

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Sammanfattning

Hållbarhetsanalys utgör en central och viktig del i vår förvaltningsprocess. Vår policy om ägarstyrning (ägarpolicy) ligger till grund för hur vi analyserar och fattar beslut om att välja in, välja bort och påverka investeringar. I vår riskbedömning analyseras, värderas och hanteras hållbarhetsfaktorer och förenliga hållbarhetsrisker. Arbetet med att beakta negativa konsekvenser för en hållbar utveckling relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagarens rättigheter samt praxis om god bolagsstyrning inklusive motverkande av korruption utgör en del. Ett viktigt resultat av arbetet är att fastställa och prioritera vilka investeringar som vi anser är oförenliga med en hållbar utveckling och som sammanfattas i vår publika exkluderingslista. I Skandia Fonders investeringsbeslut beaktas således alltid negativa konsekvenser för prioriterade hållbarhetsfaktorer. Härutöver kommer EU att fastställa krav på bland annat fondbolag att rapportera 18 indikatorer (nyckeltal) som är tänkta att visa hur stor påverkan en fond har på hållbar utveckling. I nuläget arbetar Skandia på att försöka hitta trovärdiga data för kommande rapportering under 2022.

Vi utvecklar löpande ägarpolicyn i ett antal ställningstaganden som fungerar vägledande i dialog med bolag och i vårt interna arbete. Våra ställningstaganden utgår från internationella normer såsom FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen om miljö och utveckling samt FN:s konvention mot korruption. Dessa återspeglas i FN:s Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag, vilka vi förväntar oss att de bolag som vi investerar i följer.

Skandias koncerngemensamma ställningstaganden gäller för investeringar som görs av Skandias traditionella livbolag, fondbolag och bank, samt andra helägda dotterbolag i Sverige). Tillsammans skapar de ett ramverk för Skandia Fonders påverkansarbete och vår dialog med samarbetspartners och bolagen som vi investerar i.

Genom att förbättra vårt eget arbete, liksom att uppmuntra andras framsteg, kan vi tillsammans genomföra hållbara förändringar. Som stöd finns Skandia Fonders ägarpolicy och ställningstaganden som beskriver Skandia Fonders uppfattning om vad som kännetecknar ett väl utvecklat hållbarhetsarbete och vad som kännetecknar hållbarhetsrisker. Genom att vara öppna med våra ställningstaganden blir vårt förhållningssätt tydligt för såväl kunder och ägare, som bolagen vi investerar i, men även för bolagen vi avstår att investera i.

Skandia Fonder strävar efter att bidra till ökad hållbarhet i vår bransch, utifrån de ansvarsfrågor som kunderna prioriterar. Vårt engagemang ska vara tydligt på samhällsnivå genom att vi ägnar resurser åt att förebygga samhällsutmaningar med relevans för vår verksamhet och roll i samhället. Vår strävan är att de bolag där vi har ägarintressen ska kunna hantera riskerna och möjligheterna kopplade till hållbarhet, för att på så sätt skapa god avkastning och värde för våra kunder och samhället i stort. Vår uppfattning är att Skandia Fonder har ett ansvar att agera i hållbarhets- och bolagsstyrningsfrågor för att efterleva egna, ägares, kunders och samhällets värderingar.

Hållbarhetsanalys

Hållbarhetsanalys utgör en central och viktig del i vår förvaltningsprocess, däribland arbetet med att hantera hållbarhetsrisker och begränsa negativa konsekvenser för en hållbar utveckling. Hållbarhetsanalysen ingår i våra investeringsbeslut och beskrivs genom våra strategier för att *välja in, välja bort och påverka*.

Hållbarhetsanalys görs översiktligt per tillgångsslag och bransch för att identifiera och prioritera relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter på en övergripande och tematisk nivå. Hållbarhetsanalysen bereds av Skandias hållbarhetsanalytiker och föredras i Skandias ESG-Forum. Skandias hållbarhetsanalytiker gör även egen mer grundlig analys på bolagsnivå baserad på extern och intern information. Vår egenutvecklade hållbarhetsmodell utgår ifrån vad bolag producerar och hur de bedriver sin verksamhet.

Vi anser att hållbarhetsfaktorer kan utgöra både finansiella risker och möjligheter. Våra förvaltare arbetar med hållbarhetsfaktorer som en integrerad del av

investeringsprocessen och beaktar dessa när de är finansiellt materiella. Förvaltarna har tillgång till bolagsspecifik hållbarhetsanalys och Skandias hållbarhetsanalytiker. Tillämpningen skiljer sig åt beroende på förvaltare och fond och framgår av respektive fonds informationsbroschyr.

Välja in bolag med positiv påverkan på hållbarhetsfaktorer görs generellt med hjälp av vår hållbarhetsmodell. Ungefär hälften av våra fonder har hållbarhetsfokus med utökade hållbarhetskriterier, exempelvis våra svanenmärkta fonder där ca 15% ska investeras i bolag med positiv påverkan på miljö och sociala faktorer (hälsa). Dessa fonder kan också investera i lösningsbolag.

Välja bort bolag med negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer baseras på de negativa konsekvenser som identifieras i vårt hållbarhetsarbete, vilket beskrivs nedan.

Påverka bolag görs genom dialog om förväntningar, rösta på stämmor eller om vårt ägande medger, också delta i valberedningar. Vårt samlade påverkansarbete finns publicerad på hemsidan.

Skandia Fonders arbete med hållbarhetsfaktorer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling

I EU:s förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar definieras hållbarhetsfaktorer som; *"miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor"*. Investeringsbeslut kan få negativa konsekvenser på grund av dessa faktorer vilket kan leda till att motverka en hållbar utveckling. Mer utförliga resonemang återfinns i vår ägarpolicy och ställningstaganden. Viktiga och för Skandia Fonder centrala hållbarhetsrisker inom de olika hållbarhetsfaktorerna anges nedan. Det kan särskilt noteras att vi har stort fokus på att bidra till en klimatomställning i linje med Parisavtalet. Se vidare vår ståndpunkt i klimatfrågan.

Miljörelaterade faktorer

Vi anser att näringslivet har en stor möjlighet att driva på utvecklingen av en mer miljöanpassad industri och att utveckla nya miljöanpassade lösningar. Vi är medvetna om riskerna kopplade till klimatförändringar och vi förespråkar därför minskad energianvändning och därmed minskade utsläpp av växthusgaser. Övriga miljörelaterade aspekter att beakta är bland annat vattenanvändning, kemikalieanvändning, skogsskövling (till exempel kopplat till palmolja) och påverkan på den biologiska mångfalden. Miljöfrågor är av vikt för samtliga bolag och branscher, men extra betydelsefulla för bolag i exempelvis skogsindustri, jordbruk, kemiindustri, utvinning av olja, gas och mineraler samt energiintensiv industri så som stål och kraft.

Skandias målsättning är att successivt även minska exponeringen mot bolag eller investeringar som utvinner olja och gas, samt kraftproducenter med en hög andel fossila bränslen i sin energimix. Vi väljer då successivt bort bolag som inte visar tillräcklig vilja eller förmåga att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål.

Vi vill att de bolag vi investerar i ska sträva efter att minska sin negativa miljöpåverkan och uppmuntra utveckling och spridning av miljö- och klimatanpassade lösningar. Det gäller både bolagens direkta och indirekta miljöpåverkan, dvs både i egen verksamhet och hos leverantörer, samarbetspartners och användare. Våra förväntningar på ett utvecklat och systematiskt miljöarbete är som störst på de bolag vars verksamhet har en betydande miljöpåverkan eller som verkar i ekologiskt känsliga områden, med verksamhet i eller nära områden med vattenbrist, hög biologisk mångfald eller i övrigt ekologiskt känsliga områden särskilt exponerade mot miljörelaterade risker.

Av dessa skäl investerar fonderna inte i bolag som utvinner kol för energiändamål samt andra bolag i den fossila energisektorn som bedöms ha betydande utmaningar att ställa om verksamheten i linje med Parisavtalets tvågradersmål.

Sociala och personrelaterade faktorer

Tobak är ett globalt folkhälsoproblem med vetenskapligt belagda hälsorisker för individer som brukar dessa produkter. Lungcancer, hjärt- och kärlsjukdomar och kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL) är de mest uppmärksammade problemen och innebär såväl lidande

för individen som stora kostnader för samhället genom sjukskrivningar och produktionsbortfall. Av dessa skäl investerar fonderna inte i bolag som producerar tobak. De investerar inte heller i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och vi har en mycket restriktiv hållning gentemot bolag involverade i medicinsk cannabis.

Respekt för mänskliga rättigheter

De mänskliga rättigheterna är universella och gäller för alla. De slår fast att alla människor, oavsett land, kultur och sammanhang, är födda fria och lika i värde och rättigheter. Bolag har möjlighet att påverka mänskliga rättigheter i en positiv riktning och höja välbefindandet i de länder och samhällen där de verkar, men de löper även risk att medverka till kränkningar av de mänskliga rättigheterna. Det kan ske antingen genom inköp, produktion och försäljning eller genom partnerskap och finansiering. Exempel på kränkningar av mänskliga rättigheter som bolag riskerar att vara delaktiga i är barnarbete, tvångsarbete eller trafficking, användning av övervåld hos anlitade säkerhetsvakter, begränsningar av yttrandefriheten samt handel med konfliktmineraler. Andra risker är tvångsförflyttning av samhällen med otillräcklig kompensation, landgrabbing, inskränkningar i sårbara grupper (till exempel ursprungsbefolkningar) försörjningsmöjligheter samt verksamhet i ockuperade områden vilken befäster ockupantens makt.

FN stödjer nationers rätt att försvara sig vid beväpnad attack, vilket medför ett berättigande för vapenindustrin. Däremot finns inget stöd för användningen av massförstörelsevapen, vapen som orsakar onödigt lidande eller verkar urskillningslöst och inte gör skillnad på militära eller civila mål. För Skandia Fonders investeringar definieras följande vapenkategorier som kontroversiella vapen:

- klustervapen, personminor, kärnvapen, kemiska och biologiska vapen.

Av ovan nämnda skäl investerar fonderna inte i bolag som är involverade i systematiska och allvarliga kränkningar av mänskliga rättigheter och folkrätt, utan att de visar förändringsvilja. Vidare investerar fonderna inte i bolag som är involverade i kontroversiella vapen av dessa skäl.

Bekämpning av korruption eller mutor

Vår uppfattning är att en hög affärsetisk nivå gynnar bolagens långsiktiga konkurrenskraft och framgång. För det enskilda bolaget kan korruption undergräva effektiv styrning och leda till att beslut fattas på felaktiga grunder. Sett ur ett bredare perspektiv kan korruption och kartellbildning skada funktionerna på den fria marknaden och underminera demokrati och därmed hindra ekonomisk, social och politisk utveckling. Trenden mot kraftigare regleringar ställer också allt högre krav på bolag samtidigt som brister i bolags anti-korrupsionsarbete kan medföra höga kostnader i form av böter och uteslutning från framtida upphandlingar.

Av ovan nämnda skäl investerar fonderna inte i bolag som är involverade i systematisk och allvarlig korruption eller mutor utan att de visar förändringsvilja eller i stater som är systematiskt korrupta.

Skandias ESG Utskott bereder frågor och analys och Skandia Fonder beslutar om exkluderingslistan som finns på bolagets hemsida.

Uppföljningen av vårt hållbarhetsarbete finns samlat på vår hemsida i linje med Fondbolagens Förenings rekommendation. Framöver kommer EU att fastställa andra detaljerade krav och vår uppföljning kommer därmed att se annorlunda ut framöver. Såsom det ser ut kommer EU att fastställa krav på bland annat fondbolag att rapportera 18 indikatorer (nyckeltal) som är tänkta att visa hur stor påverkan en fond har på hållbar utveckling. I nuläget arbetar Skandia på att försöka hitta trovärdiga data för kommande rapportering under 2022.

Hållbarhet i ägararbetet

Vi förväntar oss att bolagen vi investerar i efterlever internationella normer och konventioner. Om vi identifierar brister i ett bolags hållbarhetsarbete inleder vi ett påverkansarbete. Vår huvudstrategi är att vara kvar som ägare och försöka påverka bolaget i en mer hållbar riktning, men i vissa fall leder inte påverkansaktiviteterna till en acceptabel lösning. Då säljs investeringarna tills dess att bolaget vidtagit tillräckliga åtgärder. En påverkansdialog kan exempelvis handla om bolagens arbete för att minska

utsläpp, respektera fackliga rättigheter eller förebygga korruption. Genom att ställa frågor om bolagens hållbarhetsarbete utmanas de i att utveckla sitt arbete och ha en medvetenhet kring frågorna.

Principer för bolagsanalys

Skandia Fonder verkar för att bolagen som vi investerar i ska följa internationella konventioner och överenskommelser för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen. För att kontrollera om bolagen följer konventioner och normer granskar vi samtliga av våra innehav regelbundet, både internt och med hjälp av externa analysfirmor. I de fall granskningen fångar upp överträdelser så inleder vi ett påverkansarbete gentemot bolagen, antingen på egen hand, i samverkan med andra aktörer eller genom externa analysfirmor. Analysen baseras övergripande på FN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Referenser till relevanta policyer

[Skandia Fonders policy om ägarstyrning](#)

Referenser till internationella standarder

[Normer och konventioner](#)

Referenser till initiativ

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

[Ståndpunkt i klimatfrågan](#)