

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Nya regelverk inom området hållbarhet

Under 2015 beslutade en klar majoritet av världens länder att underteckna det så kallade Parisavtalet mot klimatförändringar samt FN:s Agenda 2030 för Hållbar Utveckling. EU-kommissionen har därefter beslutat om en handlingsplan för "finansiering av hållbar tillväxt" med tydliggörande av olika samhällsaktörers ansvar men också av behovet av ökad transparens kring hållbarhetsrelaterade risker samt investeringsmöjligheter.

Inom ramen för denna handlingsplan har EU antagit flera nya regelverk, däribland de båda förordningarna disclosureförordningen och taxonomiförordningen. I skrivande stund har dock inte några delegerade akter med detaljerade tekniska standarder för disclosureförordningen antagits utan enbart själva förordningen har trätt ikraft. Upplysningarna nedan utgår därför från kraven såsom dessa framgår av förordningen.

Gamla Liv Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) (nedan kallat "Gamla Liv" eller Bolaget") är ett svenskt livförsäkringsbolag som bedriver traditionell livförsäkringsrörelse och som drivs enligt ömsesidiga principer. Bolaget är sedan 1997 stängt för nyteckning. Allt överskott som uppkommer tillfaller bolagets försäkringstagare. Bolaget ingår i (men är inte konsoliderat i) SEB-koncernen, i vilken Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (nedan kallat "SEB") är moderbolag.

Bolaget har två övergripande mål för sin verksamhet: att uppfylla de åtaganden som följer av försäkringsavtalen (d.v.s. att klara sin skuldtäckning och att ha tillräcklig förlustkapacitet) och att ge försäkringstagarna högsta möjliga reala avkastning över tiden.

Gamla Liv måste som ett större livförsäkringsbolag förhålla sig till hållbarhetsfrågor. Försäkringstagare, myndigheter, media samt samhället i stort har ett stort intresse för dessa frågor. Bolaget är föremål för hållbarhetsanalyser av olika aktörer, och många av Bolagets försäkringstagare undrar hur Bolaget ställer sig till och agerar i dessa frågor.

- Bolagets arbete med hållbarhetsfrågor är utformat i ljuset av Bolagets övergripande mål som framgår ovan.
- Att i Bolagets verksamhet främja hållbarhetsfrågor speglar en övertygelse att det på lång sikt är till fördel för utvecklingen av försäkringstagarnas försäkringskapital i Bolaget. Enskilda företag, och vissa branscher, står i dag inför utmaningar grundade i hållbarhetsfrågor, och förvaltningen av Bolagets medel har att vinna på att detta beaktas.

Liksom i övrigt ska Bolaget givetvis i arbetet med hållbarhet verka väl inom ramen för gällande lagstiftning och bindande regelverk i övrigt.

Bolagets process för att beakta negativa konsekvenser av investeringsbeslut innefattar både exkludering av investeringar i bolag som bedriver vissa typer av verksamhet (se mer nedan), och Bolagets arbete med aktieägarengagemang.

Policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i Bolagets investeringsbeslutsprocess

Bolagets arbete med hållbarhetsfrågor utgår ifrån principiella beslut, med tydliga prioriteringar. Arbetet bedrivs systematiskt och selektivt, och utgör en integrerad del av investeringsbeslutsprocessen.

Gamla Liv har lång erfarenhet från proaktiva hållbarhetsinvesteringar inom olika tillgångsslag som till exempel mikrofinansiering, solenergi, vindkraft, energiförvaringslösningar, skog och vatteninvesteringar.

Bolagets riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen innefattar den av Bolagets styrelse fastställda instruktionen avseende hållbarhet men också Bolagets placeringsriktlinjer som fastställts av Bolagets Finansdelegation. Instruktionen för hållbarhet ger ramar för arbetet med hållbarhet i Bolaget och utgör en regleringsplattform för Bolagets hållbarhetsarbete i alla affärsbeslut, medan den särskilda instruktionen för hållbarhet inom Bolagets investeringsverksamhet innefattar en detaljerad reglering av prioriteringar inom hållbarhet, exkludering, hantering av hållbarhetsaspekter inom de olika tillgångsslagen samt uppföljning och kommunikation. I placeringsriktlinjerna ingår vidare, som en integrerad del av dessa riktlinjer, Bolagets riktlinjer för agerande som aktieägare.

Placeringsriktlinjerna reglerar all placering av Bolagets tillgångar, och dessa riktlinjer styr hela investeringsbeslutsprocessen i Bolaget.

Ersättningsinstruktion och integrering av hållbarhetsrisker

Principer och styrmodell för ersättning framgår av ersättningsinstruktionen. Instruktionen anger att ersättningar ska vara i linje med företagets strategi, mål och långsiktiga intresse samt säkerställa att intressekonflikter undviks. Detta ska främja värdeskapande, uppmuntra goda prestationer, ett risktagande i linje med styrelsens fastställda toleransnivå samt ett sunt och ansvarstagande beteende baserat på företagets värderingar. Detta inkluderar integrering av hållbarhetsrisker vid utformande av ersättningsmodeller. Ersättningen ska vara konkurrenskraftig med hänsyn tagen till affärslogik och marknadspraxis. Medarbetares ersättning ska spegla den komplexitet, det ansvar och de ledaregenskaper som krävs i rollen, liksom individens egen prestation. Den individuella prestationsutvärderingen ska återspegla individens efterlevnad av regler och instruktioner för risktagande i företaget, inklusive hållbarhetsrisker.

Beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Allmänt

Gamla Liv beaktar i sin verksamhet investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Med hållbarhet i vid mening brukar avses att dagens befolkning i sina livsval inte i överdriven omfattning tar resurser i anspråk i nuet på bekostnad av framtida generationer människor eller andra levande organismers möjligheter att tillfredsställa sina behov. Begreppet är brett men kan sammanfattas inom tre huvudområden:

- Miljöfaktorer så som miljömässig utveckling och motståndskraft
- Social hållbarhet
- Bolagsstyrning (Governance)

Ovan listade huvudområden samlas ofta under benämningen "ESG", efter engelskans begrepp för dessa tre huvudområden (Environmental, Social och Governance).

Hållbart och ansvarsfullt förvaltad kapital kan genom investeringar bidra till verksamheter som främjar exempelvis förbättrad miljö, ekonomisk och social utveckling samt minskad fattigdom. Utifrån Bolagets investeringsunivers och med utgångspunkt i FN:s 17 globala hållbarhetsmål samt andra internationella riktlinjer och direktiv, beaktas följande hållbarhetsfaktorer i Bolagets investeringsverksamhet:

Miljöfaktorer	- Klimatpåverkan, särskilt global uppvärmning, så kallad växthuseffekt - Energianvändning och energieffektivitet - Miljöpåverkan i övrigt - Tillgång till vatten
Faktorer avseende social hållbarhet	- Mänskliga rättigheter - Jämställdhet - Frågor kring barnarbete - Anställningsvillkor och fackliga rättigheter - Vapentillverkning, med särskilt fokus på kontroversiella vapen
Bolagsstyrningsfaktorer	Motverkande av korruption och främjande av transparens, sunda affärskulturer och ersättningssystem

I arbetet med hållbarhet beaktar Bolaget – i enlighet med den ovan nämnda instruktionen för hållbarhet inom investeringsverksamheten – samtliga hållbarhetsfaktorer ovan, men prioriterar särskilt de miljörelaterade aspekterna och tillgång till vatten. Den ovan nämnda prioriteringen speglar Bolagets uppfattning att växthuseffekten är reell, och att den hotar vattenförsörjningen för väldigt många människor, med potentiellt katastrofala följder inklusive stor geopolitisk oro. Vidare mäter och rapporterar Bolaget sedan flera år koldioxidavtrycket avseende de bolag där Bolaget har innehav av noterade aktier.

Instruktionen avseende hållbarhet inom investeringsverksamheten jämte de beslutsmallar för investeringsbeslut, vilka också utgör en del av placeringsriktlinjerna, reglerar hur identifiering av dessa faktorer ska ske. Utvärderingen inför ett investeringsbeslut med avseende på hållbarhet innefattar bl.a. beskrivning samt bedömning av förvaltarens organisation kring hållbarhet, hur hållbarhet är integrerat i investeringsbeslutsprocessen, vilka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som analyseras, eventuella exkluderingsskriterier, påverkansarbete, om förvaltaren är undertecknare av UN-PRI samt policyer avseende hållbarhet som förvaltaren samt strategin styrs av. Slutsatsen av den inhämtade informationen ligger till grund för den bedömning Bolaget gör inför investeringsbeslutet.

Gamla Liv är genom SEB anslutet till FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Aktieägarengagemang

En betydande andel av Bolagets tillgångar är placerade i noterade aktier och förvaltas under diskretionära mandat. Det innebär att Bolaget står som ägare till de noterade aktierna men att investeringsbesluten fattas av en utsedd förvaltare. Lejonparten av denna förvaltning utförs av SEB. Inom ramen för detta samarbete har Bolaget även ett uttalat samarbete kring ägarfrågor (genom SEB Investment Management AB). Bolaget anser att detta samarbete är av stor vikt i synnerhet för de svenska innehaven där Bolaget ofta är en betydande ägare, vilket inte är fallet för de utländska aktierna. Bolaget låter löpande övervaka bolag som Bolaget investerar i med särskild tonvikt mot de bolag där innehavet är betydande för Bolagets avkastning. För dessa bolag övervakas följande;

- Portföljbolagets strategi
- Portföljbolagets finansiella och icke-finansiella resultat och risker
- Portföljbolagets kapitalstruktur
- Portföljbolagets sociala samt miljömässiga påverkan
- Portföljbolagets bolagsstyrning
- Portföljbolagets ersättningssystem inklusive incitamentsprogram

Bolaget för löpande dialoger med företrädare för portföljbolagen, i synnerhet om det föreligger hållbarhetsrelaterade utmaningar hos bolaget ifråga. Vidare deltar Bolaget på bolagsstämmor och utövar där rösträtt i linje med Bolagets syn på hållbarhet. I förekommande fall deltar Bolaget även aktivt i arbetet med nominering av styrelseledamöter.

Ett aktivt påverkansarbete utifrån de prioriterade fokusområdena bedrivs för samtliga tillgångsslag där så är möjligt, men i synnerhet bedrivs påverkansarbete för noterade aktier där ägandet ger särskilda möjligheter för påverkan gentemot Bolaget. För att uppnå synergier och störst positiv verkan samordnas påverkansarbetet inom noterade aktier med motsvarande arbete för SEB-koncernens övriga innehav och ägararbete gentemot aktiebolag. Detta arbete bedrivs för närvarande genom SEB:s fondbolag och stäms kontinuerligt av mellan Gamla Liv och SEB.

Som framgått ovan är Bolagets tillgångar placerade i en lång rad olika tillgångsslag, som innefattar inte bara noterade aktier och obligationer utan även en avsevärd del onoterade finansiella instrument. För den del av portföljen som består av olika slags onoterade tillgångar är tillgången på information kring hållbarhetsfaktorer begränsad, medan tillgången på sådan information är väsentligt mer omfattande för de noterade tillgångarna. Dessa förhållanden får till följd att Gamla Livs möjligheter att följa upp och återrapportera investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsrelaterade faktorer för denna del av investeringsportföljen för närvarande är begränsad.

Inom samtliga tillgångsslag är det en fördel, men inte ett krav, att förvaltare väljs som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN-PRI). Bolaget genomför även årligen en uppföljning av de utvärderingar som gjorts inför fattandet av investeringsbeslut och i denna uppföljning finns hållbarhetsbedömningen med.

Exkludering

Som framgått ovan är exkludering ett viktigt redskap i Bolagets arbete med hållbarhet i investeringsverksamheten, d. v.s. Bolaget avstår från att investera i finansiella instrument utgivna av bolag som bedriver vissa verksamheter. De kriterier som för närvarande gäller för sådan exkludering beskrivs nedan.

Kontroversiella vapen

Bolaget exkluderar företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av antipersonella landminor, klustervapen, samt kemiska och biologiska vapen. Dessa typer av vapen förbjuds genom FN-konventioner som Sverige har undertecknat. Angående kärnvapen så har Sverige och 188 andra länder skrivit på den så kallade icke-spridningskonventionen som trädde i kraft 1970. Enligt denna får endast fem länder, varav bland annat USA, Storbritannien och Frankrike, inneha kärnvapen. Gamla Livs ståndpunkt gällande kärnvapen grundar sig på de konventioner som svenska staten har undertecknat. Därför kan Bolaget från tid till annan äga aktier i bolag som levererar materiel som används i kärnvapenprogram i de angivna länderna. Det är värt att notera att bolagen inte på något sätt tillverkar själva kärnladdningarna, utan det handlar om motorer, elektronik m.m. Enligt de analyser som Bolaget tagit del av svarar dessa aktiviteter för mycket små andelar av bolagens verksamhet.

Tobak

Tobak samt även cannabis anses av bolaget ha en negativ inverkan på människors hälsa och därmed samhället i stort. Med anledning av detta investeras inte i bolag som ägnar sig åt produktion av tobak eller cannabis.

Spelbolag

Placering sker inte i sådana spelbolag där intäkter hänförliga till produktion, distribution eller servicetjänster, av exempelvis vadslagning, kasino, poker eller maskiner för detta för detta ändamål, överstiger 5% av bolagets totala intäkter.

Fossila bränslen

Utvinning och förbränning av fossila bränslen såsom olja, termisk kol samt naturgas anses ha en betydande negativ inverkan på miljön genom sitt bidrag till skadliga klimatförändringar. Samtidigt är energiförsörjning

en väsentlig del i samhällets infrastruktur och förutsättningarna för energiförsörjning skiljer sig väsentligt över olika regioner på jordklotet. Bolaget har därför beslutat att inte investera i bolag där intäkter hänförliga till utvinning av exempelvis olja, termiskt kol och naturgas svarar för mer än 5 procent av bolagets totala omsättning.

Normbaserade exkluderings

Bolag som har begått brott mot internationella konventioner exempelvis mänskliga rättigheter samt barnarbete och där dessa brott kan verifieras exkluderas av Bolaget.

Sanktioner

Bolag som finns upptagna på sanktionslistor från OFAC, FN, EU eller UK exkluderas av Bolaget.

Övrigt

Frågor om jämställdhet och rent kompetensbaserade tillsättningar bedrivs i valberedningar, primärt i Sverige. Även andra former av påverkansarbete kan tänkas.

Utifrån ovanstående ställningstaganden kan geografiskt baserad exkludering i undantagsfall aktualiseras, det vill säga att ett helt land exkluderas från placering.

Bolaget kan om synnerliga skäl föreligger och i undantagsfall komma att besluta om undantag från ovan angivna kriterier.

Bolagets produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper

Bolaget tillhandahåller en produkt: traditionell livförsäkring. Bolaget har gjort bedömningen att denna produkt främjar miljömässiga och sociala egenskaper.

Av Bolagets placeringsriktlinjer och de beslutsmallar för investeringsbeslut som framgår av dessa (och vilka fastställt av Bolagets Finansdelegation) följer att investering endast får ske i bolag som följer gällande praxis för god styrning.

Gamla Livs livförsäkringsprodukt främjar miljömässiga och sociala egenskaper genom ett ansvarsfullt och aktivt ägande. Investeringar görs i tillgångar som följer internationella konventioner och riktlinjer och som är i linje med Bolagets exkluderingskriterier.

Bolagets metod för hållbarhetsarbetet innefattar flera perspektiv och dimensioner som tillsammans av Bolaget bedöms främja miljörelaterade och sociala hållbarhetsfaktorer, vilket syftar till att bereda ökat värde över tid för Bolagets försäkringstagare. Hållbarhet utgör en integrerad del av den analys och den utvärdering som föregår samtliga investeringsbeslut, och ligger till grund för val av investeringar och därmed konstruktionen av Bolagets investeringsportfölj men hållbarhetsarbetet omfattar även exkludering och aktivt ägarskap.

Inför investeringsbeslut analyserar Bolaget risker samt möjligheter kopplade till miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsfaktorer i den specifika investeringen och detta arbete följs upp av Bolaget i samband med den årliga uppföljning som sker av befintliga investeringar. Vidare anser Bolaget det fördelaktigt om de företag som svarar för investeringarnas förvaltning har undertecknat UN-PRI. Förvaltare av Bolagets tillgångar tillskrivs även årligen information kring de kriterier Bolaget följer med avseende på exkludering samt vilka noterade företag som omfattas av dessa kriterier.

Bolaget arbetar i sin investeringsverksamhet systematiskt med exkludering (d v s utesluter investering i vissa typer av tillgångar, vilket beskrivs närmare nedan), och Bolaget har löpande kontakter och dialoger med externa förvaltare både inför genomförandet av en investering men även efter genomförande av en investering och under dess löptid. Bolaget använder vidare s k "side letters" för att göra dess kriterier för

exkludering till avtalsinnehåll med förvaltare av t ex alternativa investeringsfonder i vilka Bolaget överväger en investering. Kriterierna för exkludering är således ett centralt, men inte det enda, redskapet i Bolagets arbete med hållbarhet i investeringsverksamheten. Detta beskrivs mer i detalj nedan för de olika tillgångsslagen.

Sammanfattningsvis innefattar Bolagets metod för beaktande av miljömässiga och sociala egenskaper således en systematisk tillämpning av Bolagets kriterier för exkludering, analys och utvärdering av dessa egenskaper inom ramen för det arbete som utförs inför fattande av investeringsbeslut, årlig uppföljning av gjorda investering och ett ansvarsfullt och aktivt ägarskap i enlighet med UN-PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Tillgångsslag	Metod
<p>Noterade aktier och företagsobligationer</p>	<p>Mandat inom noterade aktier eller företagsobligationer är utformade för att följa de exkluderingskriterier som Bolaget beslutat om. Dessa exkluderingskriterier kommuniceras med förvaltarna av dessa tillgångar.</p> <p>Information om vilka bolag som omfattas av exkluderingskriterier tillhandahålls av en extern leverantör av hållbarhetsinformation. Dagligen sker en systematisk kontroll av att kriterierna är uppfyllda, och, i händelse av överträdelse av kriterier, tas kontakt med berörd förvaltare för hantering av avyttring och orsak till innehav. Avyttring sker i samspråk med aktuell förvaltare och under kontrollerade former för att undvika ekonomisk skada.</p> <p>Passiva mandat inom noterade aktier följer skräddarsydda jämförelseindex för respektive region. Dessa är framtagna i linje med Bolagets exkluderingskriterier samt särskilt konstruerade att minimera indexets koldioxidavtryck.</p> <p>Bolaget har även mindre innehav i aktiefonder med inriktning mot utvecklingsländer. Bolaget har under senare år avyttrat innehav i fonder med bedömda utmaningar inom hållbarhet och istället investerat i mer hållbarhetsbetonade aktiefonder.</p> <p>För Bolagets innehav i noterade svenska aktier har Bolaget utsett SEB att bedriva påverkansarbete (se ovan under Aktieägarengagemang). För Bolagets innehav i utländska aktier samarbetar SEB med utländsk expertis inom påverkansarbete. Arbetet kring påverkansarbete stäms regelbundet av mellan Bolaget och SEB.</p> <p>Bolaget återrapporerar årligen koldioxidintensiteten för Bolagets innehav av noterade aktier.</p>
<p>Obligationer utgivna av stater</p>	<p>Bolaget har direkta innehav i statsobligationer utgivna av Sverige, USA, Storbritannien samt Tyskland.</p>
<p>Fastigheter</p>	<p>Bolaget har ett betydande innehav i direktägda fastigheter. Fastigheterna förvaltas av extern förvaltare och arbetet är utformat för att främja de miljömässiga hållbarhetsfaktorerna. Vid utgången av 2020 var 80% av Bolagets direktägda fastighetsbestånd miljöcertifierat med en målsättning att 100% av beståndet ska vara</p>

	<p>certifierat under 2022. Som ett led i det sociala hållbarhetsarbetet lämnas bostadslägenheter i beståndet till kommunala bostadsköerna där rättvisa och hållbara fördelningsprinciper tillämpas. Ett flertal av Bolagets fastigheter har under senare år fått solpaneler installerade på fastighetens tak. Bolaget samarbetar vidare med kommuner samt andra fastighetsägare för att främja trygga trivsamma närmiljöer kring fastigheterna. Slutligen bedrivs ett aktivt arbete med att tillse att hyresgäster har möjlighet att själva påverka hållbara val för återvinning, cykelparkering och laddmöjligheter för bilar. All el till fastigheterna är upphandlad i enlighet med Bra Miljöval.</p>
<p>Onoterade aktier</p>	<p>Bolagets innehav av noterade aktier förvaltas i huvudsak externt. Hållbarhet är integrerat i investeringsprocessen och förvaltningsorganisationen har en hållbarhetsexpert knuten till analys av respektive investering. Bolaget använder sig av specifika avtalsbestämmelser för att stödja de hållbarhetsfaktorer som Bolaget beaktar. Klimatrelaterade hållbarhetsrisker är särskilt prioriterade och förvaltaren är knuten till samarbetet IIGCC för att främja ett ökat kunskapsutbyte inom tillgångsslaget. Även för detta tillgångsslag kommuniceras Bolagets exkluderingskriterier till förvaltarna, och dessa kriterier görs så långt som möjligt till avtalsinnehåll för de investeringar som genomförs.</p>
<p>Andra alternativa tillgångar</p>	<p>Bolaget har betydande innehav i andra alternativa tillgångsslag som hedgefonder, infrastruktur, skog, mikrolånefonder för att nämna några exempel. Gemensamt för dessa investeringar är att de förvaltas externt och de är således föremål för den hållbarhetsrelaterade analys som föregår samtliga nya investeringar i bolaget. Det bör framhållas att Bolagets portfölj av alternativa innehav till stor del består av innehav ingångna för ett antal år sedan och där innehaven har en lång förväntad återstående löptid d v s innehaven förändras över långa tidsperioder. I dag finns tydliga prioriteringar för olika tillgångsslag där hållbara investeringar med särskilt fokus på lösningar kring hållbarhetsrelaterade utmaningar uppmuntras. Bolaget följer minst årligen upp samtliga investeringar även med avseende på hållbarhet. Bolaget strävar efter genomlysning i externa fondinnehav för att möjliggöra ökad transparens med avseende på hållbarhet. För externt förvaltade fondinnehav så tillskrivs förvaltarna om Bolagets ställningstaganden med avseende på hållbarhet och dialog kring dessa förs minst årligen. I likhet med Bolagets investeringsportfölj i övrigt anses det eftersträvansvärt om förvaltaren undertecknat UN-PRI.</p>