

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. Det är även viktigt att investeringsobjekten beaktar praxis för god styrning.

Bolaget tillhandahåller en traditionell försäkring (nedan kallad "Produkten") som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men inte har hållbar investering som mål. Produkten främjar miljömässiga egenskaper främst genom att söka minska koldioxidintensiteten i tillgångsportföljen. 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. Som en del i arbetet med att främja miljömässiga och sociala egenskaper beaktar Produkten även huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer från investeringsbeslut. Det sker dels löpande, dels inför nya investeringar genom en utvärderingsprocess avseende investeringens påverkan på hållbarhetsfaktorer där delar av analysen syftar till att identifiera betydande eller sannolikt betydande negativa konsekvenser för dessa faktorer. I enlighet med EU:s regelverk följer och rapporterar Produkten på samtliga 18 obligatoriska indikatorer och två valfria indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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 bilaga i placeringsriktlinjerna innefattar en detaljerad reglering av prioriteringar inom hållbarhet, exkludering, hantering av hållbarhetsaspekter inom de olika tillgångsslagen samt uppföljning och kommunikation för investeringsverksamheten. 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 skraddarsydd jämförelseindex särskilt konstruerade för att reducera 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.

Produktens strategi bygger på en allokering av placeringstillgångarna mellan olika tillgångsslag, så kallad diversifiering. På en övergripande nivå strävar Produkten mot att upprätthålla följande allokering:

>45%	Investeringar som är anpassade till miljömässiga eller sociala egenskaper, varav andelen hållbara investeringar skall vara >0%
<55%	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 Produkten 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 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 Asset Management AB (nedan kallat "AMAB") med vilket Bolaget även har ett strukturerat samarbete kring ägarfrågor. Gamla Liv för därutöver genom AMAB:s försorg löpande dialoger med företrädare för portföljbolagen, i synnerhet om det föreligger hållbarhetsrelaterade utmaningar hos bolaget i fråga, och deltar på bolagsstämmor och utövar där sin rösträtt i linje med Bolagets syn på hållbarhet.

Inga mål för hållbar investering

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

Inför nya investeringar, och i den omfattning Produkten gör investeringar som kan klassas som hållbara, genomförs en utvärderingsprocess avseende investeringens påverkan på hållbarhetsfaktorer där delar av analysen syftar till att identifiera betydande eller sannolikt betydande negativa konsekvenser för dessa faktorer. Vid denna utvärdering tas det hänsyn till hur hållbarhet har integrerats i underliggande investering genom exempelvis affärsmodell, riskbedömning eller ägarstyrning och hur detta i sin tur får påverkan på investeringen. I tillägg har Bolaget beslutat om ett antal exkluderingskriterier för att begränsa eventuella betydande skador på människor och miljö. Ett sådant grundläggande kriterium är att samtliga av produktens hållbara investeringar skall vara förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Innehav med verifierade överträdelser skall därmed exkluderas. Bolaget genomlyser också regelbundet Produktens direktnoterade aktier för att säkerställa att inga innehav som bryter mot dessa principer återfinns i Produkten.

I EU:s regelverk om hållbarhetsrelaterade upplysningar har det identifierats ett antal indikatorer av särskild betydelse för hållbarhetsfaktorer. I enlighet med regelverket följer och rapporterar Produkten på samtliga 18 obligatoriska indikatorer och två valfria indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Indikatorerna beaktas i förekommande fall med hänsyn till tillgångsslag, typ av investering och tillgång på tillförlitliga data. Exempelvis finns utmaningar i datainsamling för tillgångar som inte är publikt noterade eller vars hemvist ligger utanför EU. Samtliga indikatorer beaktas inte för alla investeringar utan analys sker utifrån vad som är väsentligt för den specifika investeringen.

Beaktandet av indikatorerna nedan sker dels genom tillämpandet av Produktens exkluderingskriterier, dels genom utfallet av den analys och utvärdering som redogjorts för ovan. Ambitionen är att de negativa konsekvenserna ska begränsas och minska över tid.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer

1. Utsläpp av växthusgaser
2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag verksamma inom den fossila sektorn
5. Andel av icke-förnybar energiproduktion och energiförbrukning
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Avsaknad av processer och efterlevandemekanismer för att övervaka efterlevnad av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelser
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, biologiska vapen och kemiska vapen)

Indikatorer som gäller för investeringar i stater och överstatliga enheter

15. Växthusgasintensitet

16. Investeringsobjektets hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter

18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter

Valfria andra indikatorer från tabell II och III

19. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

20. Ingen uppförandekodex för leverantörer

Arbetet med att säkerställa att de enskilda investeringsobjekten inte gör någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål utförs i första hand av förvaltarna på fondbolagen, men följs upp minst årligen. En mer utförlig beskrivning av exkluderingskriterierna där tröskelvärden och specifika produkter och tjänster ingår, återfinns under avsnittet om Produktens investeringsstrategi längre ner.

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.

Miljörelaterade egenskaper

Produkten avser främjar miljömässiga egenskaper främst genom begränsningen av växthusgasutsläpp i tillgångsportföljen för att minska den negativa klimatpåverkan som bidrar till global uppvärmning. Genom att styra investeringarna bort från utsläppsintensiva verksamheter och mot exempelvis hållbar och fossilfri energi eller verksamheter som är energieffektiva istället, gynnas omställningen till en mer koldioxidsnål ekonomi.

Sociala egenskaper

Sociala egenskaper främjas i Produkten främst genom att begränsa eller utesluta investeringar som direkt eller indirekt kan innebära skada för människor och/eller deras hälsa. Det innebär begränsningar av investeringar i vissa typer av produkter, men också i bolag och länder som konstaterat bryter mot internationella normer och mänskliga rättigheter. Inom andelen hållbara investeringar återfinns även investeringar som direkt främjar sociala mål såsom exempelvis mikrolånefinansiering i utvecklingsländer eller investeringar inom vård och hälsa.

Praxis för god styrning

Bolaget anser att god styrning och förvaltning inbegriper beaktande av risker och möjligheter kopplade till hållbarhetsfaktorer. Med utgångspunkt i detta avser Produkten främja investeringar där ett medvetet och proaktivt hållbarhetsarbete görs, målsätts och följs upp.

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 direktägda noterade aktier och företagsobligationer följer gällande exkluderingskriterier för att säkerställa uppfyllelsen av de ovan beskrivna miljörelaterade och sociala egenskaperna. En screening av investeringsuniverset mot de beslutade kriterierna genomförs kvartalsvis och sedan utförs en daglig kontroll av portföljen mot den aktuella exkluderingslistan. Passiva mandat inom direktägda noterade aktier följer i tillägg skräddarsydda jämförelseindex särskilt konstruerade för att reducera indexets koldioxidavtryck.

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

Arbetet med Produktens direktägda fastigheter är utformat för att främja miljörelaterade egenskaper såsom minskad energiförbrukning, begräsning av utsläpp av växthusgaser och miljöcertifiering av fastigheterna. Till viss del främjas även sociala egenskaper genom 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, hedgefonder och skog) väljs av Bolaget genom en process där ett antal olika hållbarhetsparametrar utvärderas och beaktas inför varje 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 entreprenörer i tillväxtländer och inom bolag som sysslar med vård och hälsa. Även Bolagets investeringar i skog bedöms främja miljömässiga egenskaper såväl som delar av Bolagets onoterade aktier.

Exkluderingskriterier:

Inom tillgångsslagen direktägda noterade aktier och företagsobligationer tillämpas, som tidigare nämnts, en rad exkluderingskriterier, 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 tobakbolag 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 av omsättningen härrör från produktion, distribution eller tjänster kring sådan spelverksamhet exkluderas.
- Produkten investerar inte i bolag vars omsättning till 5 procent eller mer härrör från produktion eller distribution av pornografiskt material. Med pornografiskt material avses sådant som på ett ohöjlt och utmanande sätt återger sexuella situationer och händelseförlopp.
- Produkten investerar inte i bolag vars omsättning till 5 procent eller mer härrör från utvinning av, raffinering av eller kraftproduktion baserad på fossila bränslen, såsom exempelvis olja, kol och fossilgas.
- Produkten investerar inte i företag som är upptagna på sanktionslistor från USA (OFAC), FN, EU eller Storbritannien.
- Produkten investerar slutligen inte i bolag med säte i Ryssland, Kina eller Hongkong, med hänvisning till FN:s förklaring om de mänskliga rättigheterna.

Kriterierna kommuniceras även till förvaltare av fonder inom onoterade aktier och alternativa tillgångar och blir föremål för förhandling genom särskilda bilagor som tillfogas investeringsavtalen. Målet är alltid att få igenom samtliga kriterier, men avsteg kan förekomma inom dessa typer av investeringar.

Aktivt ägarskap:

För direktägda 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 utvecklingsarbete inom frågor såsom exempelvis klimat, jämställdhet, mångfald och lika rättigheter.

Policy för god styrning i investeringsobjekten

Bolagets styrelse har fastställt en instruktion avseende hållbarhet och Bolagets Finansdelegation har fastställt riktlinjer avseende hållbarhet inom placeringsverksamheten. 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 nya investeringar 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 tillämplade exkluderingskriterier, 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 (*Principles for Responsible Investment*). Förvaltarna har då åtagit sig att följa en viss lägstanivå beträffande bland annat god styrning avseende de underliggande investeringarna.

Andel av investeringar

Produktens strategi, som går ut på att uppnå bred diversifiering, bygger på en allokering av Bolagets placeringstillgångar mellan olika tillgångsslag. Bolaget har gjort ett åtagande om att sträva mot att minst 45% av Produktens innehav skall utgöras av investeringar som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper. Anledningen att Bolaget bedömer att vissa tillgångar inte kan sägas främja miljömässiga och sociala egenskaper är på grund av att det inte har varit möjligt för Bolaget att få tillgång till tillräckligt kvalitetssäkrad hållbarhetsinformation om dessa tillgångar för att med säkerhet kunna konstatera att de i alla avseenden följer Produktens krav för att klassas som hållbarhetsfrämjande investeringar. Bolagets försöker löpande inhämta ytterligare information om dessa tillgångar och hoppas att andelen skall minska över tid i takt med att mer hållbarhetsdata blir tillgänglig genom regleringar och frivillig rapportering samt i takt med att nya investeringar ersätter gamla investeringar som gjorts före regelverkets ikraftträdande. Bolaget har även gjort ett åtagande om att ha en andel hållbara investeringar som skall vara större än 0%.

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

En majoritet 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 inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper innefattar kassa, räntebärande tillgångar, en stor andel alternativa tillgångar och till viss del externa fondinnehav. Det finns dock exempel på indirekta investeringar i fonder inom alternativa tillgångar som klassas som hållbarhetsfrämjande.

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 samt att investeringarnas positiva bidrag till miljö och samhälle dokumenteras. Notera att indikatorerna inte nödvändigtvis täcker Produktens samtliga innehav.

Indikator	Tillgångslag 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 och sammanställs av externa dataleverantörer och kontrolleras på årsbasis. Datat används även som underlag för skapandet av Gamla Livs koldioxidreducerande index.
Antal påverkansdialoger med innehaven	Noterade aktier och företagsobligationer	Övervakas och kontrolleras löpande av AMAB och rapporteras till Gamla Liv på årsbasis.
Röstning på bolagsstämmor	Noterade aktier och företagsobligationer	Övervakas och kontrolleras löpande av AMAB 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 AMAB. Genomlysning av investeringsuniverset mot exkluderings-kriterierna sker fyra gånger per år och utförs av Gamla Liv.
Andel av beståndet med Miljöcertifiering	Fastigheter	Rapporteras på årsbasis från extern förvaltningsorganisation (Novier) via AMAB till Gamla Liv. Övervakas och följs upp mot mål av AMAB.
Andel av beståndet med el upphandlad enligt Bra Miljöval, Eko Energy eller motsvarande miljömärkning	Fastigheter	Rapporteras på årsbasis från extern förvaltningsorganisation (Novier) via AMAB till Gamla Liv. Övervakas och följs upp mot mål av AMAB.
Energieffektivisering	Fastigheter	Rapporteras från extern förvaltningsorganisation (Novier) till AMAB kvartalsvis. Övervakas och följs upp mot mål av AMAB. Rapporteras till Gamla Liv på årsbasis.
Utsläpp av växthusgaser	Fastigheter	Rapporteras från extern förvaltningsorganisation (Novier) till AMAB. Övervakas och följs upp mot mål av AMAB. Rapporteras till Gamla Liv på årsbasis.
Andel investeringar i fonder med dedikerade hållbarhetsteam	Onoterade aktier	Övervakas och kontrolleras av AMAB och rapporteras på årsbasis till Gamla Liv.
Andel direktinvesteringar i bolag med koppling till något av de 169 delmålen under FN:s 17 globala hållbarhetsmål	Onoterade aktier	Övervakas och kontrolleras av AMAB och rapporteras på årsbasis till Gamla Liv.

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	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. Utsläppsdata samlas in direkt från bolagen och/eller CDP (tidigare "the Carbon Disclosure Project"). 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. 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.
Antal påverkansdialoger med innehaven	Antal påverkansdialoger räknas utifrån antalet gånger förvaltarna, företrädare för AMABs 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 samt 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. Inom KPI:n rapporteras både antalet dialoger som hållits och antalet innehav som engagerats.
Röstning på bolagsstämmor	Röstning på bolagsstämmor räknas utifrån antal bolagsstämmor som antingen AMAB 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 fyra 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 ¹ 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.
Andel investeringar i fonder med dedikerade hållbarhetsteam	Räknas som andelen av partnerskapsinvesteringarna (värdeviktat av NAV, <i>Net Asset Value</i>) som har en eller fler anställda som jobbar med hållbarhetsarbete. För att räknas som "dedikerad" skall en person jobba minst 75 procent av en heltidstjänst med hållbarhetsfrågor.
Andel direktinvesteringar i bolag med koppling till något av de 169 delmålen under FN:s 17 globala hållbarhetsmål	Räknas som andelen av direktinvesteringarna (värdeviktat av NAV) som har koppling till ett eller flera av de 169 underliggande delmålen. Kopplingen baseras på AMAB:s subjektiva bedömning och mäts både vid investeringstillfället och över ägarperioden för att få en uppfattning om bolagens bidrag.

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:

Indikator	Datakälla
Koldioxidintensitet från investeringar uttryckt i ton CO ₂ e /MSEK	ISS, 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.
Antal påverkansdialoger med innehaven	AMAB samlar in och sammanställer data för påverkansdialoger från förvaltare och hållbarhetsanalytiker samt från samarbetsorganisationer såsom ISS, Sustainalytics, FAIRR, Chemsec mfl.
Röstning på bolagsstämmor	ISS tillhandhåller data för registrering av röstning. AMAB sammanställer data för manuell röstning.
Brott mot exkluderingskriterier	ISS tillhandahåller information om bolagen och huruvida de bryter mot något av de beslutade exkluderingskriterierna. Sustainalytics används som kompletterande källa i de fall särskilda utredningar görs av ett bolag.

¹ 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.

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.
Andel investeringar i fonder med dedikerade hållbarhetsteam	AMAB samlar in och sammanställer data från fondförvaltare.
Andel direktinvesteringar i bolag med koppling till något av de 169 delmålen under FN:s 17 globala hållbarhetsmål	AMAB samlar in och sammanställer data från bolagen.

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.

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	Generellt gäller att den data som ligger till grund för leverantörens bedömning av om ett bolag uppfyller något av exkluderingskriterierna är relativt god när det gäller noterade bolag och mycket begränsad när det gäller onoterade bolag. Vidare är det oftast så att det är lättare att hitta verifierade data som går att härleda till omsättning från en produkt eller tjänst än data kopplad till incidenter och kontroverser. I de avseendena tillkommer dessutom en subjektiv bedömning där olika leverantörer kan göra olika tolkning gällande om ett bolags kontrovers utgör ett normbrott eller inte. Gamla Liv försöker att stävja denna osäkerhet genom att återkommande göra stickprov och jämföra data mellan olika leverantörer.
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.
Andel investeringar i fonder med dedikerade hållbarhetsteam	Gamla Liv har inte identifierat någon betydande begränsning i metod eller data för den här indikatorn.
Andel direktinvesteringar i bolag med koppling till något av de 169 delmålen under FN:s 17 globala hållbarhetsmål	Tillgången på information och kvalitetssäkrade hållbarhetsdata är generellt mer begränsad när det kommer till onoterade tillgångar eftersom dessa bolag inte har samma krav på rapportering och transparens. Det innebär att data i högre utsträckning kan vara föråldrad eller byggas på estimat.

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 direktägda 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 AMAB. 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 direktägda noterade 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 (AMAB) och stäms kontinuerligt av mellan Gamla Liv och AMAB.

Om ett innehav uppdagas bryta mot något av Bolagets exkluderingskriterier exkluderas bolaget i regel från portföljen vid nästa kvartalsvisa rebalansering. I det fall kontroversen utgör ett normbrott och rör ett betydande portföljinnehav görs en särskild utredning av kontroversen och ärendet lyfts till styrelsens Finansdelegation som kan välja att placera bolaget på en särskild bevakningslista. Bolag på bevakningslistan blir föremål för dialog och skall utvärderas årligen för att säkerställa att utvecklingen avseende kontroversen går i rätt riktning.

Datum för offentliggörande: 2022-12-30

Datum för senaste uppdatering: 2025-10-03

Version: 2