



## Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ), LEI: 5493007QZK2UFPJ6NV33

## Sammanfattning

**Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) (nedan "Gamla Liv" eller "Bolaget")** beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Gamla Liv.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer gäller för referensperioden från 1 januari 2023 till den 31 december 2023. Redogörelsen omfattar Bolagets totala förvaldade kapital om ca 170 miljarder svenska kronor.

Gamla Liv kommer att följa utvecklingen av de indikatorer som framgår av denna redogörelse och arbeta för såväl bättre täckningsgrad avseende innehaven som kvalitet i data. Gamla Liv har som ambition att begränsa de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer med särskilt fokus på utsläpp av växthusgaser. Detta sker i huvudsak genom Bolagets beslutade exkluderingskriterier, men även genom aktivt ägarskap och dialog med portföljbolagen kring deras strategier och mål på temat. Exempel på en sådan fråga som varit föremål för dialog gäller införandet av vetenskapligt baserade mål för att förmå portföljbolagen att ta ansvar för och begränsa sina utsläpp i linje med Parisavtalet.

För en del indikatorer har Gamla Livs policy för exkludering bidragit till att det inte förekommer någon exponering alls eller att denna är mycket låg, exempelvis avseende brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller indikatorn avseende kontroversiella vapen. Gamla Liv kommer att arbeta för att säkerställa att detta även fortsatt upprätthålls. För flera indikatorer kommer Gamla Liv med hänsyn till data och täckningsgrad utvärdera möjligheten att ytterligare integrera indikatorn i processen för de investeringsbeslut som fattas.

## Summary

**Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) (hereafter "Gamla Liv" or "the Company")** considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Gamla Liv.

This statement on the principal adverse impacts on sustainability factors applies to the reference period from January 1, 2023, to December 31, 2023. The statement covers the Company's total assets under management of approximately 170 billion Swedish kronor.

Gamla Liv will monitor the development of the indicators outlined in this report and intend to work for better coverage regarding the holdings as well as the quality of data. It is Gamla Liv's ambition to limit the principal adverse impacts from the Company's investment decisions, particularly focusing on greenhouse gas emissions. This is primarily achieved through the Company's established exclusion criteria, but also through active ownership and dialogue with portfolio companies about their strategies and goals on the topic. An example of such a discussion pertains to the implementation of science-based targets to encourage portfolio companies to take responsibility for and reduce their emissions in line with the Paris Agreement.

For some indicators, Gamla Liv's exclusion policy has resulted in either no exposure at all or very low exposure, such as with violations of the UN Global Compact or the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, or the indicator regarding controversial weapons. Gamla Liv will work to ensure that this continues to be maintained. For several indicators, Gamla Liv will, considering the data and coverage, evaluate the possibility of further integrating the indicator into the investment decision process.

## Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
<i>Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt</i>					
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser (Ton CO <sub>2</sub> e)	Scope 1 – växthusgasutsläpp	94,071.8 Täckningsgrad: 34.5 %	Ej tillämpligt	Gamla Liv beslutade under 2023 om ett nytt exkluderingsskriterium för direktägda noterade aktier och företagsobligationer som gäller fossila bränslen och de negativa konsekvenser för klimatet som associeras med dessa. Kriteriet innebär att bolag vars omsättning till 5% eller mer härrör från utvinning av, raffinering av eller kraftproduktion baserat på fossila bränslen exkluderas från investering. Innehav i exkluderade bolag får förekomma i fonder så länge summan av sådana innehav inte överstiger 1% av Gamla Livs nettoplaceringsstillgångar. Genom denna exkludering undviks investeringar i många av de bolag som ligger bakom de största växthusgasutsläppen.
		Scope 2 – växthusgasutsläpp	35,043.3 Täckningsgrad: 34.5 %	Ej tillämpligt	
		Scope 3 – växthusgasutsläpp	1,869,920.4 Täckningsgrad: 34.4 %	Ej tillämpligt	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgasutsläpp	1,999,035.5 Täckningsgrad: 34.4 %	Ej tillämpligt	
	2. Koldioxid- avtryck (Ton CO <sub>2</sub> e per miljon EUR)	Koldioxidavtryck	119.8 Justerad konsekvens <sup>4</sup> : 348.6 Täckningsgrad: 34.4 %	Ej tillämpligt	Inom alternativa investeringar tillskrivs alltid förvaltarna om Gamla Livs exkluderingsskriterier. Principerna följs därefter i den mån det är möjligt, men avvikelser kan förekomma.  Gamla Liv har inte definierat något mål gällande utsläpp av växthusgaser för kommande referensperiod utan kommer att fortsätta följa indikatorerna och bedriva engagemangsarbete

<sup>1</sup> Beräknat i förhållande till "Aktuellt värde på alla investeringar" enligt definition i vägledningen från ESA:s "Questions and answers (Q&A) on the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288). Detta värde inkluderar det totala värdet av de förvaltade tillgångarna, inklusive bland annat likvida medel och derivat. För mer information, se rubriken "Beskrivning av data som används för att mäta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" nedan.

<sup>2</sup> Då det är första gången Gamla Liv rapporterar på huvudsakliga negativa konsekvenser enligt regelverket finns ingen jämförelsedata från föregående år och därför anges informationen "Ej tillämpligt" för konsekvenser 2022.

<sup>3</sup> Här framgår om definitionen för den data som tillhandahålls från leverantören stämmer överens med definitionen som framgår av tekniska standarder till förordning (EU) 2019/2088 eller om proxy har använts.

<sup>4</sup> Beräknat i förhållande till värdet av relevanta tillgångar, definierat som totalt värde av de förvaltade tillgångarna exklusive bland annat likvida medel och derivat och andra tillgångar som saknar ESG-data. För mer information om logik och motivering till denna beräkning, se rubriken "Beskrivning av data som används för att mäta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" nedan.

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
3. Investeringsobjekts växthusgasintensitet  (Ton CO2e per miljon EUR)	Investeringsobjekts växthusgasintensitet	357.0  Justerad konsekvens: 1,039.7  Täckningsgrad: 34.3 %	Ej tillämpligt		för att få fler portföljbolag att sätta mål för att begränsa sina utsläpp. Gamla Liv har även för avsikt att utreda om det är möjligt att få in ytterligare data för att öka täckningsgraden för indikatorerna.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1.5 %  Justerad konsekvens: 3.9 %  Täckningsgrad: 38.0 %	Ej tillämpligt		Gamla Livs exkluderingskriterium gällande fossila bränslen (se ovan) gör att de flesta bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen utesluts.
5. Andel av icke-förnybar energiproduktion och energiförbrukning (%)	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Icke-förnybar energiproduktion: 0.3 %  Justerad konsekvens: 1.0 %  Täckningsgrad: 26.4 %	Ej tillämplig	Den data som används inkluderar energiproduktion från icke-förnybara energikällor såsom kol, kärnkraft, olja och fossilgas. Detta gäller även för indikatorn för icke-förnybar energiförbrukning.	En konsekvens av Gamla Livs exkluderingskriterium gällande fossila bränslen är att andelen investeringar i bolag med icke-förnybar energiproduktion blir väldigt låg.
	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning från icke-förnybara energikällor jämfört	Icke-förnybar energiförbrukning: 14.6 %	Ej tillämpligt		Andelen icke-förnybar energiförbrukning är relativt hög jämfört med andelen icke-förnybar energiproduktion. Skälet till detta är att denna aspekt inte täcks av det fossila exkluderingskriteriet. Indikatorn har heller hittills inte använts som ett fristående kriterie i bedömningen av någon investering. I takt med att täckningsgraden ökar får Gamla Liv värdera om konsekvensen

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
	med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Justerad konsekvens: 64.8 % Täckningsgrad: 22.5 %			är väsentlig och Bolaget har möjlighet att ta hänsyn denna indikator i framtida investeringsbeslut.
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan <i>(GWh per miljon EUR)</i>	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan:				Uppdelat per sektor blir täckningsgraden för indikatorn gällande energiförbrukning väldigt låg. Indikatorn har hittills heller inte använts som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Gamla Liv kommer således att fortsätta följa indikatorns utveckling samt överväga att beakta den i investeringsbeslut om tillgången på data ökar och konsekvensen bedöms som väsentlig.
	NACE A <i>(Jordbruk, skogsbruk och fiske)</i>	0.00001 Justerad konsekvens: 0.2 Täckningsgrad: 0.004 %	Ej tillämpligt		
	NACE B <i>(Utvinning av mineral)</i>	0.0009 Justerad konsekvens: 0.9 Täckningsgrad: 0.1 %	Ej tillämpligt		
	NACE C <i>(Tillverkning)</i>	0.02 Justerad konsekvens: 0.3 Täckningsgrad: 6.9 %	Ej tillämpligt		

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
NACE D <i>(Försörjning av el, gas, värme och kyla)</i>	0 Justerad konsekvens: 0 Täckningsgrad: 0 %	Ej tillämpligt		
NACE E <i>(Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering)</i>	0.00002 Justerad konsekvens: 0.3 Täckningsgrad: 0.01 %	Ej tillämpligt		
NACE F <i>(Byggverksamhet)</i>	0.00001 Justerad konsekvens: 0.06 Täckningsgrad: 0.2 %	Ej tillämpligt		
NACE G <i>(Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar)</i>	0.0005 Justerad konsekvens: 0.09 Täckningsgrad: 0.5 %	Ej tillämpligt		
NACE H <i>(Transport och magasinering)</i>	0.006 Justerad konsekvens: 1.5	Ej tillämpligt		

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
			Täckningsgrad: 0.4 %			
		NACE L <i>(Fastighets- verksamhet)</i>	0	Ej tillämpligt		
			Justerad konsekvens: 0			
			Täckningsgrad: 0 %			
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald (%)	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden	0.00005 % Justerad konsekvens: 0.0002 % Täckningsgrad: 26.7 %	Ej tillämpligt	Den data som används representerar verifierade kontroverser som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. Estimatet baseras alltså inte på bolagens egna rapporterade data om verksamhet i områden känsliga för biologisk mångfald. I brist på sådan data har estimatet utvärderats och anses i hög grad överensstämma med indikatorns definition.	Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Det är också hittills mycket få bolag inom investeringsuniverset som träffas av indikatorn eftersom det saknas krav på bolagen att rapportera denna data. Gamla Liv har inte definierat något mål gällande biologisk mångfald för kommande referensperiod utan kommer fortsätta att följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella åtgärder.

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Vatten	8. Utsläpp till vatten <i>(Ton per miljon EUR)</i>	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.003 Justerad konsekvens: 0.4 Täckningsgrad: 0.7%	Ej tillämpligt	Den data som används täcker en av flera typer av utsläpp till vatten och avser den mängd syre som förbrukas vid fullständig kemisk nedbrytning av organiska ämnen i vatten, vanligen benämnt "Chemical Oxygen Demand" (COD) på engelskt fackspråk.	Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Indikatorn har mycket låg täckningsgrad och det är också hittills mycket få bolag inom investeringsuniverset som omfattas av indikatorn varför man kan misstänka att det fortfarande saknas mycket data på området. Gamla Liv avser att utreda möjligheten till bättre täckningsgrad avseende Bolagets innehav för denna indikator. Gamla Liv har inte definierat något mål gällande utsläpp till vatten för kommande referensperiod utan kommer fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella åtgärder.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall <i>(Ton per miljon EUR)</i>	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.5 Justerad konsekvens: 3.7 Täckningsgrad: 14.8 %	Ej tillämpligt	Den data som används har en bred tillämpning inom olika sektorer och baseras på bolagens egen rapportering och definition av farligt avfall. Noteras bör att detta inte nödvändigtvis omfattar radioaktivt avfall i samtliga fall.	Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Indikatorn har mycket låg täckningsgrad och det är också hittills mycket få bolag inom investeringsuniverset som omfattas av indikatorn varför man kan misstänka att det fortfarande saknas mycket data på området. Gamla Liv avser att utreda möjligheten till bättre täckningsgrad avseende Bolagets innehav för denna indikator. Gamla Liv har inte definierat något mål gällande farligt avfall för kommande referensperiod utan kommer fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella åtgärder.
Sociala förhållanden	10. Brott mot FN:s globala överens-kommelse och	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit	0.00003 % Justerad konsekvens:	Ej tillämpligt		Gamla Liv exkluderar bolag som enligt dataleverantören verifierat bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter i enlighet med FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
och personalfrågor	OECD:s riktlinjer för multi-nationella företag (%)	inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0.0001 % Täckningsgrad: 26.7 %		
11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multi-nationella företag (%)	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	4.4 % Justerad konsekvens: 22.4 % Täckningsgrad: 19.6 %	Ej tillämpligt		Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Gamla Liv har inte definierat något mål gällande bolag med avsaknad av övervakningsmekanismer för denna typ av regelefterlevnad för kommande referensperiod utan kommer att fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella åtgärder.

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen (%)	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	0.8 % Justerad konsekvens: 9.2 % Täckningsgrad: 9.0 %	Ej tillämpligt		Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Indikatorn har låg täckningsgrad och det är också hittills mycket få bolag inom investeringsuniverset som omfattas av indikatorn varför man kan misstänka att det fortfarande saknas data på området. Gamla Liv avser att utreda möjligheten till bättre täckningsgrad för indikatorn. Gamla Liv har inte definierat något mål gällande ojusterade löneklyftor för kommande referensperiod utan kommer fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella åtgärder.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna (%)	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledarmöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentuell andel av samtliga styrelseledarmöter	9.2 % kvinnlig representation 90.8 % manlig representation Justerad konsekvens: 34.9% kvinnlig representation 65.1% manlig representation Täckningsgrad: 26.4 %	Ej tillämpligt		Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Jämnare könsfördelningen i styrelser är däremot ett tema som beaktas i Bolagets ägararbete genom eventuellt arbete med nominering till styrelser där Bolaget har ett betydande innehav samt vid röstning på bolagsstämmor. Gamla Liv har inte definierat något mål gällande jämnare könsfördelning i styrelser för kommande referensperiod utan kommer att fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella ytterligare åtgärder.
14. Exponering mot kontroversiella vapen (anti-personnella minor, klusterammunition, kemiska vapen och	Andel av investeringar i ett investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 % Justerad konsekvens: 0 % Täckningsgrad: 26.7%	Ej tillämpligt		Gamla Liv exkluderar samtliga investeringar med exponering mot kontroversiella vapen.

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
	biologiska vapen) (%)					
<i>Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter</i>						
Miljö	15. Växthusgas-intensitet (Ton per miljon EUR)	Investeringsobjektens växthusgas-intensitet	9.1 Justerad konsekvens: 219.7 Täckningsgrad: 4.1 %	Ej tillämpligt	Data som används inkluderar utsläppsintensitet från produktionsutsläpp, Scope 2 och Scope 3 per miljon euro av landets BNP.	Gamla Liv får i enlighet med Bolagets placeringsriktlinjer enbart investera i statsobligationer utgivna av Sverige, Tyskland, Storbritannien och USA. Med utgångspunkt i detta har det inte planerats några ytterligare åtgärder för denna indikator och det har heller inte definierats något mål för kommande referensperiod. Gamla Liv kommer att fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav. Värt att notera är täckningsgraden gällande statsobligationer motsvarar 100% av de relevanta tillgångarna, vilket innebär att Bolaget har data för alla investeringar i statsobligationer trots den relativt låga siffran. Detta gäller även för indikatorn nedan avseende investeringar i länder där det förekommer bristande samhällsansvar.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (%)	Andel av investeringar i länder där det förekommer bristande samhällsansvar enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i	0 % Justerad konsekvens: 0 % Täckningsgrad: 4.1 %	Ej tillämpligt	Data som används baseras på landskontroversbedömningar. Stater bedöms vara föremål för sociala överträdelser om de anses bryta mot något av följande områden: mänskliga	Statsobligationer utgivna av länder som allvarligt försummar grundläggande mänskliga och politiska rättigheter, eller som är föremål från sanktioner utställda av FN, EU, USA eller Storbritannien, väljs bort. I tillägg härtill får Bolaget enbart investera i ett fåtal länders statsobligationer (se ovan). Med utgångspunkt i detta har det inte planerats några ytterligare åtgärder för denna indikator och det har heller inte definierats något mål för kommande referensperiod. Gamla Liv kommer att fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav.

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
	förekommande fall, nationell lagstiftning. <sup>5</sup>			rättigheter, arbetsrätt, barnarbete, föreningsfrihet, diskriminering, dödsstraff, yttrandefrihet och pressfrihet.	

*Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter*

Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter (%)	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0 % Justerad konsekvens: 0 % Täckningsgrad: 18,2 %	Ej tillämpligt	Gamla Liv har inga investeringar i direktägda fastigheter som är involverade på något sätt i fossila bränslen. Vid ett potentiellt nytt förvärv skulle Bolaget avstå från att investera i fastigheter där verksamhet bedrivs som sysslar med utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Värt att notera är täckningsgraden gällande fastigheter motsvarar 99,3% av de relevanta tillgångarna, vilket innebär att Bolaget har data för i princip hela beståndet. Detta gäller även för indikatorn nedan avseende energieffektivitet.
Energi-effektivitet	18. Exponering mot energi-ineffektiva fastigheter (%)	Andel av investeringar i energi-ineffektiva fastigheter	18,1 % Justerad konsekvens: 99,3 % Täckningsgrad: 18,2 %	Ej tillämpligt	Gamla Livs bestånd av direktägda fastigheter utgörs i majoritet av äldre kontors- och bostadsfastigheter i de tre svenska storstadsregionerna. Under perioden byttes två ventilationsaggregat och klimatskalet förbättrades på tre fastigheter i enlighet med målet att minska energiförbrukningen. För kommande period planeras investeringar i fem nya ventilationsaggregat, fyra solcellsanläggningar på tak samt uppgradering av styrsystem för att kunna optimera energianvändningen. Målet för perioden är att minska energiförbrukningen i beståndet med 3%.

<sup>5</sup> Representerar andelen investeringar i statsobligationer utgivna av länder som är föremål för sociala överträdelse i förhållande till nuvarande värde av alla investeringar. Värdet beräknas enligt vägledningen som tillhandahålls av ESA i deras [Final Report on draft Regulatory Technical Standards](#) från den 4 december 2023.

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023 <sup>1</sup>	Konsekvenser 2022 <sup>2</sup>	Förklaring <sup>3</sup>	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
<i>Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser</i>						
Utsläpp	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (%)	Andelen av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	12.4 % Justerad konsekvens: 46.4 % Täckningsgrad: 26.7 %	Ej tillämpligt	Data som används redogör för företag som inte har satt eller formellt förbundit sig till att sätta upp mål om minskning av koldioxidutsläpp godkända av <i>Science Based Target Initiative</i> (SBTi).	Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Gamla Liv har ej heller definierat något mål gällande bolag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp för kommande referensperiod utan kommer att fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella åtgärder.
Sociala förhållanden och personalfrågor	Ingen uppförandekodex för leverantörer (%)	Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)	2.5 % Justerad konsekvens: 12.9 % Täckningsgrad: 19.6 %	Ej tillämpligt		Gamla Liv har hittills inte använt indikatorn som ett fristående kriterium i bedömningen av någon investering. Gamla Liv har ej heller definierat något mål gällande bolag utan uppförandekodex för leverantörer för kommande referensperiod utan kommer att fortsätta följa indikatorns utveckling avseende Bolagets innehav och därefter ta ställning till behov av eventuella åtgärder.

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

En hållbarhetsrisk definieras enligt EU:s förordning (2029/2088) som "en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde". För Gamla Liv är viktigt att säkerställa att investeringsbeslut sker på ett ansvarfullt sätt som beaktar hållbarhetsrisker och i mesta möjliga mån undviker onödig risk för negativ inverkan på investeringen. Utgångspunkten för Bolagets identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser återfinns i placeringsriktlinjerna (senast beslutade 2024-05-30) och i den övergripande instruktionen avseende hållbarhet (senast beslutad 2024-04-24). Riktlinjerna och instruktionen uppdateras löpande i linje med utvecklingen av hållbarhetsarbetets metoder och processer, men minst en gång årligen.

Gamla Livs styrelse fattar beslut om instruktionen avseende hållbarhet och styrelsens finansdelegation beslutar om placeringsriktlinjerna. Vid i Gamla Liv har delegerat ansvaret för investeringarna till investeringsenheten. En majoritet av själva förvaltningen har under referensperioden varit utlagd till SEB Investment Management (SEB IM) via mandat. Övrig förvaltning av framför allt alternativa tillgångar sköts av andra kapitalförvaltare som genomgått noggrann utvärdering av Gamla Livs investeringsenhet genom en så kallad *due diligence process*.

I Gamla Livs investeringsbeslutsprocess ingår att identifiera betydande eller sannolikt betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, vilket innebär att det tas hänsyn till om investeringen kan komma att innebära negativa effekter på exempelvis klimat, miljö eller aspekter av social hållbarhet. Prioriteringen av de viktigaste konsekvenserna att undvika utgår från en kombinerad värdering av sannolikheten för att de negativa konsekvenserna kommer att inträffa, allvarlighetsgraden för samhället om de gör det och hur tillgången på tillförlitliga data ser ut. I nästa steg görs en bedömning av om och hur ett arbete med dessa konsekvenser har integrerats i investeringsprocessen för underliggande innehav beroende på tillgångsklass, om hållbarhetsfrågor relaterade till dessa konsekvenser integrerats i eventuellt ägararbete, rapportering och uppföljning till investerare samt vilken påverkan detta får på underliggande tillgångar. I vissa fall hanteras riskerna genom Bolagets exkluderingskriterier, i andra fall genom att de prioriteras i arbetet med aktivt ägarskap.

I enlighet med regelverket följer och rapporterar Gamla Liv på de 18 obligatoriska indikatorerna och två ytterligare indikatorer för negativa konsekvenserna för hållbarhet. De ytterligare två indikatorerna "Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp" och "Ingen uppförandekod för leverantörer" har valts på grund av att de är indikatorer som går i linje med Bolagets syn på riskminimering med hänsyn till klimatet och de sociala frågor Bolaget definierat som prioriterade. Den första indikatorn sätter fokus på företagets åtgärder för att begränsa sina utsläpp av växthusgaser och de därmed associerade negativa konsekvenserna på klimatet. Den andra indikatorn synliggör företagets arbete och ansvarstagande kring mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

#### Beskrivning av data som används för att mäta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Data på noterade aktier, obligationer och statspapper som ligger till grund för rapporteringen på indikatorerna kommer från ISS ESG vilket är en del av Institutional Shareholder Service Inc som anses vara en av de ledande leverantörerna av data för företagsstyrning och ansvarsfulla investeringar. Data för de två indikatorerna avseende fastigheters huvudsakliga negativa konsekvenser har tillhandahållits av Novier och Riksbyggen, som är externa fastighetsförvaltare och rådgivare inom hållbarhet till fastighetsbolag. Ytterligare data avseende olistade företag har samlats in av SEB IM genom digitala plattformar tillhandahållna av tredjepartsleverantörerna eFront och WorldFavour.

Gamla Liv har utvärderat den data som tillhandahålls och bedömt att majoriteten av datapunkterna överensstämmer med det som ska redovisas enligt förordningen (EU) 2019/2088. För vissa indikatorer används, genom dataleverantören, estimerade data ("proxy"). Även användningen av dessa har utvärderats och bedömts acceptabla givet förutsättningarna och den generella tillgången på data. Under kolumnen med rubriken "Förklaring" i tabellen framgår information om det används estimerad data.

Rapporteringen avser perioden 1 januari till 31 december 2023, och i tabellen under Konsekvenser 2023 redovisas värdet för respektive indikator. Detta värde är beräknat som ett medelvärde av portföljens totala tillgångar vid fyra avstämningpunkter (31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december). Den data som används för att mäta effekten av de huvudsakliga negativa konsekvenserna (exempelvis utsläppsdata) är den senast tillgängliga, men avser ofta föregående år eller året dessförinnan. Anledningen till detta är att sådan typ av data ofta är tidskrävande och svårt att samla in varför de flesta bolag hittills endast rapporterar denna typ av data en gång per år. Värdet av investeringarna utgörs av bland annat aktier, fastigheter, olika typer av fonder och dess underliggande innehav, men även av obligationer, derivat och likvida medel. Det är det samlade värdet av dessa som gäller vid respektive avstämningpunkt.

I denna redogörelse tillhandahåller Gamla Liv två värden för konsekvenser i tabellen i kolumnen med rubriken "Konsekvenser 2023". Det första värdet redovisar den huvudsakliga negativa konsekvensen i relation till "aktuellt värde på alla investeringar" enligt definitionen i the European Supervisory Authorities (ESAs) "Questions and Answers (Q&A) on the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288)" från den 17 november 2022. Det värdet innehåller det totala förvaltade kapitaler utan undantag, vilket bland annat omfattar likvida medel och derivat. Gamla Liv redovisar även ett alternativt värde för konsekvenser i samma kolumn genomgående under rubriken "Konsekvenser

(justerad) 2023". Dessa värden är beräknade enbart i relation till de för indikatorn relevanta tillgångarna där det finns data att tillgå, vilket alltså omdefinierar "aktuellt värde på alla investeringar" och exkluderar bland annat likvida medel och derivat samt de tillgångar som saknar hållbarhetsdata. Gamla Liv anser att dessa alternativa siffror ger en mer korrekt bild av de huvudsakliga negativa konsekvenserna som investeringarna bidrar till eftersom värdet hänförs till relevanta exponeringar och i mindre utsträckning påverkas av tillgångsallokering och täckningsgrad.

Täckningsgraden per indikator uttrycks i procent i kolumnen med rubriken "Täckningsgrad" som förhållandet mellan det totala värdet av tillgångar där det finns hållbarhetsdata och "aktuellt värde på alla investeringar" det vill säga totalt förvaltad kapital utan undantag enligt den officiella definitionen som anges ovan. Detta innebär att täckningsgraden för en viss indikator aldrig kan bli högre än andelen investeringar som är relevanta för den indikatorn. Exempelvis vad gäller investeringar i statliga och överstatliga enheter så utgör dessa tillgångar en relativt låg andel av de totala investeringar som omfattas av denna rapport. Därmed kan täckningsgraden för dessa indikatorer aldrig heller komma att bli särskilt hög. Täckningsgraden kan därmed anges som ett relativt lågt procenttal men ändå omfatta stora delar eller hela den relevanta investeringen för den aktuella indikatorn. Ytterligare en aspekt som i Gamla Livs fall påverkar täckningsgraden, är att Bolaget är stängt för nyteckning sedan 1997 och till följd av detta har valt en investeringsstrategi baserad på diversifiering. Det innebär att portföljen innehåller en stor andel tillgångar som hittills helt saknar hållbarhetsdata eftersom dessa tillgångar antingen inte omfattas av regleringar som tvingar dem att rapportera, eller ligger i gamla investeringsstrukturer där gällande avtal inte omfattar krav på att tillhandahålla denna typ av data. I relation till totalt förvaltad kapital är andelen tillgångar där det finns data gällande investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhet förhållandevis liten.

Den hållbarhetsdata som används i rapporten är den senast tillgängliga men begränsas i många fall av tidfördröjning. Data som används kommer från dataleverantörer som samlar in data från upplysningar som bolagen själva lämnar vilket ofta avser året innan referensperioden för denna redogörelse. Även om transparens gällande företags hållbarhetsredovisningar förbättrats under de senaste åren finns det fortsatt brister i kvalitet gällande vissa indikatorer, eftersom det ännu inte finns några krav på redogörelse för dessa. Vidare är det särskilt utmanande att få tillgång till data på för onoterade tillgångar och för bolag utanför den Europeiska unionen. Allt eftersom kraven på redovisning ökar förväntas datakvaliteten bli bättre, vilket förväntas innebära att det även blir lättare att få tillgång till informationen även för mindre och onoterade bolag.

## Strategier för engagemang

Gamla Liv äger aktier i svenska och utländska aktiebolag, både aktier som är upptagna på en reglerad marknad samt onoterade aktier. Merparten av de noterade aktierna är direktägda och förvaltas under diskretionära mandat. Vid sidan av aktier har Bolaget även innehav i en mängd andra tillgångsslag såsom räntebärande värdepapper och kreditfonder, hedgefonder, fastigheter och infrastrukturtillgångar.

Gamla Liv har under referensperioden haft kapitalförvaltningsavtal med dels SEB Investment Management AB, dels Skandinaviska Enskilda Banken AB. Inom ramen för avtalet med SEB IM ansvarar SEB IM i egenskap av kapitalförvaltare för Gamla Livs arbete med ägarfrågor utifrån instruktioner från Gamla Liv, inklusive de av Gamla Liv beslutade principer för aktieägarengagemang som återfinns i placeringsriktlinjerna.

Gamla Liv ska, genom sin kapitalförvaltare, löpande övervaka bolag där Gamla Liv har investeringar med fokus på de portföljbolag där Gamla Liv har en betydande ägarandel eller innehavet är betydande för Bolagets avkastning. För sådana portföljbolag skall följande frågor övervakas:

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

För att uppnå målet med ägarstyrning ska Gamla Livs ägarinflytande utövas främst på följande sätt, i egen regi eller via ombud:

- Att delta och utöva Bolagets rösträtt på bolagsstämmor
- Att delta aktivt i styrelsenomineringsarbete
- Att löpande ha kontakt med företrädare för de bolag där Gamla Liv har ett större ägarintresse
- Att samverka med andra ägare i ägarstyrningsfrågor

SEB IM ansvarar för den löpande övervakningen enligt ovan och avstämningar av arbetet sker kontinuerligt med Gamla Liv. Dialogerna med portföljbolagen kan vara både proaktiva och reaktiva och portföljbolagens hantering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer utgör ofta ett element i dessa engagemang.

Som framgått ovan är Gamla Livs 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.

## Hänvisningar till internationella standarder

Som en del av Gamla Livs arbete med att motverka huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer verkar Gamla Liv för att internationella överenskommelser för ansvarsfullt företagande samt internationella normer och konventioner ska följas och efterlevas av portföljbolagen. För bolag som verifierat bryter mot internationella normer samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact tillämpas exkludering från investeringsuniverset. På detta sätt följs indikator 10 (Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) och 14 (Exponering mot kontroversiella vapen). Det är data från ISS ESG som används för att identifiera kontroverser och för bedömning av hur företag hanterar dessa kontroverser som anses ha negativa effekter på samhälle eller miljön. Det är en incidentdriven process som förlitar sig på rapporterade anklagelser från intressenter samt verifiering från relevanta myndigheter eller mellanstatliga organisationer. Gamla Liv genomlyser sitt investeringsuniversum en gång per kvartal för att identifiera vilka företag som verifierat bryter mot dessa internationella normer och konventioner och dessa hamnar sedan på Bolagets 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.

## Historisk jämförelse

Kommer att rapporteras första gången 2025.