

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

01/ Finansmarknadsaktör

Svensk Handel Pension Tjänstepensionsförening (SH Pension), org.nr. 802005-5631.

02/ Sammanfattning

SH Pension beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI, Principal adverse impact) i våra investeringsbeslut. Denna redogörelse är den konsoliderade redogörelsen av hur SH Pension beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling och omfattar referensperioden 1 januari till 31 december 2022.

SH Pensions första rapporten som innehåller en fullständig granskning av de huvudsakliga negativa effekterna görs tillgänglig senast den 30 juni 2023. Metoder och begränsningar för hantering av PAI beskrivs i avsnitt 5 i detta dokument.

Enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar EU 2019/2088 (SFDR) ska finansmarknadsaktörer som beaktar huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer offentliggöra information hur det hanteras på sin webbplats. För SH Pension är ansvarsfulla investeringar och en långsiktig syn på hållbarhetsrisker en förutsättning för att långsiktigt kunna erbjuda våra kunder tjänstepensionslösningar med god avkastning

Denna redogörelse beskriver hur PAI beaktas i SH Pensions investeringsbeslut, såväl investeringsbeslut som SH Pension fattar själv och investeringsbeslut som fattas å SH Pensions vägnar av samarbetspartners.

Hur SH Pension beaktar PAI beror på produktens förvaltningsform (traditionellt förvaltd försäkring eller fondförvaltd försäkring) och typ av tillgångsslag inom ramen för den traditionellt förvaltd försäkring.

När SH Pension fattar investeringsbesluten (det vill säga inom ramen för den traditionellt förvaltda portföljen) tar vi hänsyn till den negativa inverkan investeringen har på ett antal hållbarhetsfaktorer i linje med regulatorisk vägledning och bästa praxis inom branschen. Vår hantering av PAI är inriktad på:

- Övervakning av huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer,
- Övervakning av överträdelser av FN:s Global Compact,
- Exkludering av sektorer som anses ha oacceptabla negativa effekter,
- Aktieägarengagemang för att förbättra affärspraxis

Justeringar av metodiken har gjorts för våra alternativa investeringar. För detta tillgångsslag är data inte lika tillgänglig och vi kan därför inte övervaka vår portfölj enligt ovan beskrivet tillvägagångssätt. Genom vår portföljförvaltare, Mercer Investment Solutions och Mercer Alternatives S.à.r.l./Mercer Alternatives AG (nedan kallat "Mercer"), övervakar vi utvecklingen av marknadspraxis och nya metoder och avser att beakta PAI när tillräcklig data är tillgänglig för oss.

Inom fondförvaltd försäkring erbjuder vi ett utvalt fondutbud som ger kunden möjlighet att välja fonder där negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas, men vi tar i dagsläget inte systematiskt hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. En metodik för detta kommer dock att implementeras under 2023.

Denna redogörelse av PAI beskriver också de policyer och metoder som används för att identifiera, prioritera och följa upp PAI och kompletterar SH Pensions Policy för ansvarsfulla investeringar.

03/ Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

SH Pensions syfte är att skapa trygghet för företagare, dess ägare och anställda under arbetslivet och som pensionär genom att erbjuda tjänstepensionslösningar med långsiktigt god avkastning. Den främsta drivkraften för finansiell trygghet är att vi säkerställer kvalitén på kapitalförvaltningen. Vi strävar efter att ge god riskjusterad avkastning, som samtidigt genereras på ett sätt som är förenligt med våra kunders preferenser och etiska principer. Ansvarsfulla investeringar är en viktig förutsättning för att möta våra kunders efterfrågan.

För att kunna ge god riskjusterad avkastning har vi en bred, diversifierad investeringsportfölj och investerar i ett stort antal företag. Nästan all ekonomisk verksamhet har viss inverkan på hållbarhetsfaktorer, antingen negativa eller positiva.

När SH Pension fattar investeringsbesluten, vilket är fallet vid traditionell förvaltning, överväger vi de negativa konsekvenser investeringarna har på ett antal hållbarhetsfaktorer i linje med regulatorisk vägledning och bästa praxis inom branschen. De PAI som beaktas inkluderar, men är inte begränsade till, mätvärdena i tabellen nedan.

Inom fondförvaltnad försäkring erbjuder vi ett utvalt fondutbud som ger kunden möjlighet att välja fonder där negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas, men vi tar i dagsläget inte systematiskt hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. En metodik för detta kommer dock att implementeras under 2023.

Indikatorer på negativa konsekvenser

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser [år n]	Konsekvenser [år n-1]	Förklarings	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp				
		Scope 2- växthusgasutsläpp				
		Scope 3- växthusgasutsläpp				
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser				
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck				
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet				
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen				
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke- förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara					

		energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor				
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan				
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa områden negativt				
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt				
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt				

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag				
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för				

		multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag				
	12.Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt				
	13.Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter				
	14.Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen				

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser [år n]	Konsekvenser [år n-1]	Förklarings	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet			
Sociala aspekter	16.Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall,			

		nationell lagstiftning.				
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser [år n]	Konsekvenser [år n-1]	Förklarings	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17.Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen				
Energieffektivitet	18.Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter				

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

SH Pension har, i linje med regulatorisk vägledning, valt två valfria indikatorer för klimat- och miljö och två valfria indikatorer för sociala förhållanden. De fyra valfria indikatorerna har valts baserat på tillgång på data och potentiellt överlapp med övriga indikatorer.

Valfria klimat- och miljörelaterade indikatorer

Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt		
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER		
Utsläpp	4.Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter		
Gröna värdepapper	17.Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionslagstiftningen om miljömässigt hållbara obligationer	Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionslagstiftningen om miljömässigt hållbara obligationer

Valfria indikatorer för sociala förhållanden och personliga frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR		
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt		

Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter		
Sociala aspekter	18. Genomsnittlig inkomstskillnad	Fördelningen av inkomst och ekonomisk ojämlikhet bland aktörerna i en viss ekonomi inbegripet en kvantitativ indikator som förklaras i förklaringskolumnen

Källa: SFDR Regulatory Technical Standards Level 2 Annex 1 - [C 2022 1931 1 EN annexe acte autonome part1 v6.pdf \(europa.eu\)](#)

04/ Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

I det här avsnittet beskrivs SH Pensions processer för att identifiera och prioritera PAI. I vår Policy för ansvarsfulla investeringar beskrivs hur negativa konsekvenser identifieras och prioriteras för traditionell förvaltning.

Hur SH Pension beaktar PAI beror på produktens förvaltningsform (traditionellt förvaltd försäkring eller fondförvaltd försäkring) och typ av tillgångsslag inom ramen för den traditionellt förvaltd försäkring. Olika metoder tillämpas eftersom det är skillnad i datatillgänglighet mellan olika tillgångsslag.

För noterade aktier och noterade räntebärande tillgångar förvaltar vi i vår traditionellt förvaltd försäkring kapital genom att investera i fonder. Den primära metoden för identifiering och prioritering av negativa konsekvenser är löpande portföljövervakning. Fondernas underliggande innehav övervakas löpande med avseende på resultat på alla PAI noterade i tabellerna ovan och resultaten aggregeras på fondnivå och även för underliggande tillgångar. SH Pension väljer inte ut de enskilda underliggande investeringarna i sin portfölj, detta har delegerats till fondförvaltare som har specialistkompetens inom företagsbedömningar.

Portföljövervakning gör det möjligt för oss att utvärdera de underliggande investeringarna och vår totala portfölj, och därmed kan vi identifiera om det finns delar av vår portfölj som har oacceptabel negativ inverkan på specifika indikatorer eller dåliga resultat på en uppsättning av indikatorer. Följande områden prioriteras i portföljövervakningen:

- PAI 1: Utsläpp av växthusgaser
- PAI 2: Koldioxidavtryck
- PAI 3: Investeringsobjektets växthusgasintensitet
- PAI 4: Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- PAI 10: Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna
- PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Portföljövervakningsaktiviteter utförs av vår portföljförvaltare, Mercer Investment Solutions och Mercer Alternatives S.à.r.l./Mercer Alternatives AG (vidare kallat "Mercer").

För alternativa investeringar är data inte lika tillgänglig och vi kan därför inte övervaka vår portfölj enligt ovan beskrivet tillvägagångssätt. Genom vår portföljförvaltare, Mercer, övervakar vi utvecklingen av marknadspraxis och nya metoder och avser att beakta PAI när tillräcklig data är tillgänglig för oss.

Vår fastighetsportfölj består till stor del direktägda bostadshus i Stockholmsområdet samt vissa fonder. För detta tillgångsslag är data inte heller lika tillgänglig som för noterade tillgångar. För att identifiera och prioritera PAI övervakar vi våra direktägda fastigheter vad gäller energieffektivitet (PAI 18) och potentiella utsläpp som kan ha negativ påverkan på mark, vatten, luft och inomhusmiljö. Övervakningsverksamheten i fastigheter genomförs av Einar Mattson AB, till vilken SH Pension har lagt ut fastighetsförvaltningen genom uppdragsavtal.

Om vi identifierar betydande exponering för någon av hållbarhetsfaktorerna som övervakas kommer vi att arbeta med relevanta parter och förvaltare för att förstå vilka åtgärder som kan vidtas för att minska de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Om vi anser att de åtgärder som vidtagits är otillräckliga för att mildra exponeringen kommer vi att vidta åtgärder för att ersätta investeringen.

05/ Beskrivning av strategier för att hantera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

I det här avsnittet beskrivs SH Pensions processer för att hantera PAI. För traditionell förvaltning, där vi beaktar PAI, tillämpar SH Pension några vägledande principer för att hantera och begränsa PAI:

Följande sektorer anses av SH Pension ha oacceptabla nivåer av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och är därför exkluderade från vårt investeringsbara universum:

- Kontroversiella vapen
- Tobak
- Pornografi
- Icke-medicinsk cannabis

Om företag i underliggande investeringar inte följer FN:s Global Compact uppmärksammar vi relevanta förvaltare, som förväntas påverka till förbättrade affärsmetoder genom sitt aktieägarengagemang. Om tillfredsställande förbättring inte sker kommer företaget att exkluderas, och om förvaltaren inte är villig att agera enligt förväntat engagemang kommer den att ersättas.

För att hantera PAI tillämpar SH Pension även påverkansarbete. SH Pensions strategi vad gäller aktieägarengagemang är att vara aktiv i ägarstyrningen genom påverkansarbete. SH Pension har genom uppdragsavtal lagt ut portföljförvaltningen till Mercer innefattande bland annat uppföljning och kontroll av de ägarstyrningsaktiviteter som utförs av externa förvaltare.

De externa förvaltarna bedöms regelbundet kvalitativt på ett antal områden. Bedömningen omfattar hur sofistikerade deras ägarstyrningspolicier är, hur det faktiska ägarstyrningsaktiviteter överensstämmer med fastställda policier, teamets kvalitet, robustheten i styrningsprocesserna för aktieägarengagemanget samt hur tillgänglig och ändamålsenlig systemen och informationen är. Som ett led i utvärderingen av förvaltarna följs respektive förvaltares faktiskt utförda ägarstyrningsaktiviteter upp och granskas årligen. Uppföljningen syftar också till att säkerställa att förvaltarna arbetar enhetligt i hållbarhetsrelaterade frågor. Om en förvaltare inte lever upp till de högt ställda kraven på dessa områden kommer de att ersättas enligt SH Pensions principer för aktieägarengagemang.

I fastighetsportföljen prioriteras energieffektiviseringsåtgärder i de direktägda fastigheterna.

För fondförvaltd försäkring tar inte SH Pension systematiskt hänsyn till PAI, men fondförvaltarna kan ha valt att göra det.

Vi stödjer internationella standarder genom att vi har undertecknat PRI (Principles for Responsible Investment).

Begränsningar i metodiken

För många PAI saknas tillgång till tillförlitlig information, och kan därför inte beaktas. Detta kan ske när data för en PAI är baserad på frivillig och icke-standardiserad rapportering av företag som investerats i, eller där de metoder som används av företag som investerats i inte är jämförbara. Eftersom regleringen och standarderna för icke-finansiell rapportering är under utveckling är datakvaliteten, konsekvenser och tillgänglighet utmanande på kort sikt.

Använda datakällor

Mercer använder tredjepartsleverantörer och data från interna källor och egenutvecklade verktyg vid beräkning av PAI. Varje dataleverantör väljs utifrån en konkurrensutsatt anbudsprocess och granskas regelbundet.

Datakällor/dataleverantörer som används kan vara:

- MSCI (används bland annat för kvantitativ PAI data)
- Sustainalytics (används bland annat för kvantitativ PAI data)
- SSGX (används bland annat för kvantitativ PAI data)
- ISS (används bland annat UN Global Compact screening av portföljen)
- Mercer Analytics for Climate Transition ("ACT") Tool (används bland annat för kartläggning av portföljens profil inom klimatomställning)

06/ Strategier för engagemang

SH Pensions strategi vad gäller aktieägarengagemang är att vara aktiv i ägarstyrningen genom påverkansarbete. SH Pension har genom uppdragsavtal lagt ut portföljförvaltningen till Mercer (Mercer Global Investments Europe Limited, Mercer Alternatives S.à.r.l./Mercer Alternatives AG) innefattande bland annat uppföljning och kontroll av de ägarstyrningsaktiviteter som utförs av externa förvaltare.

De externa förvaltarna bedöms regelbundet kvalitativt på ett antal områden. Bedömningen omfattar hur sofistikerade deras ägarstyrningspolicier är, hur det faktiska ägarstyrningsaktiviteter överensstämmer med fastställda policier, teamets kvalitet, robustheten i styrningsprocesserna för aktieägarengagemanget samt hur tillgänglig och ändamålsenlig systemen och informationen är. Som ett led i utvärderingen av förvaltarna följs respektive förvaltares faktiskt utförda ägarstyrningsaktiviteter upp och granskas årligen. Uppföljningen syftar också till att säkerställa att förvaltarna arbetar enhetligt i hållbarhetsrelaterade frågor. Om en förvaltare inte lever upp till de högt ställda kraven på dessa områden kommer de att ersättas enligt SH Pensions principer för aktieägarengagemang.

Våra portföljinnehav övervakas löpande för att identifiera om investeringarna har oacceptabla nivåer av PAI och överträdelser av FN:s Global Compact. Om våra minimikrav överskrids/händelser inträffar kommer dialog inledas med relevant förvaltare som förväntas agera på lämpligt sätt.

Data om de faktiska ägarstyrningsaktiviteterna som skett i traditionell förvaltning samlas in från de externa fondförvaltarna, konsolideras och granskas årligen. Detta gör det möjligt för oss att överväga om våra underliggande investeringar arbetar i samma riktning när det gäller hållbarhetsrelaterade frågor och ger viktig information för dialog med förvaltar.

Bedömning av förvaltare, övervakning av portföljen och analys av faktisk ägarstyrningsaktiviteterna utförs av vår portföljförvaltare Mercer. Mer information finns [här](https://investment-solutions.mercer.com).
<https://investment-solutions.mercer.com>

En rapport om aktieägarengagemanget publiceras årligen på shpension.se

Vår fondplattform genomgår för närvarande en omstrukturering där vi avser att utvärdera förvaltarens aktieägarengagemangstrategi enligt samma kvalitativa kriterier som beskrivs ovan. Denna process planeras att slutföras under 2023.

07/ Hänvisningar till internationella standarder

SH Pension och dess underliggande fondförvaltare använder bland annat följande internationella standarder för att bedöma negativa hållbarhetseffekter:

- FN:s Global Compact-principer: tabell 1 PAI 10, tabell 3 PAI 9
- Convention on Cluster Munitions, EU Firearms Directive, Anti-Personnel Mine Ban Convention, Convention on Certain Conventional Weapons (CCW): tabell 1 PAI 14
- Parisavtalet och Taskforce for Climate Related Financial Disclosures (TCFD): tabell 2 PAI 1, PAI 2, PAI 3

08/ Omständigheter där negativa hållbarhetseffekter inte beaktas av SH Pension

SH Pension beaktar inte negativa hållbarhetseffekter i de fall där vi bedömer att sådana negativa hållbarhetseffekter inte är relevanta för vissa tillgångsslag eller typer av investeringar. Detta gäller för närvarande för alternativa investeringar. Vidare beaktas inte negativa hållbarhetseffekter där det inte är praktiskt möjligt eller proportionerligt att göra det beroende på investeringsstrategin eller på grund av de specifika investeringsresultat som strategin eller fonden riktar sig till eller om uppgifterna för närvarande inte är tillgängliga för tillgångsslaget. Denna position kommer att granskas och kan ändras över tid beroende på ESG-data eller annan information som kan bli tillgänglig.