

Hållbarhetsrelaterade upplysningar – traditionell försäkring i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ)

Sammanfattning

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) (nedan kallat "Gamla Liv" eller "Bolaget") beaktar i investeringsverksamheten ett antal olika hållbarhetsfaktorer, men prioriterar särskilt klimat- och miljörelaterade hållbarhetsfaktorer och sociala hållbarhetsfaktorer kopplade till upprätthållandet av mänskliga rättigheter och god hälsa för människor.

Bolagets finansiella produkt traditionell försäkring främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Produkten främjar miljömässiga egenskaper främst genom att söka minska koldioxidintensiteten i tillgångsportföljen. Beträffande innehavet av direktägda fastigheter främjar produkten miljörelaterade egenskaper genom att mäta och söka minska både energiförbrukning och utsläpp av växthusgaser. Sociala egenskaper främjas av produkten främst genom att begränsa eller helt utesluta investeringar som direkt eller indirekt kan innebära skada för människor och/eller deras hälsa, vilket rent praktiskt sker bland annat genom tillämpande av exkluderingskriterier.

Bolagets riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen innefattar den av Bolagets styrelse fastställda instruktionen avseende hållbarhet och Bolagets placeringsriktlinjer som fastställts av Bolagets Finansdelegation, ett utskott av Bolagets styrelse. Instruktionen för hållbarhet sätter ramar för arbetet med hållbarhet i Bolaget och utgör en regleringsplattform för Bolagets hållbarhetsarbete i alla affärsbeslut, medan en särskild av Finansdelegationen i placeringsriktlinjerna beslutad instruktion 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.

För produkten som helhet tillämpas diversifiering i olika tillgångsslag. För respektive tillgångsslag beaktas följande hållbarhetsfaktorer:

För direktägda noterade aktier och obligationer tillämpas exkluderingskriterier samt vad avser aktier förvaltningslösningar som följer skraddarsydda jämförelseindex särskilt konstruerade för att minimera indexens koldioxidavtryck. För noterade aktier utövas även aktivt ägarskap gentemot innehaven inom på förhand beslutade hållbarhetsteman.

Inom tillgångsslaget direktägda fastigheter fokuseras åtgärderna mot energieffektivisering, miljöcertifiering och minskade utsläpp av växthusgaser.

Investeringar i statsobligationer har begränsats till länderna Tyskland, Sverige, Storbritannien och USA.

Investeringar inom alternativa tillgångar (såsom infrastruktur, onoterade aktier, hedgefonder och skog) väljs av Gamla Liv genom en process där ett antal olika hållbarhetsparametrar utvärderas och beaktas inför varje investeringsbeslut.

Att samtliga investeringsobjekt följer praxis för god styrning är en viktig fråga för Gamla Liv och detta regleras i Bolagets placeringsriktlinjer.

Bolagets produkt bygger på en allokering av Bolagets placeringstillgångar mellan olika tillgångsslag. I skrivande stund är produktens tillgångsallokering följande:

| | |
|-----|---|
| 34% | Investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper |
| 66% | Övriga investeringar |

Bolaget följer upp ett antal indikatorer för att säkerställa främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna i produkten, genom interna och externa kontroller som beskrivs närmare nedan under rubriken "Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper". Gamla Liv använder vidare ett antal olika metoder för att mäta hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av bolagets finansiella produkt uppfylls. Dessa beskrivs närmare i avsnittet "Metoder" nedan. I påföljande avsnitt "Datakällor och databehandling" beskrivs de datakällor som används för att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten, liksom de åtgärder som vidtagits för att säkerställa datakvaliteten. I avsnittet "Begränsningar för metoder och data" finns slutligen också en redogörelse för eventuella begränsningar i de metoder och datakällor som används.

Utvärderingen avseende hållbarhet inför investeringsbeslut innefattar bl.a. en beskrivning och en bedömning av förvaltarens hållbarhetsorganisation, hur hållbarhet är integrerat i dennes investeringsbeslutsprocess, vilka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som analyseras, eventuella exkluderingskriterier, påverkansarbete, om förvaltaren är undertecknare av UN-PRI samt policyer avseende hållbarhet som förvaltaren samt strategin styrs av. Resultatet av denna bedömning ligger till grund för den bedömning Bolaget gör inför investeringsbeslutet.

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 genom dess dotterbolag SEB Investment Management AB (nedan kallat "IMAB") med vilket Bolaget även har ett strukturerat samarbete kring ägarfrågor. Gamla Liv för därutöver genom IMAB:s försorg löpande dialoger med företrädare för portföljbolagen, i synnerhet om det föreligger hållbarhetsrelaterade utmaningar hos bolaget ifråga, och deltar på bolagsstämmor och utövar där sin rösträtt i linje med Bolagets syn på hållbarhet.

Bolagets tillgångar är 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 för närvarande starkt 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 hållbarhetsrelaterade faktorer för den icke noterade delen av tillgångsportföljen för närvarande är begränsade.

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

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

- Miljöfaktorer, så som miljömässig utveckling och motståndskraft
- Social hållbarhet, så som respekt för mänskliga rättigheter
- Bolagsstyrning (Governance), så som sunda förvaltningsstrukturer och efterlevnad av skatteregler

Ovan listade huvudområden samlas ofta under benämningen "ESG", efter engelskans begrepp för dessa tre huvudområden (Environmental, Social and Governance). Gamla Livs ambition är att alla dessa områden skall beaktas i förvaltningen, men Bolaget har ändå bedömt att det är främst inom nedanstående områden som produktens investeringar idag kan sägas främja miljörelaterade och sociala egenskaper.

Miljörelaterade egenskaper

Produkten främjar miljömässiga egenskaper främst genom att söka minska koldioxidintensiteten i tillgångsportföljen. Detta för att styra investeringarna bort från utsläppsintensiva verksamheter och företag som har negativ påverkan på klimatet och bidrar till global uppvärmning. Rent praktiskt sker detta bland annat genom att verksamheter kopplade till utvinning av fossila bränslen exkluderas från tillgångsslagen noterade aktier och företagsobligationer. Kriteriet är så utformat att bolag vars omsättning till 5% eller mer härrör från utvinning av fossila bränslen, såsom exempelvis olja, kol och naturgas, ska exkluderas. I tillägg följer direktägda noterade aktier skraddarsydd jämförelseindex för respektive region. Dessa index är särskilt konstruerade för att minimera indexets koldioxidavtryck och tar dessutom hänsyn till Bolagets gällande exkluderingskriterier. För noterade aktier utövas även aktivt ägarskap gentemot innehaven enligt ovan för att förmå dem att minska sina utsläpp och beakta hållbarhetsfaktorer som kan ha negativ påverkan på klimatet.

Även inom innehavet av direktägda fastigheter främjar produkten miljörelaterade egenskaper genom att mäta och söka minska både energiförbrukning och utsläpp av växthusgaser för att minska den negativa klimatpåverkan. Den andel av beståndet som är miljöcertifierad är också målsatt att öka, med önskan om att uppnå 100% under 2023.

Sociala egenskaper

Sociala egenskaper främjas i produkten främst genom att begränsa eller helt utesluta investeringar som direkt eller indirekt kan innebära skada för människor och/eller deras hälsa. Rent praktiskt sker detta bland annat genom tillämpande av exkluderingskriterier inom tillgångsslagen direktägda noterade aktier och företagsobligationer, nämligen:

- Produkten investerar inte i företag som bryter mot mänskliga rättigheter och internationella konventioner. Mer specifikt innebär det exkludering av bolag som bryter mot FN:s allmänna förklaring om mänskliga rättigheter, ILO:s åtta kärnkonventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s Global Compact, Barnrättsprinciperna för företag samt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

- Produkten investerar inte i företag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av så kallade kontroversiella vapen (kemiska och biologiska vapen samt klusterbomber och personminor). Det gäller även företag i länder utanför icke-spridningsavtalet som medverkar i utveckling av kärnvapenprogram eller producerar kärnvapen.
- Produkten investerar inte i tobaksbolag eller bolag som tillverkar cannabis,
- Produkten investerar inte i bolag som sysslar med spelverksamhet där risk för spelberoende och risk att förlora pengar föreligger. Samtliga bolag där mer än 5 procent eller mer av omsättningen härrör från produktion, distribution eller tjänster kring sådan spelverksamhet exkluderas.
- Produkten investerar slutligen inte i företag som är upptagna på sanktionslistor från USA (OFAC), FN, EU eller Storbritannien.

För noterade aktier utövas även aktivt ägarskap gentemot innehaven. Detta sker dels i uppkomna situationer där företag uppdragas ha brutit mot något av ovanstående kriterier, dels mer proaktivt för att främja företagets arbete med jämställdhet, mångfald och lika rättigheter.

Produkten investerar heller inte i bolag med säte i Ryssland, Kina eller Hongkong, med hänvisning till FN:s förklaring om de mänskliga rättigheterna.

Investeringsstrategi

Gamla Livs placeringsriktlinjer, som fastställts av Bolagets Finansdelegation (ett utskott inom Bolagets styrelse) reglerar all placering av Bolagets tillgångar, och dessa riktlinjer styr hela investeringsbeslutsprocessen i Bolaget.

Gamla Livs övergripande mål med produkten är att uppfylla de åtaganden som följer av försäkringsavtalen och att långsiktigt leverera en real tillgångsavkastning på minst två procent per år till försäkringstagarna. Vidare är det Gamla Livs bedömning att produktens avkastning gynnas av att beakta hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och i förvaltningen av produktens tillgångar.

För produkten som helhet tillämpas diversifiering i olika tillgångsslag. För respektive tillgångsslag beaktas följande hållbarhetsfaktorer.

Noterade aktier och företagsobligationer

Innehaven av noterade direktägda aktier och företagsobligationer följer gällande exkluderingskriterier för att säkerställa uppfyllelsen av de ovan beskrivna miljörelaterade och sociala egenskaperna. Dagligen sker en systematisk kontroll av att kriterierna är uppfyllda. Passiva mandat inom noterade aktier följer skraddarsydda jämförelseindex för respektive region, framtagna för att följa produktens exkluderingskriterier samt särskilt konstruerade för att minimera indexets koldioxidavtryck. Påverkansarbete bedrivs inom ramen för innehav av direktägda noterade aktier, via Bolagets uppdragstagare IMAB.

Obligationer utgivna av stater

Inom obligationer utgivna av stater kan produkten enbart placera medel i obligationer utgivna av staterna Sverige, USA, Storbritannien och Tyskland.

Direktägda fastigheter

Produktens direktägda innehav inom tillgångsslaget fastigheter förvaltas av IMAB. Arbetet är utformat för att främja miljörelaterade egenskaper men även till viss del sociala egenskaper såsom exempelvis rimlig hyressättning i bostadsfastigheter, skapandet av trivsamma och trygga utomhusmiljöer kring fastigheterna samt genom att underlätta för hyresgästerna att göra mer hållbara val i vardagen.

Alternativa tillgångar

Investeringar inom alternativa tillgångar (såsom till exempel infrastruktur, onoterade aktier, hedgefonder och skog) väljs av Gamla Liv genom en process där ett antal olika hållbarhetsparametrar utvärderas och beaktas inför investeringsbeslut. Exempel på investeringar inom alternativa investeringar som främjar miljömässiga egenskaper finns inom infrastruktur i sektorerna förnybar energi, energilagringlösningar, och exempel på investeringar som främjar sociala egenskaper finns inom mikrolån som stödjer kvinnliga entreprenörer i tillväxtländer. Även Bolagets investeringar i skog bedöms främja miljömässiga egenskaper.

Policy för god styrning i investeringsobjekten

Bolagets styrelse har fastställt en instruktion avseende hållbarhet och Bolagets Finansdelegation har fastställt en instruktion avseende hållbarhet inom investeringsverksamheten. Dessa instruktioner, jämte de beslutsmallar för investeringsbeslut som också utgör en del av placeringsriktlinjerna, reglerar hur identifiering ska ske av de ovan angivna miljömässiga respektive sociala egenskaper som Bolagets produkt främjar.

Utvärderingen inför ett investeringsbeslut med avseende på hållbarhet innefattar bl.a. inhämtande av en beskrivning samt bedömning av förvaltarens hållbarhetsorganisation, hur hållbarhet är integrerat i förvaltarens investeringsbeslutsprocess, vilka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som analyseras, eventuella tillämpade exkluderingsskriterier, påverkansarbete, om förvaltaren är undertecknare av UN-PRI samt policyer avseende hållbarhet som förvaltaren antagit samt den investeringsstrategi som förvaltaren styrs av. Slutsatsen av den inhämtade informationen ligger till grund för den bedömning Bolaget gör inför sitt investeringsbeslut.

Att investeringsobjekten följer praxis för god styrning är en viktig fråga för Gamla Liv och detta regleras i Bolagets placeringsriktlinjer. Gamla Liv ställer sig bakom Svensk Kod för Bolagsstyrning och beaktar detta särskilt genom sitt ägaransvar i svenska bolag där Gamla Liv har ett betydande innehav. Gamla Liv utgår vidare från att de bolag som Bolaget investerar i följer lokal lagstiftning samt internationella konventioner och riktlinjer.

I tillägg anser Gamla Liv att det är en fördel om de förvaltare som anlitas för förvaltningen av Bolagets tillgångar har undertecknat UN-PRI. Förvaltarna har då åtagit sig att följa en viss lägstanivå beträffande bland annat god styrning avseende de underliggande investeringarna.

Andel av investeringar

Gamla Livs produkt traditionell försäkring bygger på en allokering av Bolagets placeringstillgångar mellan olika tillgångsslag. I skrivande stund är produktens tillgångsallokering följande:

| | |
|-----|---|
| 34% | Investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper |
| 66% | Övriga investeringar |

Produkten innehåller i dagsläget inte några investeringar som klassas som "hållbara investeringar" enligt den nya EU-taxonomin. Hur fördelningen ser ut för de ovan redovisade investeringarna mellan direkta innehav; där Bolaget är direkta ägare av tillgångarna i fråga, och indirekta innehav; där Bolaget exempelvis är andelsägare i en fond, framgår nedan:

Direkta investeringar i investeringsobjekt

De delar av produktens placeringstillgångar som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper är knutna till direktägda noterade aktier och obligationer samt direktägda fastigheter.

Andra typer av exponeringar mot dessa enheter

Produktens placeringstillgångar som enligt tabellen ovan utgör "Övriga investeringar" och som således inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper innefattar kassa, räntebärande tillgångar, alternativa tillgångar och till viss del externa fondinnehav.

Anledningen till att tillgångarna har förts till denna kategori är att det saknas hållbarhetsdata och formaliserad rapportering av sådan data på dessa tillgångar vilket begränsar möjligheten för regelbunden uppföljning. I takt med att gamla investeringar skiftas in mot nya investeringar kommer Bolagets möjlighet att begära in mer hållbarhetsdata öka, vilket är positivt för en del av de underliggande investeringarna. Emellertid, då en del av produktens strategi bygger på diversifiering, och det är mindre vanligt att dessa tillgångar kan påstås bidra till att främja hållbara egenskaper, kommer det sannolikt ta tid innan denna del av tillgångsportföljen kan lämna något substantiellt bidrag i hållbarhetshänseende. Dessa investeringar är externt förvaltade i öppna respektive stängda fondformat. De investeringar som innehåses i öppna fondformat kan avyttras i sin helhet enligt fondens bestämmelser. De investeringar som innehåses i stängda fondformat kan Gamla Liv inte påverka direkt annat än genom möjligen avyttring på en andrahandsmarknad.

Inom de alternativa tillgångarna förekommer, i viss mån, tillgångar som kan anses främja miljörelaterade egenskaper eller sociala egenskaper, som exempelvis mikrolån till företrädesvis kvinnor i tillväxtländer, lösningar för energilagring, fonder med förnyelsebar energiproduktion, hedgefonder med en tydligt integrerad hållbarhetsprofil samt onoterade innehav i bolag som reducerar matsvinn.

Här finns även investeringar ingångna före regelverkets ikraftträdande som inte har några tydliga inslag av hållbarhetsfaktorer eller minimiskyddsåtgärder. Med utgångspunkt i ovanstående har Bolaget inte gjort någon mer detaljerad nedbrytning inom kategorin "Övriga investeringar". Det ska dock framhållas att produkten idag har hållbarhetsrelaterad analys som en del av den samlade bedömning som föregår samtliga investeringar inom denna kategori. Årligen genomförs även uppdatering avseende den hållbarhetsrelaterade bedömningen av dessa investeringar.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Följande indikatorer följs upp för att säkerställa främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna i produkten. Indikatorerna övervakas och följs noga upp, både genom interna och externa kontroller, för att säkra kvalitet i det dagliga arbetet och så att investeringarnas positiva bidrag till miljö och samhälle dokumenteras. Notera att indikatorerna inte nödvändigtvis täcker produktens samtliga innehav.

| Indikator | Tillgångsslag som träffas av indikatorn | Uppföljning och övervakning av indikatorn |
|---|--|---|
| Koldioxidintensitet från investeringar uttryckt i ton CO ₂ e /MSEK | Noterade aktier och företagsobligationer | CO ₂ -data samlas in, sammanställs och kontrolleras av MSCI ESG Research på årsbasis. Denna data används som underlag för skapandet av Gamla Livs koldioxidoptimerade index som rebalanseras två gånger per år. MSCI rapporterar årligen koldioxidintensiteten till Gamla Liv. |
| Antal påverkansdialoger med innehaven | Noterade aktier och företagsobligationer | Övervakas och kontrolleras löpande av IMAB och rapporteras till Gamla Liv på årsbasis. |
| Röstning på bolagsstämmor | Noterade aktier och företagsobligationer | Övervakas och kontrolleras löpande av IMAB och rapporteras till Gamla Liv på årsbasis. |

| | | |
|--|--|--|
| Brott mot exkluderingskriterier | Noterade aktier och företagsobligationer | Övervakas och kontrolleras genom daglig kontroll mot exkluderingslista av avdelningen Investment Restrictions på IMAB. Genomlysning och granskning av exkluderingskriterierna i sin helhet sker två gånger per år och utförs av Gamla Liv. |
| Andel av beståndet med Miljöcertifiering | Fastigheter | Rapporteras på årsbasis från extern förvaltningsorganisation (Novier) via IMAB till Gamla Liv. Övervakas och följs upp mot mål av IMAB. |
| Andel av beståndet med el upphandlad enligt Bra Miljöval, Eko Energy eller motsvarande miljömärkning | Fastigheter | Rapporteras på årsbasis från extern förvaltningsorganisation (Novier) via IMAB till Gamla Liv. Övervakas och följs upp mot mål av IMAB. |
| Energieffektivisering | Fastigheter | Rapporteras från extern förvaltningsorganisation (Novier) till IMAB kvartalsvis. Övervakas och följs upp mot mål av IMAB. Rapporteras till Gamla Liv på årsbasis. |
| Utsläpp av växthusgaser | Fastigheter | Rapporteras från extern förvaltningsorganisation (Novier) till IMAB. Övervakas och följs upp mot mål av IMAB. Rapporteras till Gamla Liv på årsbasis. |

Metoder

Gamla Liv använder främst följande metoder för att mäta hur de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av bolagets finansiella produkt uppfylls:

| Indikator | Metod |
|---|--|
| Koldioxidintensitet från investeringar uttryckt i ton CO ₂ e /MSEK | <p>Utsläppsmätningarna följer den globala redovisningsstandarden GHG-protokollet (<i>Green House Gas Protocol Standard</i>), som är den vanligaste redovisningsstandarden för att beräkna utsläpp av växthusgaser. Data baseras på senaste tillgängliga information om bolags direkta och indirekta utsläpp (Scope 1 och 2) i samband med förbrukning av energi samt deras eventuella fossila bränslereserver. Fossila bränslereserver hålls av bolag inom exempelvis olje- och gassektorn, gruvsektorn och energisektorn.</p> <p>MSCI ESG Research samlar in utsläppsdata direkt från bolagen och/eller CDP (tidigare "<i>the Carbon Disclosure Project</i>"). I de fall data saknas görs en estimering av utsläppen. Data gällande fossila reserver samlas in från bolagen, offentliga register eller tredjepartsleverantörer. All data uppdateras årligen.</p> <p>Det redovisade nyckeltalet mäter aktieportföljens koldioxidavtryck i förhållande till portföljbolagens intäkter. Enligt rekommendation från Svensk Försäkring bör beräkningen grundas på en så kallad täckningsgrad om minst 75 procent av marknadsvärdet, dvs beräkningarna bör bygga på utsläppsdata från minst 75 procent av marknadsvärdet av aktieinnehavet. Det bör beaktas att nyckeltalet visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens växthusgasutsläpp ser ut.</p> |

| | |
|--|---|
| Antal påverkansdialoger med innehaven | Antal påverkansdialoger räknas utifrån antalet gånger förvaltarna, företrädare för IMABs hållbarhetsteam eller andra samarbetspartners inom påverkansdialog varit i kontakt med portföljbolagen gällande en fråga inom de på förhand definierade hållbarhetsteman, eller en hållbarhetsrelaterad fråga som är materiell för bolaget ifråga. Som dialog räknas e-post, telefonsamtal och digitala eller fysiska möten. Huruvida en dialog varit framgångsrik i att förflytta bolagets ställningstagande i en särskild fråga följs upp gentemot fördefinierade mål och milstolpar. |
| Röstning på bolagsstämmor | Röstning på bolagsstämmor räknas utifrån antal bolagsstämmor som antingen IMAB närvarat och röstat vid för Gamla Livs räkning, eller de stämmor som Gamla Liv röstat på genom så kallad proxyröstning. |
| Brott mot exkluderingskriterier | Villkoren för Gamla Livs exkluderingskriterier beslutas av Finansdelegationen, som är ett utskott till styrelsen. Exkluderingskriterierna blir därefter en del av Gamla Livs genomlysning och granskning av det möjliga investeringsuniverset. Denna typ av granskning av universet mot de beslutade kriterierna sker två gånger per år. Uppdagad det att ett bolag eller värdepapper bryter mot något av de uppställda villkoren hamnar de på Gamla Livs exkluderingslista och undantas från en möjlig investering. Genomlysning av portföljen sker sedan mot denna lista på daglig basis för att säkra att det inte sker någon investering i dessa bolag. |
| Andel av beståndet med Miljöcertifiering | Beräknas som antal kvadratmeter (kvm) certifierad area i förhållande till den totala arean för den direktägda fastighetsportföljen. Andelen anges i procent av totalen. |
| Andel av beståndet med el upphandlad enligt Bra Miljöval, Eko Energy eller motsvarande miljömärkning | Beräknas som inköpt miljömärkt el (MWh) i förhållande till total inköpt el (MWh) för den direktägda fastighetsportföljen. Andelen anges i procent av totalen. |
| Energieffektivisering | Beräknas på total energianvändning MWh för rapporterat år och föregående år vilket sammanställs till en procentuell jämförelse mellan åren. Rapporteras både som faktisk förbrukning och normalårskorrigerad* förbrukning. |
| Utsläpp av växthusgaser | Växthusgasutsläpp (så kallade <i>greenhouse gases</i> , GHG) beräknas enligt Green House Gas Protocol Corporate Standard med så kallad platsbaserad (<i>location based</i>) metod för indirekta utsläpp från energi (Scope 2). Utsläppen anges i tCO ₂ e för rapporterat år och föregående år samt en procentuell jämförelse mellan åren. |

Datakällor och databehandling

De datakällor som används för att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Gamla Livs finansiella produkt traditionell försäkring är följande:

* Fjärrvärmens årsförbrukning graddagskorrigeras utifrån ett normalår avseende temperatur. En sådan omräkning gör att det går att jämföra värden mellan år, utan att avvikande väderförhållanden påverkar beräkningarna i större omfattning.

| Indikator | Datakälla |
|--|--|
| Koldioxidintensitet från investeringar uttryckt i ton CO ₂ e /MSEK | MSCI EGS Research och MSCI samlar in utsläppsdata direkt från bolagen och CDP och gör beräkningarna av koldioxidintensitet. I de fall bolagsspecifika data saknas görs en estimering av utsläppen av MSCI. |
| Antal påverkansdialoger med innehaven | IMAB samlar in och sammanställer data för påverkansdialoger. |
| Röstning på bolagsstämmor | ISS tillhandhåller data för registrering av röstning. IMAB sammanställer data för manuell röstning. |
| Brott mot exkluderingskriterier | ISS tillhandahåller information om bolagen och huruvida de bryter mot något av de beslutade exkluderingskriterierna. |
| Andel av beståndet med Miljöcertifiering | Certifikat söks och hämtas från antingen BREEAM in Use, Miljöbyggnad eller Green Building. |
| Andel av beståndet med el upphandlad enligt Bra Miljöval, Eko Energy eller motsvarande miljömärkning | Certifikat söks och hämtas från Eko Energy, Bra Miljöval eller motsvarande miljömärkning. |
| Energieffektivisering | Energistatistik tillhandahålls från energiuppföljningssystemet Mestro som i sin tur hämtar data direkt från energileverantörerna. Statistik för graddagar hämtas från SMHI. |
| Utsläpp av växthusgaser | Emissionsfaktorer för fjärrvärme och fjärrkyla hämtas från respektive energileverantör. Emissionsfaktorer för el hämtas från Vattenfall som tar fram nyckeltal för nordisk el-mix. |

För de flesta av indikatorerna som valts sköts insamling och bearbetning av data av externa leverantörer till Gamla Liv enligt information i ovanstående tabell. Kvaliteten i data säkerställs löpande främst genom respektive leverantörs interna kontroller. Den kontroll av datakvaliteten som görs av Gamla Liv sker vid avrapportering från dessa leverantörer, men även vid ad hoc analyser eller andra stickprov.

Gällande koldioxidintensiteten från investeringarna i direktägda noterade aktier och/eller obligationer estimeras i förekommande fall utsläppsdata för de bolag som inte själva rapporterar. MSCI uppskattar att andelen estimerade utsläppsdata utgör ca 30 procent av totalen av i de koldioxidoptimerade index Gamla Liv använder. Gällande övrig data relaterad till indikatorerna görs inga estimat.

Begränsningar för metoder och data

| Indikator | Begränsning för metod och data |
|---|---|
| Koldioxidintensitet från investeringar uttryckt i ton CO ₂ e /MSEK | De begränsningar som gör sig gällande beträffande metod och data för koldioxidintensitet från investeringar är dels att måttet endast utgör en ögonblicksbild av utsläppen associerade med investeringarna, dels att måttet ofta innehåller en stor andel estimat eller andra avgränsningar i underliggande data som kan bidra till att den verkliga bilden av utsläppen förvrängs. Gällande den första aspekten är det Gamla Livs övertygelse att indikatorn trots denna begränsning bidrar till att synliggöra investeringarnas klimatpåverkan. Denna övertygelse har stärkts genom den data som samlats in över tid sedan Gamla Liv började rapportera på indikatorn, som tydligt visar på en positiv trend. Såvitt gäller kvaliteten på måttet har Gamla Liv noterat en förbättring som kommer sig av att noterade bolag idag i större utsträckning rapporterar utsläpp jämfört med för ett antal år sedan, vilket minskar behovet av estimerade data. |

| | |
|--|--|
| Antal påverkansdialoger med innehaven | Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn. |
| Röstning på bolagsstämmor | Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn. |
| Brott mot exkluderingskriterier | Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn. |
| Andel av beståndet med Miljöcertifiering | Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn. |
| Andel av beståndet med el upphandlad enligt Bra Miljöval, Eko Energy eller motsvarande miljömärkning | Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn. |
| Energieffektivisering | Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn. |
| Utsläpp av växthusgaser | Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn. |

Due diligence

Bolagets instruktion avseende hållbarhet inom investeringsverksamheten jämte de beslutsmallar för investeringsbeslut, vilka också utgör en del av placeringsriktlinjerna, reglerar hur identifiering av de hållbarhetsfaktorer som Bolaget beaktar ska ske. För de alternativa investeringar som Gamla Liv genomför själv innefattar utvärderingen avseende hållbarhet inför ett investeringsbeslut bl.a. beskrivning samt bedömning av förvaltarens hållbarhetsorganisation, hur hållbarhet är integrerat i investeringsbeslutsprocessen, vilka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som analyseras, eventuella exkluderingskriterier, 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.

Strategier för engagemang

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. Den övervägande delen av denna förvaltning utförs av IMAB. Inom ramen för detta samarbete har Bolaget även ett uttalat samarbete kring ägarfrågor. Gamla Liv 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 för löpande dialoger med företrädare för portföljbolagen, i synnerhet om det föreligger hållbarhetsrelaterade utmaningar hos bolaget i fråga. Vidare deltar Bolaget på bolagsstämmor och utövar där sin 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 mot bolag inom tillgångsslaget noterade direktägda aktier där ägandet ger särskilda möjligheter till påverkan gentemot bolaget. För att uppnå synergier och störst positiv verkan samordnas påverkansarbetet inom noterade aktier med motsvarande arbete i SEB-koncernens innehav och ägararbete gentemot aktiebolag. Detta arbete bedrivs för närvarande genom SEB:s fondbolag (IMAB) och stäms kontinuerligt av mellan Gamla Liv och IMAB.

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 hållbarhetsrelaterade faktorer för de onoterade tillgångarna för närvarande är begränsad.

Inom samtliga tillgångsslag är det för Bolaget 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.

Datum för offentliggörande: 2022-12-30

Datum för senaste uppdatering: 2022-12-30

Version: 1