömer att hållbarhet är avgörande i fondernas investeringsbeslut. Utöver våra egna hållbarhetsfokuserade fonder väljer vi också in externa fonder med hållbarhetsfokus.

För att säkerställa ett attraktivt fonderbjudande gör vår förvaltarvarsenhet en noggrann utvärdering när vi väljer in nya fonder liksom i löpande uppföljning av befintliga fonder. Vid såväl den initiala utvärderingen av fonden och dess förvaltare som i den årliga utvärderingen, granskar vi hur hållbarhetsfrågor och hållbarhetsrisker tas hänsyn till i förvaltningen.

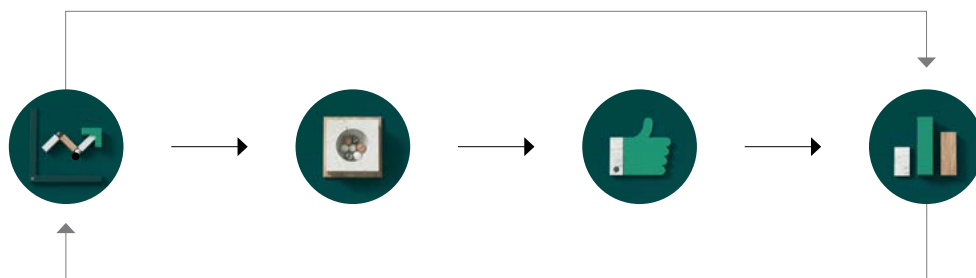
ALLA FONDER HAR HÅLLBARHETSGRANSKATS

Nya fonder ska ha en relevant process för hur hållbarhetsrisker och faktorer beaktas i fondens investeringsstrategi. Det innebär att en aktiefond förväntas ha högre nivå på arbetet än en fond som enbart placerar i valutainstrument där hållbarhetsrisker och hållbarhetsmöjligheter är mindre.

Vi prioriterar att välja in fonder som systematiskt integrerar miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor i investeringsprocessen och förvaltare som uppvisar stark kompetens inom dessa områden.

Vår löpande uppföljning blir sedan en utgångspunkt i dialogen med den externa fondförvaltaren. På så sätt påverkar vi externa förvaltares hållbarhetsarbete och förbättrar kvaliteten i fonderbjudandet. När vi finner det nödvändigt ställs tydliga krav på den externa förvaltaren att förbättra sitt arbete, vilket är en del i överenskommelsen med det aktuella fondbolaget. För att bedöma fondernas hållbarhetsnivå används Skandias hållbarhetspyramid vid genomlysning av fondernas innehav.

Vår utvärderingsprocess – hållbarhet i alla steg



Placeringsfilosofi

Finns attraktiva möjligheter till god avkastning och hållbarhetsmål?

Process

Finns relevant process för förvaltnings- och hållbarhetsarbetet?

Personer

Finns rätt resurser för förvaltnings- och hållbarhetsarbetet?

Prestation

Är risk- och avkastningsprofil samt hållbarhetsnivå attraktiv?

ETT FONDUTBUD SOM MÖTER KUNDERS HÅLLBARHETSPREFERENSER

Hållbarhetsfokuserade fonder är kvalitetsgranskade fonder som vi bedömer har en särskilt genomarbetad hållbarhetsstrategi. Utbudet av fonder med hållbarhetsfokus har fortsatt att öka och består nu av totalt 40 fonder. Med ett brett utbud av lågt prissatta fonder, aktivt förvaltade fonder och mer nischade tematiska fonder bedömer vi att vår erbjudande av fonder med hållbarhetsfokus i dag kan möta alla kunders typiska placeringsbehov.

VÅR FONDLISTA HJÄLPER KUNDERNA MED SINA VAL

Hållbarhet spänner över flera viktiga områden och vi vet att våra kunder har olika syn på vad det innebär att investera hållbart. För att underlätta att göra enkla, hållbara fondval i linje med kundernas egna önskemål finns olika funktioner i vår fondlista på skandia.se. I fonderbjudandet kan kunden enkelt filtrera på:

- fonder med hållbarhetsfokus
- exponering mot kontroversiella branscher
- hållbarhetsklassificeringar enligt EU:s regelverk samt
- hållbarhetsrisk och hållbarhetsbetyg framtaget av Morningstar

För en djupare förståelse om hur förvaltningen går till finns hållbarhetsupplysningar i fondernas informationsbroschyrer eller fondprospekt som hjälper kunderna att välja de fonder som motsvarar deras önskemål. Vi ger också färdiga placeringsförslag för olika risknivåer med fonder som har hållbarhetsfokus.

Baskrav för alla fonder är att förvaltaren ska:

- Ha undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI).
- Ha en policy för miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor samt tillräckliga resurser för att kunna implementera ett robust arbete.
- Redogöra för hur fonden beaktar hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer på ett trovärdigt sätt.
- Ha en trovärdig extern kommunikation inom detta område.

Hållbarhetsupplysningar enligt EU:s regelverk

Sedan 2021 ska fondförvaltaren ange om och hur förvaltaren inkluderar hållbarhet i förvaltningen av fonden, i enlighet med EU:s regelverk för hållbarhetsrelaterade upplysningar. Fonderna ska ange om de har *hållbarhet som mål*, *främjar hållbarhet* eller inget av det, det vill säga *övriga fonder*.

I Skandia Link anger 90 procent av fonderna att de främjar hållbarhet eller har hållbarhet som mål. Tillsammans utgör de fonderna cirka 98 procent av kapitalet i Skandia Links fonderbjudande. Genom

filtreringslistan är det enkelt att filtrera fram dessa fonder och på så sätt bygga en investeringsportfölj med hållbar inriktning.

Fonder som har *hållbarhet som mål* är så kallade artikel 9-fonder enligt regelverket. Investeringarna i fonden bidrar till ett miljömässigt eller socialt hållbart mål, exempelvis fonder med primärt fokus på klimatlösningar.

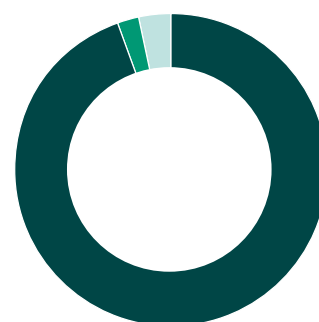
Fonder som *främjar hållbarhet* men som inte har hållbarhet som mål är så kallade artikel 8-fonder enligt regelverken. Det kan exempelvis vara en fond som väljer bort investeringar i vissa branscher eller som investerar i många olika branscher men då väljer att investera i bolag med bäst hållbarhetsbetyg.

Övriga fonder ska ange hur förvaltningen har beaktat olika hållbarhetsrisker i investeringsbeslutet (artikel 6-fonder) eller om förvaltaren inte alls integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslutet till följd av fondens fokus. I denna kategori återfinns bland annat flera räntefonder.

Bredden i det hållbara fondutbudet innebär att vi kan erbjuda våra kunder möjligheten att sätta samman portföljer av fonder med utmärkande hållbarhetsansats i linje med önskad risknivå. Vi granskar hur fonderna vi erbjuder beaktar hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker i sina investeringar men det är till slut kundens val av fonder inom fondförsäkringen som avgör om och hur dessa egenskaper också blir uppfyllda.

Det pågår för närvarande ett arbete inom EU med att revidera regelverket för hållbarhetsupplysningar för fonder. Vi följer utvecklingen noga och kommer att anpassa och vidareutveckla verktygen i fondlistan i takt med att de nya kraven beslutas och träder i kraft.

Fördelning av kapitalet i Skandia Links fonderbjudande



- Fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8)
- Fonder som har hållbara investeringar som mål (artikel 9)
- Övriga fonder

Fondförvaltning – Skandia Fonder

Vårt fondbolag, Skandia Fonder, erbjuder både aktiva och indexnära fonder. I vår förvaltning utgår vi från FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Alla fonder följer våra gemensamma principer och processer för ansvarsfulla investeringar. Det innebär bland annat att fonderna utesluter investeringar i bolag som utvinner kol för energiändamål, tillverkar och/eller utvecklar kontroversiella vapen, producerar tobak, eller producerar/distribuerar cannabis för rekreationellt bruk.

Utöver det tillämpar flertalet av våra egna fonder olika ansatser för att beakta hållbarhet. Metoderna bygger å ena sidan på att avstå från investeringar i vissa branscher och bolag, å andra sidan på att premiera bolag med starkt hållbarhetsarbete eller som erbjuder produkter som främjar en hållbar

utveckling. I tillägg påverkar vi de bolag vi investerar i genom att vara en aktiv ägare. Vårt arbete inom påverkan och ägarstyrning samordnas med Skandia Livs processer.

Ökade transparenskrav i regelverken

Skandia Fonder erbjuder fonder som främjar hållbarhetsaspekter, men som inte har hållbarhet som mål, så kallade artikel 8-fonder. För att mäta och redovisa en fonds hållbarhetsgenskaper använder vi Skandias hållbarhetspyramid (läs mer på sidan 11).

Tack vare denna mätmetod kan vi numera utlova en viss andel hållbara investeringar i fonderna. Detta följs sedan upp när året är slut och redovisas i fondernas årsberättelser.

VÅR MODELL FÖR HÅLLBARHETSANALYS

För internt förvaltade fonder är Skandias egenutvecklade modell för hållbarhetsanalys central. VAD/HUR-modellen möjliggör för olika typer av förvaltningsstrategier att identifiera och premiera investeringar som har en positiv hållbarhetsprofil. En aktivt förvaltd fond kan med hjälp av analysverktyget välja de bolag som bedöms vara mer hållbara. För en indexnära aktiefond används ett skraddarsytt index där de bolag vi exkluderar enligt fondens kriterier inte ingår. Därefter kan bolag som faller ut positivt i VAD/HUR-analysen viktas upp och bolag som bedöms som sämre viktas ner, eller tas bort helt.

Läs mer om VAD/HUR-modellen på sidan 10.

UTÖKADE KRITERIER

I våra egna fonder med hållbarhetsfokus utesluts, utöver exkluderingsarna som gäller alla våra fonder, även investeringar inom fossila bränslen och konventionella vapen:

Fossila bränslen: Bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från utvinning, raffinering eller kraftgenerering av fossila bränslen (definierat som kol, olja, gas) samt bolag vars omsättning till 50 procent eller mer kommer från stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen.

Avvikelse från uteslutna investeringar för fossila bränslen kan accepteras om ett bolag uppfyller våra kriterier för omställningsbolag i energisektorn.

Med omställningsbolag avses att bolaget har klimatmål som är validerade av Science Based Targets initiative eller att bolagets energimix redan i dag är baserad på en stor och växande andel förnybara källor.

Konventionella vapen: Bolag vars omsättning till 5 procent eller mer kommer från produktion eller utveckling av konventionella vapen samt bolag vars omsättning till 25 procent eller mer kommer från produktion eller utveckling av produkter/tjänster med militär tillämpning.

Övrigt: Fonderna väljer även bort bolag som inte bedöms agera i linje med internationella normer eller inte hanterar sina viktigaste hållbarhetsrisker på ett tillräckligt bra sätt.

VÅRA IDEELLA FONDER

De ideella fonderna, Skandia Världsnaturfonden, Skandia Cancerfonden och Skandia Idéer för livet, erbjuder våra kunder ett sparande med möjligheten att styra en del av kapitalet till samhällsförbättrande åtgärder för barn och unga, miljöarbete och påverkan samt cancerforskning. Spararna i de ideella fonderna bidrog under 2025 med nära 52 miljoner kronor som stöd till forskning, miljöarbete och barn och unga.

4. Fördjupning

På följande sidor beskriver vi hur vi arbetar inom olika områden, och ger exempel på lösningsinvesteringar, påverkansaktiviteter och branschsamarbeten.

- Klimat och natur
- Människor och samhällen
- Bolagsstyrning och affärsetik

Klimat och natur

Redan i slutet av 1800-talet visade forskare att ökade koldioxidhalter höjer jordens temperatur, och sedan slutet av 1990-talet råder stark vetenskaplig konsensus om att ökade utsläpp driver den globala uppvärmningen. Om jordens medeltemperatur stiger varaktigt med 1,5–2 grader ökar risken kraftigt för allvarliga konsekvenser, såsom extremväder, stigande havsnivåer och störningar i ekosystem. Denna insikt låg till grund för Parisavtalets 1,5 gradersmål.

Under det senaste decenniet har kunskapen stärkts ytterligare, samtidigt som de globala utsläppen fortsatt att öka. År 2024 passerades 1,5 grader för första gången under ett enskilt år, och utvecklingen pekar mot ett varaktigt överskridande omkring 2030. Parallellt har extrema väderhändelser också blivit vanligare.

Klimatförändringar och naturens tillstånd är nära sammankopplade. Det moderna samhällets ökade resursuttag, föroreningar och ianspråktagande av en allt större andel av jordens markyta skapar ytterligare tryck på olika ekosystem. Förlust av biologisk mångfald och försämrade ekosystemtjänster, såsom kolbindning, vattenreglering, bördig jord och pollinering påverkar både samhälle och ekonomi. World Economic Forum har uppskattat att över 50 procent av världens BNP är måttligt eller starkt beroende av naturen och dess ekosystemtjänster.

Skandias arbete med klimat och natur tar avstamp i dessa insikter, erfarenheter och riskperspektiv.

Investeringar och klimatrisker

För en långsiktig kapitalförvaltare utgör klimatförändringarna en central finansiell risk på systemnivå. Klimatrisker delas in i omställningsrisker, som uppstår vid övergången till en koldioxidsnål ekonomi, och fysiska risker kopplade till klimatförändringarnas direkta konsekvenser. Skandia analyserar dessa risker genom olika etablerade metoder för klimatscenarioer. Resultaten används som beslutsunderlag i kapitalförvaltningen och som en del i arbetet för att säkerställa portföljens långsiktiga robusthet. För att få ner koldioxidutsläppen till en hållbar nivå ser vi att fossila bränslen måste fasas ut ur den globala ekonomin. Ägande av fossila tillgångar kan i de flesta klimatscenarioer utgöra en investeringsrisk. I Skandias [hållbarhetsrapport](#) sidan 94-101 kan du läsa mer om hur vi arbetar med analys och hantering av klimatrisker i vår kapitalförvaltning.

Samtidigt skapar klimatomställningen nya samhällsbehov, teknikskiften och konsumentbeteenden. Konkret handlar det om fossilfria energisystem, elektrifierade transporter, klimatneutral industri,

energieffektiva byggnader samt en mer hållbar användning av mark och naturresurser. Parallellt krävs också åtgärder för att anpassa samhällen till ett förändrat klimat och stärka deras motståndskraft mot extrema väderhändelser. Investeringsbehovet är enormt. Som kapitalägare och förvaltare har vi möjlighet att via våra investeringar bidra till långsiktig finansiering av omställningen.

En viktig motor bakom utfasning av fossila bränslen och en växande efterfrågan på klimatlösningar är att världens företag bestämmer sig för att ställa om. Som långsiktiga ägare kan vi agera för att främja en utveckling där allt fler bolag arbetar ambitiöst och systematiskt med att minska sina utsläpp.

Klimatfärdplan 2020-2025

Klimatfärdplanen 2020-2025 för Skandias livbolag tog fasta på dessa tre perspektiv, med avsikt att spegla och bidra till Parisavtalets ambitioner, åtgärder och scenarier. Genomförandet av klimatfärdplanen sker brett över de olika tillgångsslag som beskrivs på sidorna 16-18, och hela vår verktygslåda används - välja bort, välja in och påverka. På nästa sida redovisas utfallet.

Klimat- och resiliensplan 2026-2030

Under 2025 fastställdes en uppdaterad plan för perioden 2026–2030, utifrån samma struktur och målområden som tidigare, men med anpassade målnivåer utifrån vilka förutsättningar vi ser över kommande femårsperiod. Påverkansmålet kvarstår oförändrat, men aktivitetsnivån kommer att öka under kommande år.

Målsättningar till 2030:

- Andelen total exponering mot fossila bränslen ska vara <1 procent av de förvaltade tillgångarna i livportföljen.
- Andelen klimat- och miljöinvesteringar ska utgöra >10 procent av de förvaltade tillgångarna i livportföljen.
- Arbeta för att bolag med höga klimatutsläpp ska sätta vetenskapligt baserade klimatmål. Minst 70 procent av Skandias finansierade utsläpp, mätt som bolagens utsläpp inom Scope 1–2, ska omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål till 2030 (SBTI, eller motsvarande 1,5-gradersmål).

Att klimatomställningen i många delar kan kopplas till motståndskraft och oberoende i en geopolitiskt osäker omvärld har blivit allt tydligare under senare år. Därav ett namnbyte till klimat- och resiliensplan. Under målperioden kommer detta perspektiv utforskas vidare och ges en större vikt i analys och vägval.

Klimatfärdplan för Skandias livbolags investeringar, 2020–2025

Mål

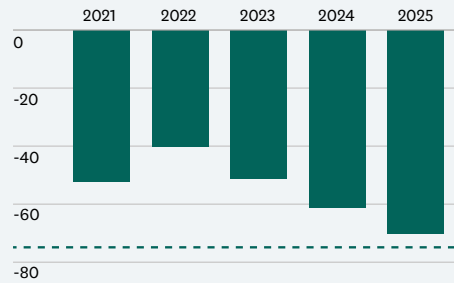
Minska andelen investerat kapital i fossila bränslen (utvinning och kraftproduktion) med 75 % till 2025 (basår 2018)

Tillgångslag

- Noterade aktier
- Företagsobligationer
- Övriga räntebärande
- Onoterade bolag
- Infrastruktur
- Fastigheter
- Affärsstrategiska tillgångar

Utfall

Innehav fossila bränslen, minskning i procent jämfört med basåret 2018



Mål

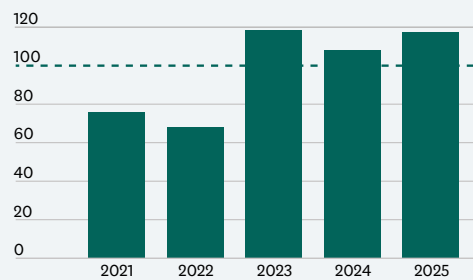
Kommentar

Exponeringen mot fossila bränslen har minskat med 70 procent sedan 2018, även om målet om -75 procent inte riktigt nåddes. Vid årsskiftet 2025/2026 var den kvarvarande exponeringen strax över 1 procent av portföljen och finns främst i noterade aktier samt i vissa mer långsiktiga, illikvida innehav. Utfallet har delvis påverkats av externa faktorer som geopolitisk oro och stora marknadsrörelser, särskilt inom energisektorn.

Öka andelen klimat- och miljöinvesteringar med 100% till 2025 (basår 2018)

- Noterade aktier
- Företagsobligationer
- Övriga räntebärande
- Onoterade bolag
- Infrastruktur
- Fastigheter
- Affärsstrategiska tillgångar

Klimat- och miljöinvesteringar, ökning i procent jämfört med basåret 2018



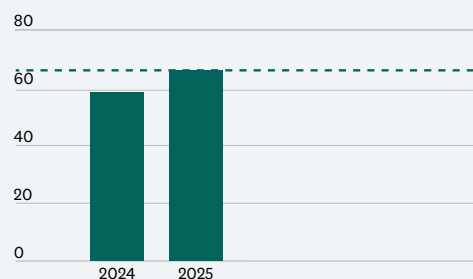
Mål

Det gröna målet nåddes redan 2023 och har sedan dess legat tydligt över målnivån. Vid slutet av 2025 utgjorde klimat- och miljörelaterade investeringar knappt 10 procent av portföljen, vilket motsvarar en ökning på hela 116 procent sedan 2018. Ökningen har framför allt drivits av större investeringar i gröna obligationer, men också i fastigheter med hög miljöprestanda, förnybar infrastruktur samt klimat- och miljöinriktade krediter.

Verka för att minst 70% av finansierade utsläpp inom Scope 1-2 omfattas av vetenskapligt baserade klimatmål 2030 (SBTi eller motsvarande 1.5-gradersmål).

- Noterade aktier
- Företagsobligationer
- × Övriga räntebärande
- × Onoterade bolag
- × Infrastruktur
- × Fastigheter
- × Affärsstrategiska tillgångar

Finansierade utsläpp inom Scope 1-2 som omfattas av klimatmål, andel i procent



Mål

I tillägg verka för att innehav i sektorer där indirekta utsläpp (Scope 3) dominerar och är väsentliga, ska uppvisa en tydlig ambition och ansats för att minska dessa.

Andelen finansierade utsläpp som omfattas av klimatmål validerade av SBTi låg vid årsskiftet strax under 70 procent. Ökningen jämfört med föregående år förklaras dels av att fler utsläppsintensiva bolag har antagit sådana mål, dels av att marknadsvärdet har ökat i vissa innehav som redan har mål på plats. Detta kompletterande mål antogs 2024 med måldatum 2030 och är i en utvecklingsfas där påverkansaktiviteterna kommer att breddas under kommande år.

Investeringar och naturrisker

Att beakta det kapital som finns inbäddat i naturens olika system bör, liksom klimataspekter, vara integrerat i kapitalförvaltningens analys av risker och möjligheter. En viktig skillnad är dock att inom klimatområdet är orsakssambanden globala, raka, mätbara och relativt förutsägbara, medan naturrisker är lokala, dynamiska, svårsmåttade och utmanande att analysera ur ett investeringsperspektiv.

Risker kopplade till avskogning och biologisk mångfald är tydligast i sektorer som är beroende av råvaror såsom palmolja, soja, nötkött och skogsprodukter. En mindre del av portföljen har exponering mot dessa sektorer. Risknivån varierar kraftigt mellan olika bolag beroende på geografi, leverantörskedjor och deras faktiska hantering av naturrisker.

Cirka 8 (10) procent av Skandia Livs aktieexponering låg vid årsskiftet i sektorer med potentiell avskogningsrisk. Spridningen mellan de bolagen inom dessa sektorer är dock stor – från ingen till mycket hög risk, beroende på bolagens verksamhet. För att identifiera var riskerna är som störst används bland annat data från Global Canopy, en internationell organisation som årligen identifierar cirka 500 företag med störst påverkan på och exponering mot avskogningsrisker. Vid årsskiftet hade Skandia Liv innehav i 54 (63) av dessa bolag, motsvarande 2,9 (4) procent av portföljvärdet, inklusive exempelvis livsmedels- och dagligvarukoncerner som Nestlé och Unilever med breda produktportföljer och globala leverantörsled. För övriga tillgångsslag, som räntebärande värdepapper och Private Equity, bedöms avskogningsrisken vara lägre än inom noterade aktier givet portföljernas sektorfördelning och geografiska exponering.

Analysen av naturrisker ger en övergripande bild av livportföljens riskexponering, men har betydande databegränsningar. Skandia arbetar därför löpande med att utveckla och förfinas analysmetoderna, bland annat genom att kombinera bolagsspecifika tillgångsdata med geospatial information om olika typer av naturrisker.

Påverkan och samarbetsinitiativ

Skandia bedriver ett brett påverkansarbete inom klimat och miljö med fokus på att stärka bolagens omställningsförmåga och hantering av klimat- och naturrelaterade risker.

Påverkansarbetet sker både genom direkt bolagsdialog och genom internationella investerarinstitut. Inom Climate Action 100+ fokuserar Skandia på att få bolag med stora utsläpp att anta omställningsplaner i linje med Parisavtalet. Inom Nature Action

100 arbetar Skandia för att öka bolagens ambitioner kring natur och biologisk mångfald i linje med det globala ramverket för biodiversitet.

Utöver detta deltar Skandia i tematiska samarbeten genom det svenska investerarnätverket Hållbart värdeskapande, där ett fokusområde är biologisk mångfald och mänskliga rättigheter i skogssektorn. Skandia deltar också i Investor Initiative on Hazardous Chemicals (IIHC), som driver på för minskad användning av farliga kemikalier och ökad transparens, särskilt kring PFAS.

Sammantaget har arbetet bidragit till ökad transparens och högre klimatambitioner hos bolag, särskilt vad gäller klimatmål och styrelseansvar. Samtidigt kvarstår tydliga utmaningar, bland annat i att omsätta mål till konkreta åtgärder i bolagen och i att integrera naturrisker och biologisk mångfald i affärsstrategin. Skandia fortsätter därför sitt aktiva ägarengagemang och rapporterar årligen kring detta. Läs mer på sidorna 12-13.

ÅTERSTÄLLNING AV NATUR SKA SKAPA ARBETSTILLFÄLLEN

2026 investerade Skandia 300 miljoner kronor i en obligation från Världsbanken som ska finansiera Spekboom Restoration Project för att återställa naturen i Östra Kapprovinsen i Sydafrika. Projektet väntas samtidigt bidra positivt till utvecklingen av samhället.

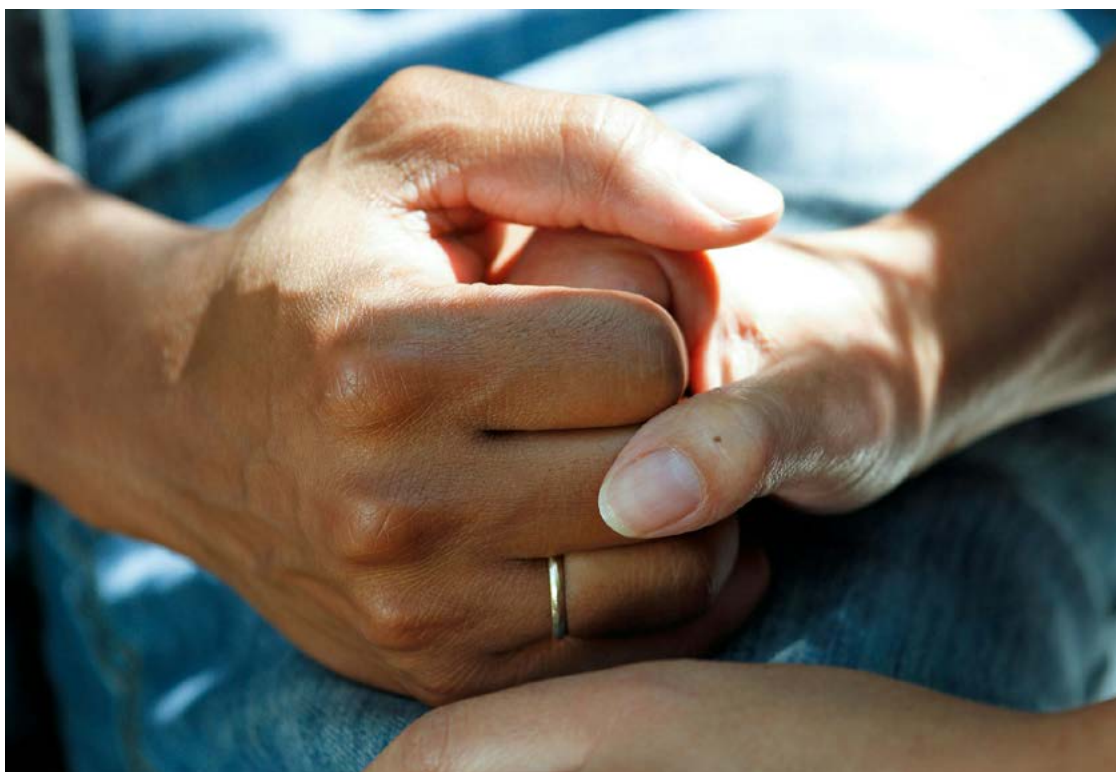
Spekboom Restoration Project syftar till att återställa upp till 100 000 hektar degraderad mark genom plantering av spekboom som är en inhemsk växt med hög kapacitet att binda koldioxid och stärka biologisk mångfald.

Vid full skala förväntas projektet:

- binda cirka 37 miljoner ton koldioxid över en 40-årsperiod
- återskapa viktiga livsmiljöer och stärka biologisk mångfald
- skapa tusentals lokala arbetstillfällen och positiva socioekonomiska effekter i regionen

Skandias investeringen är en del av en emission på 1,2 miljarder kronor som utfärdas av Världsbanken, och ligger i linje med Skandias långsiktiga ambition att öka exponeringen mot investeringar som kan bidra till miljörelaterad och social omställning och där resultaten kan följas upp över tid.

Människor och samhällen



Skandia har en lång tradition av att engagera sig i samhällsfrågor och samhällsutveckling i Sverige och världen. Genom våra omfattande investeringar, vårt hälsoerbjudande och stiftelsen Idéer för Livet har vi byggt upp unik kompetens om såväl utmaningarna som lösningarna för människor i alla generationer.

Skandias livportfölj utgörs till cirka 14 procent (drygt 85 miljarder kronor) av det vi klassar som lösningsinvesteringar, investeringar som har som syfte att bidra till miljömässiga och/eller sociala samhällsförändringar, och samtidigt generera långsiktig finansiell avkastning.

Ungefär en dryg fjärdedel, eller cirka 24 miljarder kronor, adresserar sociala samhällsutmaningar. Genom investeringar i främst obligationer och fonder vill vi, där det erbjuds marknadsmässiga avkastningsnivåer, bidra med finansiering av verksamheter som skapar social nytta, både i Sverige och på utvecklingsmarknader globalt.

Vi screenar också våra portföljer för att få information om allvarliga avvikelser kopplade till mänskliga rättigheter och andra sociala aspekter, och för reaktiva och proaktiva dialoger med företag om deras ansvar i egen verksamhet och i leverantörsled. Vi

kan avyttra innehav i fall där allvarliga incidenter har inträffat men där företagen inte visar tillräcklig förändringsvilja.

Här nedan följer exempel på investeringar med syfte att främja sociala frågor, i Sverige och världen.

1 miljard investerade i Sveriges första sociala kommunobligationer

Under 2025 emitterades Sveriges första kommunobligationer med sociala ramverk, från Kommuninvest respektive Helsingborgs kommun. Skandia deltog i båda dessa med totalt cirka en miljard kronor. Obligationernas ändamål är att bland annat utveckla boende och boendemiljöer; trygghet, säkerhet och tillgänglighet; samt hälsa, utbildning, idrott och kultur. Här är det avgörande att det privata kapitalet samverkar med det offentliga på ett effektivt och socialt accepterat sätt.

Finansiering av förebyggande vårdinsatser

I Region Uppsala har Skandia investerat 80 miljoner kronor i en liknande utfallsbaserad obligation som finansierar en förebyggande vårdinsats mot högt blodtryck. 15 000 individer screenas under tre år och projektet beräknas ge stora kostnadsbesparingar, samt dessutom rädda liv och undvika

allvarliga sjukdomar. Satsningen, tillsammans med Region Uppsala och SEB, löper fram till december 2028 och Skandia är ensam investerare.

Region Stockholm var tillsammans med Skandia och SEB först i världen med en ny typ av satsning för att förebygga typ 2-diabetes. Som enskild finansiär investerade Skandia 30 miljoner kronor i en hälsoobligation. Över 900 personer mellan 50 och 60 år, i riskzonen för diabetes typ 2, deltog i ett flerårigt förebyggande hälsoprogram. I projektets slutfas hade 49 procent av deltagarna uppmätta värden som visade att de inte längre befann sig i riskzonen för diabetes typ-2.

Genom att koppla ihop återbetalning och ränta till hur väl det preventiva arbetet skulle bidra till kostnadsbesparingar inom diabetesvården, skapades en riskdelning. När projektet avslutades i juni 2025 stod klart att Skandia skulle få full utdelning på investeringen.

Mer kapital till utvecklingsländer

Inom tillgångsslagen krediter och obligationer finns allt fler möjligheter att finansiera hållbar utveckling i utvecklingsländer. 2026 investerade Skandia motsvarande 470 miljoner kronor i en utfallsbaserad obligation utfärdad av Världsbanken. Obligationen är på totalt 200 miljoner dollar och ska finansiera distributionen av över 400 000 eldrivna spisar i Ghana. Målet är att 1,3 miljoner människor ska få tillgång till miljövänligare matlagning, vilket väntas bidra till minskade utsläpp, förbättrad luftkvalitet inomhus samt bättre hälsa. Initiativet kan även frigöra tid, särskilt för kvinnor och barn, samt skapa lokala arbetstillfällen inom produktion och distribution.

Obligationen som löper fram till 2032 är konstruerad för att koppla finansiell avkastning till uppnådda klimat- och utvecklingsresultat. Avkastningen garanteras dels av Världsbanken, dels från försäljningen av utsläppsrätter.



FINANSIERING SOM STÖDJER MIKROENTREPRENÖRER

Skandia har sedan flera år placeringar i DWM SDG Credit Fund, som förvaltas av Developing World Markets (DWM). Fondens fokus är institutioner som lånar ut till mikroentreprenörer och små och medelstora företag på utvecklingsmarknader. Tematiskt jobbar fonden mot mikroföretag, kvinnors ekonomiska möjligheter, jordbruk och utveckling av landsbygden. Vid årsskiftet 2025/2026 uppgick fondens förvaltade kapital till motsvarande närmare 2,4 miljarder kronor, fördelat på 33 länder i fyra världsdelar, 22 valutor och 65 mikrofinansinstitutioner.

Mikrofinans är ett tillgångsslag som historiskt haft låg korrelation med traditionella finansiella tillgångsslag, såsom globala aktier, och som dessutom uppvisat stabil avkastning även under mer volatila marknadsklimat. Tillgångsslaget klarade sig exempelvis relativt väl under pandemin. För Skandia Liv bidrar mikrofinans också till ökad

riskspridning över länder, valutor och sektorer, samtidigt som investeringarna tydligt stödjer flera av FN:s globala hållbarhetsmål.

Vattentank förbättrar livssituation

Som en del av DWM:s ökade satsning i Afrika öppnade förvaltaren under 2026 ett nytt kontor i Nairobi. I mars 2026 besökte Skandia Livs kapitalförvaltning verksamheten för att komma närmare investeringen och för att få möjlighet att möta slutkunder.

Vi mötte bland annat Selina, en kvinna som under många år använt mikrofinansiering för att förbättra sin livssituation. Hennes senaste lån användes till att investera i en vattentank på 4 000 liter som fångar regnvatten från taket. Det gör att hon sparar både tid och arbete, och hjälper henne att utveckla ett småskaligt lantbruk – ett tydligt exempel på hur kapital kan bidra till långsiktig egen försörjning.





Blandfinansiering stödjer FN:s hållbarhetsmål

Under 2023 investerade Skandia i en ny ”blended finance”-fond. Fondens övergripande mål är att mobilisera den privata sektorns kapital till investeringar i utvecklingsländer för att stödja de globala målen för hållbar utveckling. Fonden kombinerar offentligt och privat kapital i ett partnerskap mellan kapitalförvaltningsbolaget Allianz GI och den holländska utvecklingsbanken FMO. Lån ges till företag i tre sektorer med koppling till de globala utvecklingsmålen: förnyelsebar energi, finansiella institutioner och hållbart jordbruk. Skandias investering uppgår till drygt 1 miljard kronor.

Under början av 2024 investerade vi i en ny obligation för att bekämpa hunger och fattigdom. Obligationen är utfärdad av FN-organet IFAD. Skandia har köpt en sjuårig obligation på totalt en miljard kronor för att stödja hållbar utveckling på landsbygden i utvecklingsländer. Investeringarna ska hjälpa småskaliga jordbruk att anpassa sig till klimatförändringar, diversifiera sin livsmedelsproduktion och förbättra tillgång till marknader och teknik.

Påverkan för ansvarsfull närvaro i högriskländer

Mänskliga rättigheter är en grundförutsättning för en fredlig, värdeskapande och hållbar värld. Bolag har möjlighet att påverka mänskliga rättigheter i en positiv riktning och höja välbefinnandet i de länder och samhällen där de verkar, men de löper även risk att medverka till kränkningar av de mänskliga rättigheterna. Det kan ske i samband med inköp,

produktion och försäljning eller kopplat till partnerskap och finansiering. Genom att aktivt arbeta med mänskliga rättigheter kan företag skapa en positiv inverkan på samhället och sina intressenter och förbättra förutsättningarna för sin verksamhet. Bland exemplen på hur vi engagerar oss är investerarinitiativet Investor Alliance for Human Rights (IAHR) som Skandia är en del av sedan flera år. Här för vi dialog med omkring 30 bolag med verksamhet i eller exponering mot Myanmar. Under 2026 har vi ingått i ett samarbete för att utveckla normer för ansvarsfull närvaro i högriskmiljöer avseende mänskliga rättigheter.

Kunskapsspridning

Skandia är medlem i The Swedish National Advisory Board for Impact Investing, en branschberoende förening med syftet att öka flödet av kapital till organisationer som skapar verklig samhällsnytta – så kallad impact.

Vi medverkar i kunskapsspridning kring påverkansinvesteringar som till exempel utfallsobligationer. De är exempel på en innovation som kan spela en viktig roll i samhällen, både i Sverige och globalt, till exempel där den offentliga budgeten inte räcker till förebyggande insatser.

Bolagsstyrning och affärsetik

Utövändet av ägarrollen utgör en viktig del av Skandias arbete med ansvarsfulla investeringar. Syftet med Skandias ägarstyrning är att främja sund bolagsstyrning, upprätthålla ordning och reda på aktiemarknaden och därmed skapa förutsättningar för god och stabil avkastning åt våra ägare och kunder. Här ingår att ta hänsyn till väsentliga hållbarhetsaspekter i våra investeringar, hantera risker och möta våra ägares och kunders förväntningar.

Ett företags primära syfte är i de flesta fall att skapa vinst, tillväxt och avkastning för sina ägare. Ett ansvarsfullt företagande menar vi förmår att kombinera detta syfte med en genuin strävan efter att minimera negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer, samtidigt som det finns en vilja att skapa nytta för miljön, samhället och individer – ett hållbart värdeskapande.

Ett ansvarsfullt företag ser sig som en samhällsmedborgare med både rättigheter och skyldigheter, där de mest grundläggande skyldigheterna är att följa lagar och regler. Därutöver förväntar vi oss att företag agerar utifrån FN:s Global Compacts tio principer för ansvarsfullt företagande:

Mänskliga rättigheter

- 1) Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagens inflytande
- 2) Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter

Arbetsrätt

- 3) Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar
- 4) Eliminera alla former av tvångsarbete
- 5) Avskaffa barnarbete
- 6) Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter

Miljö

- 7) Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker
- 8) Ta initiativ för att stärka ett större miljömedvetande
- 9) Uppmuntra utvecklandet av miljövänlig teknik

Antikorruption

- 10) Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och mutor.

Detta är förväntningar och perspektiv som fastställs i Policy för ansvarsfulla investeringar, som också omfattar ”Skandias principer för bolagsstyrning i noterade aktiebolag”, samt i Våra ställningstaganden.

Röstning och valberedningar

Skandia utövar rösträtt både på den inhemska och utländska marknader. Röstning sker i de bolag där vi har en större ägarandel, i form av röster eller kapital, där bolaget utgör en större del av Skandias portfölj och även i fall där vi mindre ägare men där intressefrågor avhandlas på stämman.

Skandias syn på god bolagsstyrning utgår från Policy för ansvarsfulla investeringar och vägledande principer om enskilda stämmofrågeställningar. Röstning sker baserat på egen analys och aktiva beslut tas för varje enskild stämma och utifrån bolagens förutsättningar. Genom att göra individuella bedömningar i varje ärende kan vi beakta bolagsspecifika förutsättningar, aktuella omständigheter och långsiktiga hållbarhetsaspekter. Skandia tillämpar därför inte regelstyrd röstning på bolagsstämmor.

Efter att vi analyserat frågor inför bolagsstämmor och fattat beslut om vår position i olika förslag från ledning och aktieägare röstar vi för eller mot beroende på hur de linjerar med Skandias policy för ansvarsfulla investeringar. Det förekommer även direkt dialog med bolagens styrelser både före och efter bolagsstämmorna.

Skandia engagerar sig i valberedningsarbete i bolag noterade på den svenska marknaden. I valberedningsuppdraget ingår att sträva efter en balanserad sammansättning av styrelseledamöter utifrån flera parametrar, däribland en mångfald av kompetens, erfarenhet, kön och ålder. För Skandia innebär det även att vi förväntar oss att hållbarhetsfrågor som är relevanta för verksamheten beaktas av styrelseledamöterna.

I vår årliga [Bolagspåverkansrapport](#) framgår vilka bolagsstämmor vi röstat på för Skandias livbolags respektive Skandias fondbolags räkning, inklusive de fall där vi röstat mot ledningens förslag.

Samverkan

Skandia ingår inte i någon fast ägargrupping, men vår övertygelse är att samverkan oftast är mest effektivt för att uppnå resultat. Inte minst när det gäller normer för sund bolagsstyrning och affärsetik som är tillämpliga inom alla typer av sektorer och som är grundläggande för förtroendet för företag och aktiemarknaden som helhet. Genom medlemskapet i Institutionella Ägares Förening (IÄF) samarbetar vi med andra institutionella ägare i Sverige för att främja en god utveckling av självregleringen på aktiemarknaden.

Nätverket Hållbart värdeskapande bildades redan 2009 av Skandia med flera kapitalägare, för att belysa behovet av att svenska börsnoterade bolag arbetar systematiskt med hållbarhetsfrågor. Sedan ett par år tillbaka är nätverket främst ett forum

för att bygga gemensam kunskap kring aktuella och utmanande frågeställningar, samt när det är lämpligt, gemensamt uttryckta förväntningar på företag.

Investors Integrity Forum (IIF) grundades hösten 2021 av Transparency International Sverige och en grupp svenska investerare med syftet att belysa företagens arbete mot korruption och uppmana till ökat fokus på antikorrup­tion i sin värdekedja. Skandia har särskilt engagerat sig i frågor som rör byggsektorn.



5. Om vårt arbete

- Samarbeten och initiativ
- Resurser
- Definitioner

Samarbeten och initiativ

UN PRI

Skandia har signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och arbetar kontinuerligt med att uppfylla dessa principer som syftar till en ansvarsfull finansmarknad som bidrar till en hållbar utveckling.

Signatory of:



SWESIF

Skandia är medlem i SWESIF, ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige.



Hållbart värdeskapande

Samarbetsprojekt som initierades 2009 av Sveriges största institutionella investerare med syfte att påverka och hjälpa svenska bolag att driva sitt hållbarhetsarbete framåt.



National Advisory Board for Impact Investing i Sverige

Skandia är medlem i och sitter i styrelsen för detta forum som syftar till att främja sektoröverskridande samverkan kring utvecklandet av en marknad för att öka kapitalet i hållbara investeringar med mätbara positiva effekter, så kallad Impact Investing.



Institutionella Ägares Förening (IÄF)

Samarbete mellan 16 svenska institutionella ägare som arbetar för att främja en god utveckling av självregleringen på aktiemarknaden. Detta sker i första hand genom att delta i den svenska aktiemarknadens självregleringsorgan och till dessa utse eller nominera personer att ingå i styrelse.



Tobacco Free Finance Pledge

Initiativ som syftar till att främja övergången till en tobaksfri kapitalmarknad. Genom initiativet uppmuntrar vi tillsammans med över 150 andra finansiella- och samhällsaktörer att fler investerare ska avstå att investera i bolag som producerar tobak.



Läs mer: [Externa initiativ och organisationer som Skandia stödjer](#)

Resurser

Skandias ESG-team driver och samordnar kapitalförvaltningens arbete med ansvarsfulla investeringar. Teamet fungerar som en analys- och stödresurs för de olika enheterna inom kapitalförvaltningen. Våra ESG-specialister har lång erfarenhet av att arbeta med analys, påverkan och ägarstyrning med ett hållbarhetsperspektiv. Inom gruppen finns olika specialistkompetenser som täcker miljö och klimat, mänskliga rättigheter, bolagsstyrning och påverkansarbete.

ESG-teamet utvecklar ställningstaganden, arbetssätt och metoder, samt bedriver löpande hållbarhetsanalys och påverkansaktiviteter. Som stöd i arbetet har ESG-teamet samverkan genom olika forum samt marknadsledande externa data- och analysleverantörer som exempelvis Sustainalytics och ISS-ESG.

Skandias förvaltningsteam, inom till exempel aktier och räntor, utvecklar löpande sin ESG-integrering utifrån interna arbetsmetoder och modeller. Informationsutbyte sker löpande. Strategiska frågor diskuteras och hanteras genom Skandias ESG-forum bestående av ledande befattningshavare och specialister inom Skandias kapitalförvaltning samt Skandias hållbarhetschef.

Definitioner

HÅLLBARHET

För Skandia innebär hållbarhet att agera ansvarsfullt och skapa ekonomisk trygghet för kunder och ägare, arbeta för att nå Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen, och samtidigt bidra till positiv utveckling i linje med FN:s globala hållbarhetsmål. Skandia inkluderar miljömässiga, sociala, etiska samt finansiella aspekter i definitionen av hållbarhet. Det inbegriper respekt för och skydd av miljön, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affärsetik.

HÅLLBAR UTVECKLING

Utveckling som tillgodoser dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillgodose sina behov. Hållbar utveckling innefattar tre dimensioner – ekonomisk, social och miljömässig utveckling.

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Kapital som förvaltas av Skandia ska investeras i enlighet med internationellt vedertagna normer och riktlinjer. Investeringarna ska vara baserade på Skandias policy om ansvarsfulla investeringar liksom på de ställningstaganden som beskriver Skandias syn på olika hållbarhetsfrågor, förväntningar på företag där Bolaget har ägande, samt på egna åtaganden. Skandia riktar arbetet med ansvarsfulla investeringar mot vissa teman som avser att främja FN:s globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö, hälsa.

HÅLLBARA INVESTERINGAR¹

Investeringar som bygger på en avvägning mellan ett bolags produkter och tjänster och hur de bedriver sin verksamhet för att hantera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Bedöms till viss del bidra till FN:s hållbarhetsmål och målet i Parisavtalet.

1) Se också sidan 11.

LÖSNINGSINVESTERINGAR²

Investeringar som ger både finansiell avkastning och bidrar konkret till positiva sociala- eller miljömässiga effekter, i enlighet med FN:s hållbarhetsmål och målet i Parisavtalet.

2) Se också sidan 11.

FN:S GLOBALA HÅLLBARHETSMÅL

17 globalt överenskomna mål för hållbar utveckling som regeringar, den privata sektorn och civilsamhället 2015 enades om att uppnå till år 2030. Målen syftar bland annat till att utrota fattigdom, stoppa klimatförändringar och skapa fredliga och trygga samhällen.

PARISAVTALET

Globalt klimatavtal från 2015 där länder enas om att begränsa den globala uppvärmningen till väl under 2 °C, med sikte på 1,5 °C, genom att minska utsläppen av växthusgaser.

