

Kapitalförvaltning för hållbart värdeskapande

December 2020



skandia:

Innehåll

1. Hållbart sparande i korthet	3
2. Om oss	4
3. En offensiv klimatfärdplan	5
4. Globala mål vägleder vårt arbete	7
5. Vi tar ställning i viktiga frågor	9
6. Hållbart värdeskapande i Skandia Liv	12
7. Fler hållbara fonder	20
8. Påverkan är en huvudstrategi i vårt arbete	24
9. Framåtblick	29
10. Samarbeten för ansvarsfull kapitalförvaltning och hållbara investeringar	30

1. Hållbart sparande i korthet



100% av fonderna i Skandia Link kvalitetsgranskas och hållbarhetsutvärderas löpande.



Våra sparare i ideella fonder har genom åren bidragit med över **470 miljoner** kronor till Världsnaturfonden, Cancerfonden och vår egen stiftelse Idéer för livet.



Livbolaget röstade under 2019 på stämmor i **112 bolag** och fondbolaget i **130** bolag.



6 nya Skandia fonder med hållbarhetsfokus hittills 2020



Vi erbjuder **3 Svanenmärkta** fonder inom Skandia Link, vårt fondförsäkringserbudande – Skandia Sverige Hållbar, Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden.



Vi finansierar **innovativ hälsoobligation** för att förebygga diabetes (typ 2) och har investerat **365 miljoner** i blå obligation 2020



Vid halvårsskiftet 2020 hade Skandia investerat cirka **19 mdkr** i hållbara obligationer



Tillsammans med våra samarbetspartners genomförde vi påverkansaktiviteter **på över 530** bolag, varav ca **40%** i miljö- & klimatfrågor

2. Om oss

Skandiakoncernen tillhandahåller försäkrings-, bank- och fondprodukter i Sverige. Vi har tagit ansvar för våra kunders sparkapital i mer än 160 år och förvaltare tillgångar uppgick efter tredje kvartalet 2020 till 690 miljarder kronor, till största del i traditionell förvaltning men även i ett brett fonderbjudande.

Skandias kapitalförvaltning har tre förvaltningsuppdrag;

- traditionell förvaltning av Skandia Liv,
- förvaltning av Skandias egna fonder och
- utvärdering av externa förvaltare vilkas fonder finns i Skandia Link samt i bankens sparerbjudanden.

Vår förvaltning sker med utgångspunkt i en ansvarsfull kapitalförvaltning för att skapa god avkastning och bidra till ett hållbart värdeskapande för våra ägare och kunder. Skandia stödjer FN:s Global Compact, har signerat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (Principles for Responsible Investments, UN PRI) och granskar företagen vi investerar i ur hållbarhetssynpunkt.

Så driver vi vårt arbete

Skandias ägarpolicy beslutas årligen av styrelsen och beskriver hur vi ska agera som ägare. För att säkerställa att relevanta miljö-, sociala- och bolagsstyrningsaspekter fångas upp finns ett tydligt ansvar för hållbarhet i kapitalförvaltningsorganisationen. Vi har tagit viktiga steg framåt de senaste åren och har processer och verktyg på plats för att arbeta effektivt och med god kvalitet i alla delar av Skandias kapitalförvaltning. Sammantaget har detta fått genomslag i externa granskningar där vi utvärderas dels utifrån hur vi tar hänsyn till hållbarhetsaspekter i förvaltning av Skandia Liv och våra fonder samt i fondurvalet till Skandias fonderbjudande.

I den årliga utvärderingen från FN initiativet UN PRI bedöms Skandia utifrån en självutvärderingsmetod. 2020 års bedömning visar att vi får fortsatt högsta betyg A+ för vår styrning av ansvarsfulla investeringar samt att vi står oss väl i jämförelsen med andra kapitalägare och förvaltare, dvs betyg som är bättre eller i linje med genomsnittet för samtliga utvärderade områden.

Strategiska frågor i arbetet hanteras och beslutas i Skandias ESG-forum bestående av ledande befattningshavare inom Skandias kapitalförvaltning, Skandias hållbarhetschef samt kapitalförvaltningens hållbarhetsspecialister.

Skandia tar vara på möjligheten att påverka de bolag vi har ett ägarintresse i, samt även de förvaltare vi samarbetar med. Genom att lyfta viktiga och relevanta hållbarhetsfrågor i våra ägar- och förvaltarvalsprocesser kan vi bidra till att viktiga steg tas i en mer hållbar riktning.

Information om vårt arbete återfinns på Skandia.se samt i Skandias års- och hållbarhetsredovisning.



Signatory of:



3. En offensiv klimatfärdplan

Klimatfrågan är en vår tids viktigaste frågor och den globala ekonomin står inför en stor omställning. Vi på Skandia kapitalförvaltning vill skapa god avkastning med sunt risktagande för våra ägare och kunder och anpassar därför våra portföljer för att stå starkare i klimatomställningen.



Hållbarhet har länge varit viktigt för oss på Skandia kapitalförvaltning. Redan i slutet av 90-talet uteslöt vi investeringar i tobaksbolag ur portföljerna. Idag är hållbarhet en av de allra starkaste trenderna på de finansiella marknaderna. Det är ingen tvekan om att det är främst klimatfrågan som är i fokus och vår ambition är att Skandia Livs portfölj ska vara i linje med Parisavtalets klimatmål.

Vi har under de senaste åren arbetat strategiskt och systematiskt med hur vi ska hantera klimatrisker i våra portföljer. Vi har nu sammanställt arbetet i en klimatfärdplan som beskriver hur vi anpassar våra portföljer. Det handlar både om att hantera finansiella risker genom att minska exponering mot fossilt och också om att leta efter nya intressanta investeringar som kan bidra till klimatomställningen. Vi bedömer att dessa förändringar i portföljen är nödvändiga för att säkerställa en god avkastning. Våra kunder ger oss tydliga besked. När vi frågar dem, uppger väldigt många att de vill minska investeringar i bolag som utvinner kol, olja eller gas. Kunderna önskar också att vi har en aktiv påverkansdialog med de företag vi investerar i, för att företagen ska förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Vår klimatfärdplan har som utgångspunkt att vi både ska följa och bidra till omställningen. Vi vill inte vara investerade i bolag som varken har förmåga eller vilja att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets klimatmål. Vi fortsätter att stegvis minska vår exponering mot den fossila energisektorn. Tidigt avvecklade vi våra aktieinnehav i kolutvinnande bolag och fortsätter nu vidare i den ände där de största klimat- och finansiella riskerna finns: Kolutvinning, kolbaserad kraftproduktion, okonventionell olje- och gasutvinning och energibolag som bedriver omfattande lobbying mot klimatregleringar på sina marknader. Vår ambition är att minska vår totala exponering mot fossil energi i Skandia Liv med 75 procent till 2025.

Skandia har ett långsiktigt förvaltningsuppdrag och vi tror att pensionskapitalet behövs för att lösa de stora samhällsutmaningarna. Vi vill att kapitalet ska bidra till förändring. Det innebär att vi inte enbart kommer att investera i förnyelsebar energi och grön teknik - vår omvärld ser inte ut så. Omställningen är långsiktig och inbegriper många olika sektorer och går olika fort i olika delar av världen.

Att ställa om de globala energisystemen är helt avgörande om vi ska lyckas vända klimatförändringarna. Det behövs nytt kapital både från den offentliga och privata sektorn. Under flera år har Skandia, tillsammans med andra investerare, investerat i förnybar energi i många olika länder. På den afrikanska kontinenten har vi solenergi och geotermisk energi som möjliggör en tryggare energiförsörjning och som ersätter eldning av ved och kol. I Sverige har vi byggt vindkraft, i USA har vi bidragit till att viktiga steg har tagits för att ersätta kol och olja till förmån för naturgas, samt investerat i gaskraft i Europa för att möjliggöra en ordnad omställning mot till en hög andel förnybar energi.

Vi har bara påbörjat vår resa, men vi har en plan för framtiden.

Lars-Göran Orrevall
Chef Skandias Kapitalförvaltning, december 2020



4. Globala mål vägleder vårt arbete

Skandias verksamhet ska bidra till FN:s globala hållbarhetsmål. De 17 hållbarhetsmålen antogs 2015 med en tydlig förväntan att stater, offentlig sektor och näringslivet ska bidra till lösningar på gemensamma utmaningar. På samma sätt är Parisavtalet om att minska utsläppen av växthusgaser vägledande för vårt arbete

Skandia har ett långsiktigt förvaltningsuppdrag och vår ambition är att vara ett föredöme inom hållbarhet. Vi tror att pensionskapitalet behövs för att lösa de stora samhällsutmaningarna som vi har framför oss.



Investeringsmöjligheter som bidrar

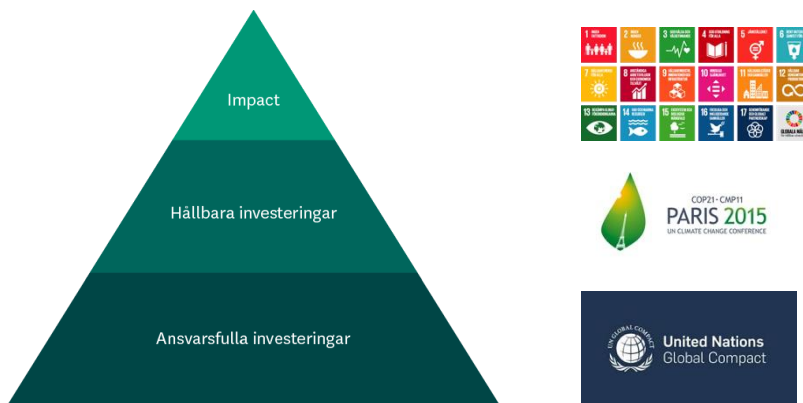
"På Skandia har vi länge sett nya investeringsmöjligheter som samtidigt bidrar till en miljömässig eller samhällsnyttig utveckling. Det kan vara en aktieinvestering i ett bolag vars produkter och tjänster bidrar tydligt i klimatomställningen eller en obligation där utlåningen är riktad till förebyggande hälso- och sjukvård eller utbildning."

Helena Hagberg, hållbarhetschef på Skandia.

Nya alternativ på marknaden

En av våra styrkor är vår långa erfarenhet av alternativa investeringar och fastighetsförvaltning. Här ser vi stora möjligheter till hållbart värdeskapande, till exempel investeringar i omställningar och förnybar energi. För tio år sedan var Skandia ankarinvesterare i den allra första gröna obligationen utgiven av Världsbanken. Därefter har gröna obligationer utvecklats till ett snabbt växande segment på marknaden, drivet av ett allt större fokus på hur en grön och hållbar omställning ska finansieras. I dag deltar vi aktivt i dialogen kring och utvecklingen av så kallade sociala obligationer och vi vill fortsätta vara en ledande aktör som skapar investeringar som både ger god avkastning och samhällsnytta.

Vi brukar beskriva vårt arbete med hållbara investeringar utifrån en pyramid. I basen ligger ansvarsfulla investeringar, som är en självklarhet för att med trovärdighet kunna bygga vidare mot mer hållbarhetsfokuserade och lösningsorienterade strategier. Basen omfattar alla Skandias investeringar, medan hållbarhetsstrategier och lösningsinvesteringar är en mindre del i vår portfölj. Vi ser dock hur den har potential att växa år från år, i takt med att nya möjligheter skapas på marknaden. Vi söker aktivt efter att kunna göra ännu fler och ännu bättre lösningsinvesteringar, eftersom de förutom finansiell avkastning även bidrar med mätbar miljö- och/eller samhällsnytta.



5. Vi tar ställning i viktiga frågor

Vårt arbete utgår från FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. I Skandias ägarpolicy och ställningstaganden tydliggör vi våra förväntningar på de bolag som vi investerar i. Våra ställningstaganden tar avstamp i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag vilken inkluderar FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Långsiktigt sparande med ansvar

Många av våra kunder investerar långsiktigt. Det ger oss möjligheter att göra investeringar som på ett tydligt sätt bidrar till en hållbar utveckling. Genom att investera i och finansiera verksamheter som bidrar till lösningar på samhällsutmaningar och klimatproblem, kan våra kunders sparande bidra till en hållbar utveckling samtidigt som de får en god riskjusterad avkastning.

Skandia har etablerat ställningstaganden som gäller utvalda sektorer samt statsobligationer. Utifrån dessa ramverk och riktlinjer analyseras bolagens agerande, vilka är av vikt när vi bland annat väljer att avstå investeringar i ett bolag eller ett statspapper. I de fall ett bolag avviker från internationella normer gällande bland annat klimat, miljö, mänskliga rättigheter och/eller korruption från riktlinjerna är vår grundinställning att i första hand verka för förändring och utveckling genom aktivt ägarskap i form av direkta dialoger med bolagen. Om vi ser att påverkansaktiviteterna inte leder till en acceptabel lösning säljs investeringarna tills dess att bolagen vidtagit tillräckliga åtgärder.

Direktinvesteringar

I de investeringar som vi själva sköter, kallade direktinvesteringar, äger vi också beslutet om vilka bolag som väljs bort och vi har via vår ägarroll en större möjlighet att påverka de bolag vi investerar i. I de fall förvaltningen sker med hjälp av externa förvaltare eller i externa fonder arbetar vi för att våra ställningstaganden ska vara vägledande i deras investeringsbeslut och ägararbete.



Branscher vi väljer bort	Vi direktinvesterar inte i bolag som utvinner kol för energiändamål, tillverkar och/eller utvecklar kontroversiella vapen, producerar tobak, eller producerar/distribuerar cannabis för rekreationellt bruk.	
Tobak	Med anledning av de negativa hälsoeffekterna som är relaterade till tobak investerar inte Skandia i bolag som producerar tobak. Skandia är en av de grundande medlemmarna till internationella Tobacco-Free Finance Pledge.	23 bolag på exkluderingslistan
Kontroversiella vapen	Skandia investerar inte i bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.	26 bolag på exkluderingslistan
Kol	Skandia investerar inte i bolag vars omsättning till 5% eller mer kommer från utvinning av kol för energiändamål. Beslutet grundar sig i att Skandia inte anser att dessa bolags affärsidé ligger i linje med en hållbar utveckling och ett ansvarstagande för klimat och hälsa.	79 bolag på exkluderingslistan
Cannabis	Skandia investerar inte i bolag vars omsättning till 5% eller mer kommer från produktion eller distribution av cannabis för rekreationsanvändning. Vidare har Skandia en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk. Skandias ställningstagande grundar sig i att cannabisanvändning riskerar att leda till missbruk eller beroende med negativa hälsoeffekter som följd.	6 bolag på exkluderingslistan
Bolag i energisektorn	Vi väljer bort innehav i energibolag som genom sin verksamhet och sitt beteende enligt oss är dåligt linjerade med Parisavtalets mål och scenarier och som därmed är dåligt rustade för framtiden. Vår ansats bygger på en avvägning mellan två perspektiv: å ena sidan bolagens förmåga att ställa om, å andra sidan deras vilja att klimatanpassa sin verksamhet.	
Normbrott	Vi investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer, t ex UN Global Compact, utan att visa förändringsvilja.	
Statsobligationer vi väljer bort	Skandia 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.	

Externt förvaltade investeringar

Skandia utvärderar även hållbarhetsarbetet för externa fonder i Skandias livbolag och de fonder som erbjuds på Skandia Link. Fondförvaltarna utvärderas med avseende på deras förmåga att beakta hållbarhetsaspekter i förvaltningen och vi granskar innehaven i deras fonder. Vi ställer krav på de externa förvaltarna att de ska:

- ha undertecknat FN:s Principer för Ansvarsfulla Investeringar (UNPRI)
- ha en policy för miljö-, sociala- och bolagsstyrningsaspekter
- ha tillräckliga resurser för att kunna implementera ett robust arbete
- redogöra för hur fonden beaktar relevanta hållbarhetsaspekter på ett trovärdigt sätt.

Därtill ska de visa vilja och förmåga till en positiv förflyttning om Skandia identifierar brister. Vi granskar både fonderna i Skandia Liv och Skandia Link om de har innehav på Skandias lista över exkluderade bolag. Vår ambition är att våra ställningstaganden och kriterier i Skandias livportfölj ska tillämpas för externt förvaltade fonder eller i olika investeringsinstrument såsom derivat och terminer. Detta kan inte alltid garanteras men vi söker och implementerar löpande lösningar för det. I de fall vi identifierar innehav i fonder påtalar vi detta och för dialog med den externa förvaltaren om våra förväntningar på deras hållbarhetsarbete. Under de senaste åren har Skandia intensifierat denna dialog med förvaltarna och har tydliggjort vikten av att de är linjerade med Skandias ställningstagande. I några fall har det inneburit att vi avbrutit samarbetet, om förvaltaren inte visat förändringsvilja eller förmåga att linjera sig mer med Skandias förväntan.



För information om vilka bolag som vi för dialoger med, se *Bolagspåverkansrapporten för 2019*.



För information om vilka bolag som vi utesluter, se *Uteslutna Bolag och stater*.

6. Hållbart värdeskapande i Skandia Liv

Skandias förvaltning arbetar aktivt för att erbjuda kunderna ett hållbart värdeskapande som innebär en god avkastning samtidigt som kapitalet bidrar till en mer hållbar utveckling.



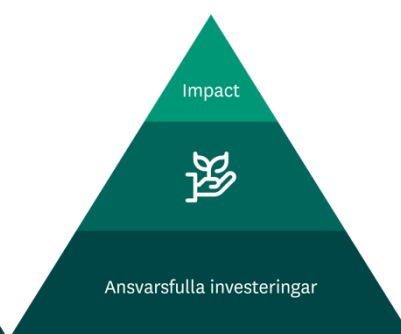
En hållbar allvädersportfölj

Skandia Liv innebär att Skandia placerar kapitalet åt kunden och garanterar ett visst belopp för framtida utbetalning. Portföljen byggs för att skapa avkastning och stå emot perioder av turbulens på finansmarknaderna. Målsättningen är att maximera avkastningen utan att kundernas garantier äventyras. Våra förvaltare investerar i olika slags värdepapper och tillgångar med geografisk spridning. Skandias traditionella livportfölj innehåller en blandning av aktier, räntebärande placeringar, fastigheter och andra tillgångar. På så sätt uppnås en bra riskspridning och ökade möjligheter till en hög avkastning. Skandias ställningstaganden och arbete för ansvarsfulla investeringar ligger som bas till förvaltningen och i tillägg letar vi aktivt efter investeringsmöjligheter med mätbara positiva hållbarhetseffekter, framförallt kopplade till klimat, miljö och hälsa.

I våra investeringar tar vi ansvar...



... beaktar särskilda
hållbarhetskriterier...



... samt strävar efter investeringar
som gör skillnad på riktigt



Tillgångsfördelning per 2020-09-30 i Skandia Liv

Räntor: 44,7%
Aktier: 22,9%
Fastigheter: 9,7%
Onoterade bolag: 9,9%
Affärsstrategiska tillgångar: 4,4%
Infrastruktur: 3,6%
Råvaror: 2,4%
Krediter: 2,4%



Hållbara byggstenar i Skandia Liv

Inom Skandia Liv har vi framgångsrikt investerat i olika typer av investeringar som konkret bidrar till ett eller flera av de globala hållbarhetsmålen. Investeringarna har gjorts inom flera olika tillgångsslag.



Obligationer och krediter

Obligationer och krediter är ofta ett långsiktigt kapital där syftet med investeringen kan vara generell eller riktat till ett särskilt ändamål. Detta tillgångsslag är utgör den största delen av Skandia Liv, cirka 40 %. Därför är tillgångsslaget väl lämpat för investeringar som bidrar positivt till en hållbar utveckling. Redan 2008 var Skandia ankarinvesterare i den första gröna obligationen på marknaden. Sedan dess har vi varit pionjärer på området med framförallt hälsa i fokus. Skandia hade vid halvårsskiftet 2020 lånat ut cirka 19 miljarder kronor kr till olika aktörer med tydliga hållbara ändamål. Investeringarna sker via gröna, hållbara, sociala obligationer eller olika former av krediter.

Viktiga milstolpar i portföljen är investeringar i:

- Tåginfrastruktur via en obligation utfärdad av samarbetsorganet Eurofima.
- En blå obligation utfärdad av Nordiska investeringsbanken som omfattar totalt 1,5 miljarder kronor och ska finansiera investeringar i skydd och bevarande av vattenmiljöer.
- Statens första gröna obligation för investeringar i klimatomställningen och för att uppnå Sveriges miljö- och klimatmål
- Hälsoobligation med fokus på att förebygga typ 2 diabetes, en unik investeringsmodell som tagits fram tillsammans med Region Stockholm och SEB
- Hälsoobligationer med fokus på förebyggande insatser mot Covid-19 i Europa och i Afrika
- Skandionkliniken, bidrar till en bättre cancervård i Sverige
- Käppalaförbundet, möjliggör utbyggnad och nya investeringar i vattenrening



Varför är hälsoobligationen så viktig?

"Genom att koppla ihop återbetalning och ränta till hur väl vårdinsatsen faller ut, det vill säga hur väl det preventiva arbetet bidrar till kostnadsbesparingar inom diabetesvården, skapas en riskdelning. Att få möjlighet att skapa avkastning på våra sparares pengar samtidigt som vi kan bidra till att färre personer utvecklar diabetes typ 2 känns mycket angeläget"

Lars-Göran Orrevall, chef Skandias Kapitalförvaltning.

Utöver dessa milstolpar finns i portföljen många andra krediter och obligationer med tydligt hållbart fokus. Under 2019 fördubblades Skandia Livs investeringar i hållbara obligationer till 15 miljarder kronor. Vi har fortsatt på samma bana under 2020 och har nu sammanlagt investerat mer än 19 miljarder kronor i hållbara obligationer (inkluderar Skandia Liv och Skandias egna fonder). Investeringarna är riktade till projekt, företag, kommuner, stater, och överstatliga myndigheter såsom världsbanken och utvecklingsbanker med riktade investeringar i exempelvis Asien och Afrika.

Private Equity

Skandia har en lång erfarenhet av att arbeta med investeringar i Private Equity. Placeringarna sker främst i fonder som i sin tur investerar i onoterade bolag. Att välja rätt samarbetspartner är av stor vikt och hållbarhetsanalysen är därför primärt inriktad på förvaltarens investeringsstrategi och kapacitet på hållbarhetsområdet. Förvaltare som inte anses ha tillräckligt starka urvalsprocesser eller förmåga väljs därför bort. I de fall Skandia har investerat förs en löpande dialog med förvaltaren där Skandia säkerställer att förvaltaren är i linje med Skandias ägarpolicy och ställningstaganden. Detta görs oftast genom att det inför fondinvesteringen upprättas specifika

klausuler som säkerställer efterlevnaden av ägarpolicy och ställningstaganden, eller direkt i fondavtalsdokumentationen för varje extern Private Equity fond. Skandia följer löpande upp detta i sin förvaltardialog.

Infrastruktur

Långsiktigheten i infrastrukturinvesteringar bidrar till samhällsnytta under en lång tid, investeringshorisonten ligger ofta på 20 år eller mer. Investeringar sker till stor del i samarbete med förvaltare vilket gör det ytterst viktigt att välja rätt samarbetspartner. Hållbarhetsanalysen är därför primärt inriktad på förvaltarens investeringsstrategi och kapacitet på hållbarhetsområdet. Miljöhänsyn och sociala aspekter i förvaltningsprocessen spelar här en extra viktig roll för bedömningen av förvaltaren då investeringarna ska leva under lång tid i samspel med lokalsamhällen.

Skandia har investerat cirka 2 miljarder kronor i utbyggnad av förnybar energi, såsom sol, vind och geotermisk energi, samt i stödsystem som batterier och energilagring. Inom infrastruktur gör vi även investeringar som bidrar till klimatomställningen med en intention att möjliggöra ett skifte från kol eller olja till gas eller andra energikällor med lägre negativ miljöpåverkan inklusive förnybara energikällor.

Exempel på investeringar

- Utbyggnad av höghastighetsfiber i Europa för att främja smarta elnät, ökad digitalisering etc.
- Infrastruktur för att möjliggöra fortsatt utbyggnad av förnybar elproduktion inom Europa
- Investeringar i Europa och i USA för att ersätta kol och olja i energiproduktion
- Vattenfall, samarbete kring fyra svenska vindkraftparker
- Förnybar energi på den afrikanska kontinenten

Fastigheter

Skandia Fastigheter äger, förvaltar och utvecklar fastigheter inom segmenten kontor, köpcentrum, bostäder och samhällsfastigheter. Verksamheten är certifierad enligt miljöledningssystemet ISO 14001. Fastighetsbolagets hållbarhetsarbete mäts enligt det internationella systemet GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark), och har klassats som "Green Star" för tredje året i rad. När fastighetsbolaget installerade solcellsanläggning på taket på Väla Centrum i Helsingborg var det Sveriges största. En stor investering har gjorts i köpcentrumet Frölunda Torg i Göteborg. Solceller har installerats på taket och i källaren en geoenergianläggning, vilket minskar klimatpåverkan från köpcentret.

Aktier

Livportföljens aktieinvesteringar utgör en femtedel av investeringarna i Livportföljen och har en global profil. Cirka 10 % av Livportföljens tillgångar är svenska aktier, 5 % har fokus på tillväxtmarknader och 8 % är övriga globala aktier. Förvaltningen sker till största delen av egna förvaltare men även externa förvaltare anlitas. För den egna förvaltningen finns rutiner och processer för att säkerställa att investeringarna sker i linje med Skandias ställningstaganden. I utvärdering av externa förvaltare är förväntan att dessa ska ha undertecknat FN:s principer för

ansvarsfulla investeringar, samt ha ett relevant arbete på plats för att hantera miljö-, sociala- eller bolagsstyrningsrisker i sin förvaltning. Alla aktier i portföljen genomlysas regelbundet för att identifiera om investeringar görs i ett bolag eller en sektor som strider mot Skandias ställningstagande.

Fördjupning Klimatfärdplan Skandia Liv

Klimatfrågan är en av vår tids viktigaste hållbarhetsfrågor. I vårt arbete utgår vi från den forskning som pekar på att om den globala medeltemperaturen stiger med mer än 1,5–2°C så finns det risk för en markant ökning av naturkatastrofer såsom torka, stigande havsnivåer, översvämningar och värmeböljor.

Investera för framtiden

Förvaltningen i Skandia Liv har ett långsiktigt uppdrag och vi har möjlighet att investera i tillgångsslag som kräver ett mer långsiktigt perspektiv. Klimatrisker ser vi som finansiella risker som vi måste förhålla oss till i våra investeringar. För att bättre bedöma hur klimatförändringen kan slå mot Skandia Livs avkastning har vi genomfört ett större arbete för att bedöma hur avkastning påverkas av olika klimatscenarier. Analysen genomfördes av en extern konsultbyrå och belyste portföljerna ur tre klimatscenarier baserat på 2-, 3- och 4-graders temperaturökning. Portföljen, som har ett innehåll med god riskspridning för att klara marknadssvängningar, visar sig även vara en strategi som fungerar dämpande i olika klimatscenarier. Av alla tre scenarier så innebär en 4-graders ökning av temperaturen den mest negativa påverkan, både på portföljnivå och för omvärlden och 2-graders scenariot det med minst negativa effekter på portföljnivå. Alla tre scenarier av temperaturökningar kommer att ha betydande påverkan på omvärlden och den gemensamma målsättningen i Parisavtalet strävar därför mot att begränsa ökningen till 1,5 grader. Vi är även medvetna att vi genom att göra investeringar även indirekt kan bidra till en negativ påverkan och har därför utvecklat ställningstaganden vad gäller fossila energibolag som vi vid flera tillfällen skärpt.

- 2016 tog Skandia det första beslutet att välja bort bolag vars omsättning till mer än 30 procent kom från utvinning av kol för energiändamål (termiskt kol), detta medförde att 73 bolag exkluderades från Skandia Liv och Fonder.
- 2019 skärptes kolkriteriet till bolag vars omsättning från utvinning av termiskt kol uppgår till 5 procent
- 2020 sjösattes en klimatfärdplan som kraftigt ökar takten i klimatanpassningen av Skandia Liv. Den mest konkreta effekten av klimatfärdplanen för Skandia Liv blir att vi kraftigt minskar innehaven i bolag som är verksamma inom fossila bränslen där målet är en minskning med 75 procent till 2025. Samtidigt som vi frigör kapital från den fossila energisektorn, växlar vi upp vår förvaltningskapacitet inom gröna investeringar.

Sedan tidigare stödjer Skandia initiativet TCFD (Taskforce on Climate-related Financial Disclosures) vars rekommendationer bidrar till att öka medvetenheten om klimatrelaterade risker hos investerare och bolag. I Skandias års- och hållbarhetsredovisning inkluderas en rapportering av hur Skandia utvecklar sitt arbete med klimatrelaterade risker utifrån styrning, strategi, riskhantering samt mål enligt TCFDs rekommendationer.



För vår års- och hållbarhetsredovisning, se [Skandia.se](https://www.skandia.se).

En klimatfärdplan med fokus på vilja och förmåga

Vår ansats för att investera i linje med klimatomställningen bygger på en avvägning mellan två perspektiv: å ena sidan bolagets förmåga att ställa om, å andra sidan deras vilja att klimatanpassa sin verksamhet. Vi har beslutat att välja bort investeringar i energibolag som genom sin verksamhet och sitt beteende enligt oss agerar tydligt i strid med Parisavtalets mål och scenarier och som därmed även är dåligt rustade för framtiden. I Skandias klimatfärdplan är delmålen att minska exponeringen mot fossila energibolag med 75% fram till 2025. Under samma period ska investeringar som bidrar till klimatomställningen fördubblas. På längre sikt är målet klimatneutralitet i linje med Parisavtalet.

Förmåga bedöms genom

- Bolagets relativa exponering mot fossila tillgångar (produktion eller kraftgenerering) i förhållande till förnybart, mätt som andel av bolagets totala omsättning, samt i relevanta fall produktionskapacitet. En högre exponering förmodas innebära sämre förutsättningar för omställning än en lägre.
- Bolagets exponering mot termiskt kol (utvinning eller kraftgenerering), det bränsle som har den allra högsta koldioxidintensiteten och som därmed står först på tur att avvecklas ur den globala energimixen.

Bolagets exponering mot så kallade okonventionella källor, vilket i detta fall avser utvinning av oljesand och utvinning i norra Arktis. Dessa olje- och gasfyndigheter är svårtillgängliga, energikrävande och dyra att utvinna, samt omfattas av mycket stora risker för allvarlig miljöpåverkan.

Vilja bedöms genom

- Bolagets strategiska investeringar i förnybara alternativ. Fortsatta investeringar i okonventionella fossila energikällor ses som en signal om en mycket låg vilja till omställning.
- Bolagets klimatmål och dess ambitionsnivå. Exempel på Paris-linjerade klimatstrategier och -mål i som förekommer sektorn är initiativ som Net Zero Commitment och Science Based Targets. Genom Transition Pathway Initiative analyseras bolags transitionsvilja.
- Bolagets agerande i förhållande till globala klimatavtal och regionala eller lokala klimatregleringar. Detta avspeglas i bolagets politiska lobbystrategier, för eller emot.

Sammantaget ger dessa punkter en bild av bolagets beredskap och attityder i förhållande till den globala klimatomställningen.

Baserat på analysansatsen väljer Skandia bort investeringar i bolag som uppvisar dessa egenskaper:

- Bolag som utvinner termiskt kol (>5% av omsättningen).
- Renodlade/dominerande aktörer inom okonventionell olja (oljesand, norra Arktis).
- Kraftproducenter med hög andel kol (>25% av kapaciteten och/eller omsättningen)
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via strategisk lobbying.

Under 2020 har Skandia beslutat att välja bort 25 bolag inom fossil energi, vilket bland annat inkluderar Exxon Mobil, Chevron och ConocoPhillips. Vi kommer även fortsättningsvis att titta på bolag inom vår portfölj och välja bort de företag som inte visar vilja eller förmåga att ställa om i enlighet med Parisavtalet.

Vi investerar i tillgångar som bidrar till lösningar i klimatomställningen

Vi anser att vi genom att finansiera verksamheter som bidrar till lösningar på klimatproblemet kan medverka till en hållbar utveckling, samtidigt som investeringarna kan ge en god riskjusterad avkastning. Det innefattar även bolag och verksamheter som är under omställning och/eller stödjer övergången till ett koldioxidsnålt samhälle. Framförallt identifierar vi sådana investeringsmöjligheter inom ramen för våra investeringar i onoterade bolag, infrastruktur, obligationer och genom vårt helägda fastighetsbolag. Den typen av investeringar är utmärkande för vår förvaltning och innebär att vi tillskjuter nytt kapital och därmed möjliggör utvecklingen av klimatlösningar och faktiska utsläppsminskningar.



Statens första gröna obligation

"Att obligationen är mörkgrön och når den högsta nivån av hållbarhet var ytterst viktigt för investeringen. Vi har tidigare gjort investeringar som stöttat de globala hållbarhetsmålen. Nu får vi stötta målen även här hemma, vilket känns extra viktigt som svenskt pensionsbolag."

Alexander Onica, chef för ränteförvaltning på Skandia.

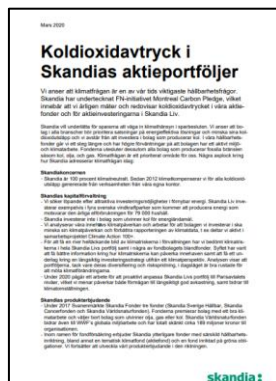
Klimat är prioriterat i våra påverkansdialoger

Vi för löpande dialoger med bolag i energisektorn om hur de kan agera för att minimera klimatrisker och bidra positivt till klimatomställningen. Vi ställer oss bakom en ökad öppenhet kring klimatrisker och uppmanar företag att utveckla sin klimatriskanalys och –rapportering, i linje med TCFDs rekommendationer. Vi ser det även som positivt om bolag i energisektorn främjar ökad forskning och utveckling av förnybara energislag, renare förbränning av fossila bränslen samt samverkar inom internationella initiativ kring dessa frågor. Som ägare förväntar vi oss därtill att alla bolag inom energisektorn tillämpar långtgående riskhantering beträffande miljöpåverkan, mänskliga rättigheter,

anställdas arbetsvillkor och rättigheter samt affärsetik i linje med Skandias övriga ställningstaganden. Genom vårt engagemang i investerarinitiativet Climate Action 100+ verkar vi för ökad transparens och klimatomställning i de mest utsläppsintensiva börsbolagen globalt.

Koldioxidavtryck, en ögonblicksbild

Skandia har genom Montreal Carbon Pledge åtagit sig att redovisa koldioxidutsläpp i relation till bolagens intäkter, viktat efter hur stort aktieportföljens innehav är, i enlighet med Fondbolagens Förenings och Svensk Försäkrings respektive rekommendationer. Koldioxidutsläpp som avses innefattar utsläpp som kommer från källor som bolagen kontrollerar exempelvis egna fordon eller utsläpp från produktion, samt utsläpp från inköpt el, värme eller kyla. Koldioxidavtryck av förvaltningsportföljer och fonder har en god intention i att öka kunskap samt vägleda kunder och andra intressenter i deras investeringsbeslut. Metoderna för att mäta koldioxidavtryck utvecklas kontinuerligt men en viss eftertanke är ändå att rekommendera i förhållningen till mätetalet. Koldioxidavtrycket visar inte investeringarnas totala klimatpåverkan och anger inte heller hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle. Det redovisade koldioxidavtrycket är en historisk ögonblicksbild och anger hur mycket koldioxid bolagen i fonderna själva släppt ut från den egna verksamheten samt från inköpt energi (scope 1 och scope 2). Om man ser till hela livscykeln så speglar det redovisade avtrycket cirka 25–35 procent av utsläppen. Avtryckets storlek beror på portföljens sammansättning, branschriktning och geografi. Bolag inom kraftförsörjning, stål och cement släpper vanligtvis ut mer koldioxid än bolag verksamma inom IT- och läkemedelsbranschen. Skillnaden kan också bero på var i världen bolagen i portföljen är verksamma och hur energimixen i just det landet ser ut. I Skandia Liv utgör aktieinvesteringar ungefär en femtedel av hela portföljen, därmed avser koldioxidavtrycket endast den femtedelen av portföljen.



För koldioxidavtryck i Skandias aktieportföljer (Skandias aktiefonder och för aktieinvesteringar i Skandia Liv), se [Skandia.se](https://www.skandia.se)

7. Fler hållbara fonder

Skandias fonderbjudande utgörs av ett kvalitetsgranskat urval av fonder från marknadsledande förvaltare. Hållbarhetsaspekter är en central del i urvalsprocessen. Vi har ett brett och växande utbud av fonder med hållbarhetsfokus i Skandia Link och hos vår bank.



Vårt fonderbjudande kan möta alla kunders typiska placeringsbehov med ett bekvämt sparande i fonder som har utmärkande hållbarhetsansats, låga avgifter och god avkastningspotential. Vi har under 2020 kraftigt ökat antalet fonder med fokus på hållbarhet, vilket är ett förflytningsarbete som är strategiskt viktigt för oss.

För att säkerställa ett attraktivt fonderbjudande gör Skandias förvaltarvalsenhet en noggrann utvärdering vid val av nya fonder, samt löpande uppföljning av befintliga fonder. I såväl den initiala utvärderingen av fonden och dess förvaltare som den årliga utvärderingen genomlyses förvaltarens hållbarhetsarbete.

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 bolagsstyrningsaspekter samt tillräckliga resurser för att kunna implementera ett robust arbete
- redogöra för hur fonden beaktar miljö-, sociala- och bolagsstyrningsaspekter på ett trovärdigt sätt
- förbinda sig till en positiv förflyttning om Skandia identifierar brister eller förbättringspotential
- ha en trovärdig extern kommunikation inom detta område

Nya fonder ska ha en relevant process för hur hållbarhet integreras i fondens investeringsstrategi, vilket exempelvis innebär att en aktiefond förväntas ha högre nivå på arbetet än en fond som enbart placerar i valutainstrument där hållbarhetsrisker och -möjligheter är mindre.

Skandia premierar fonder som systematiskt integrerar miljö-, sociala- och bolagsstyrningsaspekter i investeringsprocessen och förvaltare som uppvisar stark kompetens inom dessa områden.

Som en del av vår fondanalys bedriver vi även påverkan mot förvaltarna med syfte att uppmuntra till ett proaktivt förhållningssätt och att integrera hållbarhetsaspekter i arbetet. Vi har även under året återkopplat de individuella resultaten av våra granskningar till respektive fondförvaltare, samt våra förväntningar på förvaltarnas hållbarhetsarbete. Vi upplever att fondförvaltarna har höga hållbarhetsambitioner och är lyhörda för våra synpunkter. Då Skandia är en inflytelserik aktör bidrar det till att påverka den svenska fondmarknaden.

I våra årliga uppföljningar höjer vi kraven kontinuerligt och mäter då dels hur arbetet med de individuella fonderna utvecklas men även totalbetyget i fonderbjudandet. Under 2019 såg vi positiva förflyttningar av hållbarhetsarbetet hos en hög andel av de externa fondförvaltarna inom Skandias fonderbjudande. På fondnivå förbättrades eller kvarstod hållbarhetsbetyget på goda nivåer för 95 procent av fonderna. Snittet i fonderbjudandet ökade, vilket dels är resultatet av förbättringar på fondnivå, men även att vi avvecklat fonder som inte fullt ut levt upp till våra krav samtidigt som vi ersatt dem med nya fonder som har bättre hållbarhetsarbete.



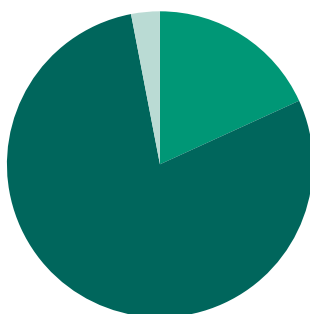
Hållbarhetsutvärdering förflyttar marknaden

"Under de senaste åren har vi stärkt vårt påverkansarbete gentemot fondbolagen, samt vår kommunikation om fondernas hållbarhet. Det är ett långsiktigt lagarbete som resulterat i att vi nu som enda aktör i en extern granskning har blivit gröna på alla fyra hållbarhetsparametrar vilka inkluderar urvalsprocessen, påverkan, kommunikation och utbud."

Per Lindgren, chef Förvaltarval på Skandia

Vår löpande uppföljning blir sedan en utgångspunkt i dialogen med den externa fondförvaltaren. På så sätt påverkar vi externa förvaltare hållbarhetsarbete samt förbättrar kvaliteten i fonderbjudandet. I de fall vi finner det nödvändigt ställs tydliga krav på den externa förvaltaren att förbättra sitt arbete, vilket är en del i överenskommelsen med fondbolaget i fråga. Noterbart är att flera av de fonder som gjorde de största positiva förflyttningarna i året utvärdering var fonder som haft ett svagare hållbarhetsbetyg tidigare år. Det ser vi som en indikation att vårt påverkansarbete har positiva effekter.

Hållbarhetsutvärdering (%)



- Ledande hållbarhetsarbete
- Bra och relevant hållbarhetsarbete
- Utvecklingsbehov i hållbarhetsarbetet

I fondlistan på Skandia.se finns information om alla våra fonder och dess respektive hållbarhetsprofil för att underlätta för kunden att göra enkla, hållbara fondval. Vi synliggör då olika hållbarhetsrelaterade bedömningar av fonderna såsom hållbarhetsvärde, hållbarhetsbetyg samt koldioxidriskvärde framtaget av det oberoende analysföretaget Morningstar. I fonderbjudandet kan även fonder med ett särskilt hållbarhetsfokus filtreras fram eller fonder som inte investerar i bolag som anses kontroversiella filtreras bort. Detta för att hjälpa kunden att välja de fonder som motsvarar kundens önskemål. Vi ger också färdiga placeringsförslag för olika risknivåer med fonder som har hållbarhetsfokus.

Fördjupning Skandias fondbolag

Skandias fondbolag erbjuder ränte- och blandfonder, aktiva och indexnära aktiefonder samt fonder med hållbarhetsfokus..

Skandia har länge arbetat med ansvarsfulla investeringar. När försäkringsförmedlaren Söderberg & Partners listar topp tio av fonder som får högst poäng i den senaste hållbarhetsanalysen var tre av dessa Skandias; Skandia Sverige Hållbar, Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden.

På senare tid har vi skruvat upp ambitionen markant. Under våren och sommaren 2020 lanserade vi flera fonder med hållbarhetsfokus. Först ut var Skandia Världen Sverige och Skandia USA, som båda investerar i bolag som aktivt bidrar till miljö och klimat samt omställningen till ett mer hållbart samhälle. Under hösten sjösattes fyra nya fossilfria fonder: Skandia Europa Exponering, Skandia Nordamerika Exponering, Skandia Japan Exponering och Skandia Global Exponering. Samtliga fonder har en hög hållbarhetsnivå, men är indexnära med en låg avgift. Med fossilfritt avses att fonderna inte investerar i bolag som utviner eller genererar kraft från fossila bränslen. Med hållbart avses att klimat och miljö, arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affärsetik är viktiga i analysen. I nuläget har nio av 23 fonder, ca 40%, ett hållbarhetsfokus. Vi har även arbetat på att klimatanpassa övriga fonder, bland annat genom att utesluta investeringar i 25 fossilbolag.



Ett hållbart sparerbjudande

"Fonderna görs om för att minska klimatriskerna och öka hållbarhetsfokus. Anledningen är att vi vill att ännu fler ska ha möjlighet att spara hållbart. Vi tror att förflyttningen bland investerare mot mer hållbara placeringar bara har börjat."

Annelie Enquist, vd Skandia Fonder

Skandias fondbolag har även tre Svanenmärkta fonder, vilket innebär att fonden avstår från investeringar i vissa branscher och bolag som är särskilt problematiska ur ett hållbarhetsperspektiv. Samtidigt premieras bolag med starkt hållbarhetsarbete eller som erbjuder produkter som främjar en hållbar utveckling.

Utökade kriterier för fonder med hållbarhetsfokus

Under 2020 har Skandia antagit ytterligare ett antal kriterier för fondinvesteringar. Utöver de vanliga exkluderingarna som gäller alla fonder, utesluts investeringar inom nedan sektorer, i fonder med hållbarhetsfokus.

- 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.
- 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 Skandias kriterier för omställningsbolag. Med omställningsbolag avses att bolaget har ett tydligt åtagande i linje med en global uppvärmning på högst 2 grader, bolagets energimix består till stor del av förnybara källor eller att koldioxidintensiteten är linjerad med Parisavtalets klimatscenarier.

Hållbarhetsarbete Skandia Fonder 2019



Läs mer om Skandias fondbolags hållbarhetsarbete i respektive fond i rapporten Hållbarhetsarbete 2019 som finns på [skandia.se/fonder](https://www.skandia.se/fonder).

8. Påverkan är en huvudstrategi i vårt arbete

En viktig del i vår ägarstyrning är att bedriva ett aktivt påverkansarbete. Det sker genom att delta på bolagsstämmor, medverka i valberedningar samt att påverka de bolag som Skandia har ägarintressen i. Oavsett metod är vår målsättning att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen, samt att förebygga negativa konsekvenser för människor och miljö.

Skandia investerar i ett stort antal bolag, både i Sverige och utomlands. Som ägare har vi ett ansvar att påverka där vi kan och att försöka se till att arbetet har en långsiktig effekt. Tillsammans med andra aktörer påverkar vi genom att ständigt uppmärksamma och diskutera hållbarhetsaspekter, vilket bidrar till att öka bolagens medvetenhet och fokus på frågorna. Därmed har vi också inflytande över hur bolagen arbetar med dessa frågor.

Vem utför påverkansarbetet?

Påverkansarbetet sker i många fall i samverkan med andra aktörer och vi redovisar de aktiviteter vi genomfört för att driva på förändring samt uppmärksammar de fall där vi ser att bolaget tagit viktiga steg framåt. Målsättningen är, oavsett metod, att förbättra hållbarhet och lönsamhet i bolagen samt att förebygga negativa konsekvenser för människor och miljö. Vägledande hållbarhetsprinciper och mål för våra investeringar är FN:s Global Compact, Parisavtalets klimatmål och FN:s 17 globala hållbarhetsmål.

Transparens, proaktivitet och samarbete är nyckelord i vårt arbete med bolagspåverkan. Mer information om påverkansdialogerna samt den fullständiga listan över adresserade bolag finns i rapporterna Skandias bolagspåverkan samt Skandia Fonders bolagsstyrningsrapport

Röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar

Att rösta på bolagsstämmor och vara aktiva i styrelserekryteringsprocesser är ett viktigt sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Skandia deltar och röstar i de bolag där vi har en större ägarandel, i form av röster eller kapital, och i de fall där vi även är mindre ägare men där intressefrågor avhandlas på stämman. På den svenska marknaden deltar vi även i valberedningsarbete i de fall där vi inbjudes till deltagande i form av långsiktig större ägare. Ett aktivt ägarskap har betydelse för värdeskapandet inom portföljförvaltningen, vilket kommer våra kunder och andelsägare tillgodo i förlängningen. Efter att vi analyserat frågor inför bolagsstämmor röstar vi både för förslag vi stödjer och mot de förslag som avviker från Skandias ägarpolicy. Under 2019 röstade Skandias livbolag på stämmor i 112 bolag (77 bolag 2018) och Skandias fondbolag 130 (96 bolag 2018). Skandias livbolag deltog i valberedningen i fyra bolag och Skandias fondbolag i tre bolag.

Påverkansdialoger

Under 2019 hade Skandia och våra samarbetspartners kontakt med drygt 500 bolag med anledning av deras hållbarhetsarbete eller i bolagsstyrningsärenden. Vi prioriterar de bolag där vi är större ägare för proaktiv påverkan. Ofta är det svenska bolag och diskussionerna med dessa handlar om såväl hållbarhetsrelaterade risker som möjligheter, transparens och rapportering.

Transparens, proaktivitet och samarbete är nyckelord i vårt arbete med bolagspåverkan. Flera bolag har ökat transparensen och omfattningen av sin rapportering till följd av vår dialog. När bolag vågar synliggöra och diskutera sina utmaningar möjliggör det för mer proaktivt arbete, som verkar för att undvika svåra incidenter istället för att hantera dem efteråt. Under 2019 genomfördes påverkansaktiviteter gentemot drygt 65 bolag inom ramen för proaktiv påverkan.

För att lyckas i dialogerna behövs samverkan antingen mellan oss investerare eller med bolagen och andra experter. Flera av de dialoger som vi själva driver är inom temat klimat eller för att främja goda arbetsvillkor inom textilindustrin. Skandia driver även proaktiv påverkan som främst riktar sig till nordiska bolag, med vilka vi har en dialog framförallt kring förbättringar i bolagens strategiska hållbarhetsarbete och deras kommunikation kring detta. Inom ramen för dessa dialoger har Skandia under året sett flera tydliga exempel på förbättringar där bolagen på ett ännu mer strategiskt sätt tydliggjort hållbarhetsaspekterna i sin kärnverksamhet.



Varför är det viktigt att Skandia bedriver ett aktivt påverkansarbete?

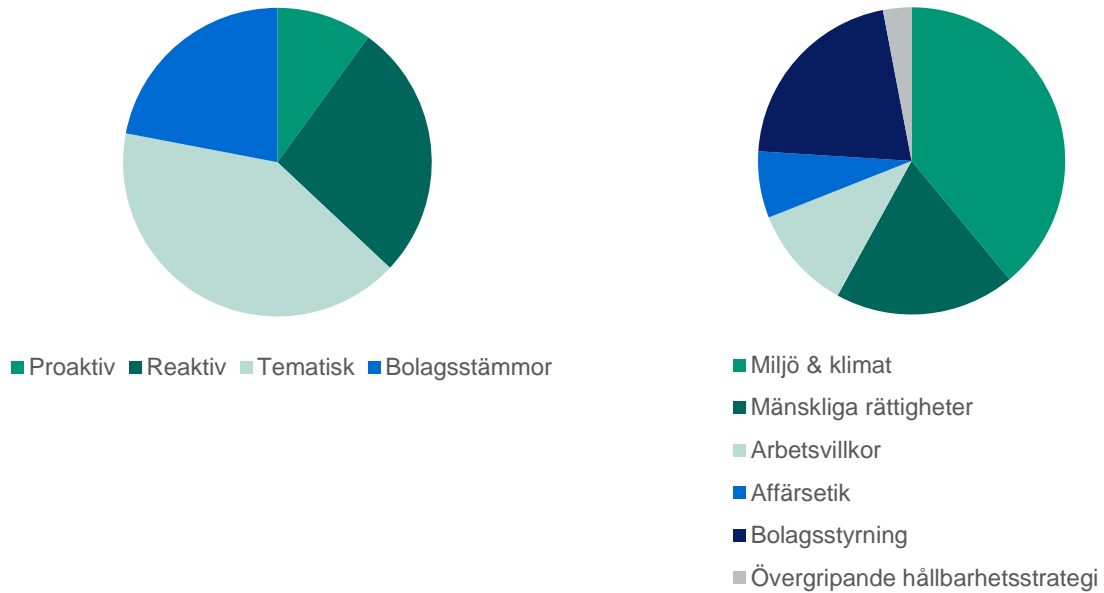
"För att det gör skillnad, på riktigt. Och är viktigt. Vi förvaltar ett stort kapital och med det kommer ett ansvar. Som en långsiktig investerare har vi ambitionen att vara investerade i bolagen under lång tid, det gör att de lyssnar på oss."

Aurora Samuelsson, analytiker på kapitalförvaltningen.

Gällande utomnordiska bolag samarbetar vi ofta med andra investerare för att få en större kraft i dialogerna. Skandia samarbetar exempelvis med andra investerare för att förbättra arbetsvillkor inom flera industrier exempelvis gruvsektorn, palmolja och livsmedel. Vidare har vi stått bakom större gemensamma upprop fokuserat på den illegala skogsskövlingen i Amazonas och globala investerarinitiativ riktat till de bolag som släpper ut mest koldioxid.

Påverkansarbete under 2019

Vilken typ av påverkan genomfördes? Vilka frågor adresserades?



Vi påverkar lokalt och globalt

Under 2019 fokuserade Skandia det tematiska påverkansarbetet på klimat samt hälsa som en del i främjandet av FN:s 17 globala hållbarhetsmål. I detta arbete adresserades flera bolag samtidigt kring områden som vi bedömt som särskilt viktiga.

Påverkansarbetet sker gemensamt för Skandias fondbolag och Skandias livbolag, med undantag för deltagande i valberedningar och bolagsstämmor. Bolagskontakten tas av oss själva, via våra analysleverantörer för vår räkning, eller i samarbete med andra investerare i tematiska påverkansprojekt. Genom att samverka kan vi uppnå både effektiva skalfördelar samt åstadkomma större förändring i frågan. Skandia påverkar bolag med tre olika metoder: Reaktiv, positiv och tematisk påverkan.

Reaktiv påverkan	Proaktiv påverkan	Tematisk påverkan
<p>Reaktiv påverkan i de fall vi identifierat brister i ett bolags hållbarhetsarbete, till exempel i form av en incident. Under 2019 noterade vi en positiv förflyttning hos ungefär en tredjedel av de adresserade bolagen.</p>	<p>Proaktiv påverkan i de fall vi identifierar förbättringsmöjligheter i ett bolags hållbarhetsarbete eller som en del i vår bolagsanalys. Vi prioriterar de bolag där vi är större ägare för proaktiv påverkan.</p>	<p>Tematisk påverkan är en form av proaktiv påverkan där flera bolag adresseras samtidigt inom områden som vi bedömt som särskilt viktiga, till exempel klimat, hälsa eller främjande av FNs 17 Globala Hållbarhetsmål.</p>

Med andra ord är inte alla dialoger och ägarstyrningskontakter ett resultat av att vi sett specifika brister i bolaget, utan kan lika väl vara en del av vårt proaktiva arbete som aktiva och engagerade ägare. En påverkansdialog kan exempelvis handla om bolagens arbete för att minska utsläpp, respektera fackliga rättigheter eller förebygga korruption. Genom att vi ställer frågor om bolagens hållbarhetsarbete utmanas de i att utveckla sitt arbete och öka sin medvetenhet kring väsentliga frågor. Vi kan på så vis bidra till att främja en hållbar utveckling.

Under 2019 genomfördes påverkansaktiviteter gentemot drygt 170 bolag inom ramen för reaktiv påverkan, övriga skedde inom ramen för proaktiva eller tematisk påverkan. Nedan är tre exempel på de dialoger Skandia deltagit i, fler dialoger finns beskrivna i den årliga bolagspåverkansrapport som finns på [Skandia.se](https://www.skandia.se).



Upprop om skogsskövling i Amazonas och övriga klimatrelaterade upprop

Skandia har under 2019 undertecknat en rad upprop på klimatområdet, flera upprop berörde den ökade skogsskövlingen och de ökade bränderna i Amazonas. De adresserar även oron för den förändrade synen på bevarandet av Amazonas och hur detta förändrat praxis i en negativ riktning som är på väg mot en nivå där det inte längre går att återskapa de ekosystem som går förlorade. Uppropen riktade sig till företag med verksamhet som påverkar eller berörs av utvecklingen samt ett allmänt upprop mot den förändrade brasilianska praxisen.



Tematisk påverkan – Arbetsvillkor i textilindustrin

Skandia har under 2019 fortsatt vårt påverkansarbete som adresserar arbetsvillkor inom textilindustrin och specifikt i relation till främst kvinnors utsatthet för trakasserier av olika karaktär, framförallt i produktionsledet i Asien. De flesta bolag känner till denna utsatthet, men få har i sina policyer och processer specifikt adresserat hur detta ska hanteras. Skandia har även adresserat levnadslöner inom textilindustrin som en viktig förutsättning för att förbättra arbetsvillkoren. Under 2019 har några av bolagen stärkt sitt arbete och ökat transparensen i sin rapportering. I juni 2019 träffade Skandia representanter för textilarbetare i Bangladesh och tog då upp dessa frågor. Skandia har under 2019 fortsatt dialogen och har även adresserat bolagens klimatarbete samt mål eftersom textilindustrins värdekedja har en stor belastning på miljön och klimatet.



Tematisk påverkan – tobaksfri kapitalmarknad

I september 2018 skrev Skandia tillsammans med PRI, FN, Tobacco Free Portfolios och andra investerare under Tobacco-Free Finance Pledge i FNs högkvarter i New York. Genom detta investerarinitiativ uppmuntrar Skandia, tillsammans med över 140 andra finansiella och samhällsaktörer, att fler investerare ska avstå investeringar i bolag som producerar tobak. Under 2019 och 2020 har Skandia fortsatt att uppmuntra andra investerare att ta ställning mot tobak genom att lyfta frågan i olika forum, bland annat i en paneldebatt i Almedalen 2019 och i oktober 2020 i en internationell digital paneldebatt med bl a WHO.

Redan på slutet av 1990-talet var Skandia en av de första svenska finansiella aktörerna som valde bort att investera i bolag som producerar tobaksprodukter.

9. Framåtblick

Under 2020/21 ligger vårt fokus på att implementera den klimatfärdplan som beslutats 2020. Vi har ambitiösa mål om att minska fossila investeringar och öka gröna investeringar i Skandia Liv. Vi vill göra det utifrån ett tydligt och medvetet förhållningssätt, som bygger på vetenskap, systemtänkande och långsiktighet.



Vi har även tagit de första stegen att vidareutveckla vårt fonderbjudande med fler hållbara och fossilfria fonder för att säkerställa att vi har ett bra utbud som tillgodoser kundernas olika sparbehov och riskprofiler. Till 2022 är målet att minst 30 egna och externa fonder ska ha hållbarhetsfokus. Vi strävar mot att samtliga av våra egna fonder ska vara hållbara senast 2023. Låga avgifter i indexnära fonder med hållbarhetsfokus gör att spararna nu inte behöver välja mellan låga avgifter och hållbarhet.

Påverkansarbetet är en huvudstrategi och en viktig del i vårt arbete. Detta arbete ser vi fortsätter även 2021. Viktiga framgångsfaktorer i arbetet är samverkan, vilket blir än mer viktigt i ljuset av pandemin då möjligheten att resa är begränsad.

Vårt påverkansarbete riktar sig inte bara till de bolag vi investerar i, utan är även ett viktigt inslag i vår förvaltarvalsprocess. När vi utvärderar och för dialog med externa förvaltare som kan komma i fråga för Liv-portföljen eller i vårt Link-utbud, har vi en stor möjlighet att göra avtryck. Vi fortsätter att utveckla den metodiken ytterligare, och skruvar upp våra förväntningar successivt.

Internt fortsätter vi på inslagen väg med att stärka och utveckla förvaltningens integrering av hållbarhetsaspekter. Olika förvaltningsstrategier och tillgångsslag har olika utgångspunkter och förutsättningar. Detta fortsätter att driva innovation och samarbete i organisationen.

Vårt interna arbete kommer också att kretsa kring nya hållbarhetsregelverk, som ställer nya krav på såväl metodik som produktinformation och kommunikation.

10. Samarbeten för ansvarsfull kapitalförvaltning och hållbara investeringar

Signatory of:



UNPRI

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.



SWESIF

Skandia är medlem i och har tidigare suttit i styrelsen för SWESIF, ett oberoende nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar i Sverige.



Hållbart värdeskapande

Hållbart värdeskapande är ett 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.



Montreal Carbon Pledge

Genom att skriva under Montreal Pledge förpliktigar vi oss att mäta och publikt rapportera koldioxidavtrycket i våra fonder.



Tobacco Free Finance Pledge

Skandia är en av de grundande medlemmarna i initiativet som syftar till att främja övergången till en tobaksfri kapitalmarknad. Genom initiativet så uppmuntrar Skandia tillsammans med över 150 andra finansiella- och samhällsaktörer att fler investerare ska avstå att investera i bolag som producerar tobak. Redan 1997 var Skandia en av de första svenska finansiella aktörerna som valde bort att investera i bolag som producerar tobaksprodukter.

Om Skandia

Skandia är ett pensionsbolag som erbjuder tjänstepension med förebyggande hälsoförsäkring för att du ska kunna bygga grunden till en trygg pension och vara frisk på vägen dit. Vi har cirka 700 miljarder kronor under förvaltning. Vi låter pengarna jobba på ett sätt som ger bra avkastning åt våra närmare 1,8 miljoner kunder och samtidigt bygger vi ett bättre samhälle. Hos oss finns också en bank för bolån och sparande som möjliggör att hantera hela din ekonomi från pension till räkningar.

Läs mer på www.skandia.se

skandia :