

Policy ansvarsfulla investeringar

Formalia	
Beslutsfattare	Styrelsen
Beslutsdatum	2023-02-15
Ersätter tidigare version, beslutsdatum	2021-12-15
Regelverksägare	Lars Carlsson, CFO
Regelverksspecialist	EFA
Rättslig grund/Överordnat regelverk	Förordning (EU)2019/2088, om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) Lag 2019:742 om tjänstepensionsföretag
Informationsklass	Publik

Informationsklass; Publik

Innehållsförteckning

1. Bakgrund och syfte.....	3
2. Utveckling av vårt arbete med ansvarsfulla investeringar	4
3. Vårt erbjudande	4
4. Aktieägarengagemang.....	5
5. Integrering av hållbarhetsrisker	5
5.1. Integrering av hållbarhetsrisker i beslut om strategisk tillgångsallokering.....	5
5.2. Integrering av hållbarhetsrisker i val och övervakning av förvaltare inom aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar	6
5.3. Integrering av hållbarhetsrisker i portföljsammansättning inom aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar	7
5.4. Integrering av hållbarhetsrisker vid investeringar och förvaltning av fastigheter	7
6. Hänsyn till negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer	7
6.1. Hänsyn till negativa konsekvenser inom aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar	8
6.2. Hänsyn till negativa konsekvenser inom fastigheter	8
Bilaga 1.	10
Bilaga 2.	11
Bilaga 3.	12

Informationsklass; Publik

1. Bakgrund och syfte

SH Pension är en icke vinstutdelande tjänstepensionsförening vars syfte är att skapa trygghet för företagare, dess ägare och anställda under arbetslivet och som pensionär. Vårt överskott går tillbaka till våra kunder som avkastning/återbäring samt bättre villkor, produkter och tjänster. För SH Pension är ansvarsfulla investeringar en förutsättning för att långsiktigt kunna erbjuda våra kunder tjänstepensionslösningar med god avkastning.

SH Pensions investeringsbeslut och bedömningen av finansiella risker, miljörisker, sociala risker och företagsstyrningsrisker utgår ifrån våra kunders intressen och innebär att vi ställer motsvarande krav på och följer upp våra utvalda samarbetspartner, externa förvaltare och utvalda fonder. De tjänster och aktiviteter som utförs för SH Pension räkning genom uppdragsavtal följs upp löpande och utvärderas årligen. För att hantera risker och negativa konsekvenser för hållbarhet tillämpar SH Pension följande principer.

- Vi har en ambition att bidra i omställningen till ett hållbart samhälle med fokus på miljö- och klimatanpassning. Våra mål och planer för miljö- och klimatanpassning ska ligga i linje med Parisavtalet. Hur vi ska bidra till omställningen kommer att formaliseras närmare under 2023.
- Vi ska beakta hållbarhetsrisker i våra investeringsbeslut. I de fall då investeringsbeslut sker hos externa kapitalförvaltare måste dessa integrera hållbarhetsrisker i sina beslutsprocesser.
- Vi ska under 2023 bättre förstå, hantera och gradvis minska den negativa påverkan våra investeringar kan ha på hållbarhetsfaktorer.
- Vi har undertecknat PRI (Principles for Responsible Investment) och följer internationella normer som UN Global Compact för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption (mer information finns i Bilaga 1). Normerna ska också följas av våra utvalda externa förvaltare och fonder.
- Vi investerar inte i kontroversiella vapen eller tobak och utvecklar kontinuerligt vår syn på exkluderingar.

I vår rådgivning ska vi informera om våra produkter och hur vi arbetar med hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser samt är vi lyhörda för våra kunders hållbarhetspreferenser. Vår ambition är att underlätta för den som vill göra hållbara val.

I vår egen verksamhet utvecklar vi och väljer ut produkter, service och tjänster utifrån våra kunders behov. Vi arbetar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare och tar ansvar för att utveckla våra medarbetares kompetens med fokus på engagerat medarbetarskap och hälsa.

Informationsklass; Publik

Syftet med denna policy är att utgöra utgångspunkten för SH Pensions hållbarhetsarbete, dess styrning, inriktning och uppföljning samt den information som ska lämnas till våra kunder enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Styrelsen ska se över och besluta om denna policy minst årligen och därtill minst årligen även SH Pensions Investeringsriktlinjer och Ersättningspolicy.

2. Utveckling av vårt arbete med ansvarsfulla investeringar

SH Pension utvecklar och förbättrar löpande arbetet med ansvarsfulla investeringar, utvecklar mål för att minska klimatpåverkan i linje med Parisavtalet och utvecklar kontinuerligt vår syn på exkluderingar, dvs vilka verksamheter vi inte investerar i. Vi gör det genom att bevaka utvecklingen i omvärlden, vi genomför intressentanalyser, klimatanalyser och kartläggningar samt genom att dra lärdomar av vår uppföljning av investeringar och externa förvaltare.

Vi följer utvecklingen av regelverken inom hållbarhetsområdet och avser att anpassa oss till och följa de detaljerade krav på investeringsprocess, produktstyrning, rådgivning och rapportering som införs under de närmaste åren.

3. Vårt erbjudande

SH Pension erbjuder tjänstepensionslösningar med:

En konkurrenskraftig traditionell försäkring som aktivt investerar långsiktigt för en god pension. Med sin garanti och historiskt goda avkastning är den ett mycket attraktivt lågriskalternativ. SH Pension ansvarar för att följa upp att våra hållbarhetsrisker är integrerade, i enlighet med kapitel 5 i denna policy och att det tas hänsyn till negativa konsekvenser i enlighet med kapitel 6 i denna policy.

Information om vår traditionellt förvaltade försäkring och förköpsinformation finns på shpension.se

En fondförsäkring med ett utvalt fondutbud med externt förvaltade fonder som kompletterar den traditionella förvaltningen för den som vill vara mer aktiv. Vårt fonderbjudande utvecklas successivt med ambitionen att underlätta för den som vill göra hållbara val. SH Pension ansvarar för urvalet av fonder och fondförvaltare. Urvalet av fonder sker för att kunna erbjuda olika inriktning, risknivå och möjliggöra för våra kunder att göra hållbara val utifrån olika hållbarhetspreferenser. I fondförsäkring fattar kunden beslut om hållbarhetsrisken, dock ställer SH Pension upp vissa grundläggande hållbarhetskrav på de fonder som erbjuds. Dessa grundläggande hållbarhetskrav motsvarar de som anges i kapitel 5.2 nedan och kommer att implementeras i vårt fonderbjudande med början under 2023.

Informationsklass; Publik

Information om vår fondförsäkring och förköpsinformation finns på shpension.se. För att underlätta för kunden publiceras fondinformation med hållbarhetsinformation för respektive valbar fond i fondlistan på shpension.se. På respektive fondförvaltares hemsida återfinns förvaltarens policy för integrering av hållbarhetsrisker.

4. Aktieägarengagemang

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

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

Mer information om hur aktieägarengagemanget har genomförts finns på:

<https://investment-solutions.mercer.com>. Härtill publiceras årligen en rapport avseende aktieägarengagemanget på shpension.se.

5. Integrering av hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker menas risken för att hållbarhetsfaktorer inom miljö, socialt ansvar och affärsetik/företagsstyrning påverkar investeringars värde negativt. Ett negativt värde kan exempelvis uppkomma genom högre kostnader, lägre kundefterfrågan och anseenderisk med förlust av kunder som följd.

5.1. Integrering av hållbarhetsrisker i beslut om strategisk tillgångsallokering

Inom miljö- och klimatområdena kan riskerna delas upp i direkta fysiska risker och omställningsrisker. Omställningsrisker kan exempelvis bestå av tillsynsrättsliga risker och avgifter, förlorad konkurrenskraft

Informationsklass; Publik

på grund av föråldrad teknik och ökad medvetenhet om miljörisker bland kunder. Samtidigt ger omställning möjligheter för företag som anpassar sig och bidrar till hållbarhetsfaktorer.

För att identifiera hållbarhetsrisker relaterade till klimatförändringar ur ett tillgångsallokeringsperspektiv genomförs minst var tredje år en klimatriskanalys. Resultatet av analysen rapporteras till styrelsen och beaktas i beslut om strategisk tillgångsallokering.

5.2. Integrering av hållbarhetsrisker i val och övervakning av förvaltare inom aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar

Investeringsbeslut görs av utvalda externa kapitalförvaltare. Dessa utvalda externa kapitalförvaltare är väsentliga för att säkerställa att hållbarhetsrisker integreras i investeringarna. Det är därför viktigt att de kan uppvisa den specialistkunskap som krävs.

Vid val av ny extern kapitalförvaltare kommer potentiell förvaltare att bedömas kvalitativt utifrån sin förmåga att integrera hållbarhetsrisker. Befintliga förvaltares förmåga att integrera hållbarhetsrisker kontrolleras kontinuerligt. Om en förvaltare skulle uppvisa försämrade förmåga att integrera hållbarhetsrisker ska byte övervägas.

Bedömningen av nya och befintliga förvaltares förmåga att integrera hållbarhetsrisker innefattar:

- Förmåga och mognad på organisationsnivå att genomföra hållbara eller ansvarsfulla investeringar.
- Förvaltarens åtkomst till konkurrensutsatta resurser inom hållbarhetsområdet.
- För aktiva förvaltare: Integrering av hållbarhetsrisker i förvaltarens filosofi och beslutsfattandeprocess (från idé till portföljsammansättning, implementering och administration), samt överensstämmelse mellan den uttalade filosofin och policyn jämfört med den faktiska portföljen.
- Integrering av hållbarhetsrisker i förvaltarens ägarstyrning och överensstämmelse mellan uttalad policy och faktiska ägarstyrningsaktiviteter.

Processer för val och övervakning av förvaltare utarbetas av SH Pensions portföljförvaltare, Mercer, som tilldelar förvaltarna en ESG-rating baserad på ovanstående bedömning. Resultatet av bedömningen ska delges styrelsen årligen.

Inom alternativa investeringar integrerar SH Pension hållbarhetsrisker på ett systematiskt sätt som en del av Mercers bedömning av förvaltare. Bedömningen säkerställer huruvida hållbarhetsrisken är konsistent integrerad i investeringsstrategin inför förvaltarvalet samt löpande under förvaltningstiden.

Informationsklass; Publik

5.3. Integrering av hållbarhetsrisker i portföljsammansättning inom aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar

De underliggande innehaven i våra börsnoterade aktier och börsnoterade räntebärande värdepappersportföljer övervakas och bedöms kontinuerligt utifrån ett antal hållbarhetsrelaterade mätvärden. Bedömningarna utförs av SH Pensions portföljförvaltare, Mercer.

För att bygga upp robusta portföljer med en väldiversifierad sammansättning av kapitalförvaltare bedöms de externa förvaltarna bland annat utifrån hållbarhetsrelaterade mätvärden.

Inom alternativa investeringar är det inte än möjligt att inhämta tillförlitlig, standardiserad information om hållbarhetsrisk i de underliggande investeringarna på löpande basis, och det finns därför inte en etablerad separat process för detta. Hur våra alternativa investeringar hanteras följs dock upp i processen beskriven i avsnitt 5.2.

5.4. Integrering av hållbarhetsrisker vid investeringar och förvaltning av fastigheter

Direktägda fastigheter består av bostadsfastigheter i Stockholm.

Beslut om investeringar i direktägda fastigheter fattas av SH Pension. Vid nya investeringar i fastigheter beaktas hållbarhetsrisker, bland annat utifrån utfall i genomförd klimatriskanalys. Om våra krav på miljö- och klimatomställning och socialt ansvarstagande enligt våra krav för integrering av hållbarhetsrisker inte kan uppfyllas har vi möjlighet att avyttra fastigheter.

Den löpande förvaltningen av direktägda fastigheter har uppdragits åt Einar Mattsson AB (EM). SH Pension ställer krav på att EM ska följa internationella normer som UN Global Compact för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption.

EM genomför årligen en riskkartläggning som inkluderar hållbarhetsaspekter. Identifierade risker beskrivs och värderas utifrån sannolikhet och konsekvens. För varje prioriterad risk utarbetas åtgärder som vidtas för att hantera risken om den skulle uppstå. Kartläggningen integreras i det strategiska och operativa arbetet och riskerna övervakas och följs upp. Förvaltningsverksamheten har väl etablerade rutiner för hantering av incidenter och olyckor i verksamheten.

6. Hänsyn till negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer

Hållbarhetsfaktorer definieras som miljörelaterade, sociala och personrelaterade frågor, mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. En lista med indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenserna finns i Bilaga 3.

Informationsklass; Publik

6.1. Hänsyn till negativa konsekvenser inom aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar

För att undvika att finansiera företag med oacceptabla negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer tillämpar vi följande krav på företag där investeringar görs:

- Företag som är involverade i kontroversiella vapen, tobak, pornografi samt icke medicinsk cannabis exkluderas från vårt investeringsuniversum (se information om exkluderingskriterier i Bilaga 2).
- Företagen måste följa internationella normer som UN Global Compact för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö- och anti-korruptionslagar (se Bilaga 1).

SH Pension följer internationella standarder genom att underteckna UN PRI.

Innehavet i portföljerna med börsnoterade aktier och räntebärande värdepapper analyseras och övervakas kontinuerligt, huvudsakligen med stöd av hållbarhetsanalysbolaget ISS-Ethix, för att identifiera viktiga händelser relaterade till UN Global Compact. Om allvarliga incidenter skulle inträffa förväntas respektive kapitalförvaltare att tillse att incidenten hanteras. Om inga åtgärder vidtas exkluderas företaget. Innehavet i portföljen screenas dessutom för att säkerställa att beslutade exkluderingskriterier följs. Om överträdelser skulle inträffa sker en dialog med respektive förvaltare och om tillräckliga åtgärder inte vidtas ska denne bytas ut.

I dagsläget saknas tillgång till tillförlitlig information om negativa konsekvenser för onoterade bolag. För alternativa investeringar är det därför ännu inte reellt möjligt att ta hänsyn till investeringsbeslutens huvudsakliga negativa inverkan på hållbarhetsfaktorer. Via Mercer följer SH Pension aktivt den regulatoriska och marknadsmässiga utvecklingen gällande hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

6.2. Hänsyn till negativa konsekvenser inom fastigheter

För att minska den negativa påverkan från befintliga eller nya fastigheter gäller följande:

- Genom fastighetsförvaltningens kontinuerliga övervakning av fastigheter och säkerställande av efterlevnad av myndighetskrav jobbar fastighetsförvaltningen preventivt med att minimera risken för lokal miljöpåverkan, såsom utsläpp som kan ha en negativ påverkan på mark, vatten, luft och inomhusmiljö.

Informationsklass; Publik

- Energieffektivisering är en central fråga för hållbar ekonomi, minskad klimatpåverkan och nöjda hyresgäster och något fastighetsförvaltningen arbetar kontinuerligt med. Med fokus på energieffektivisering minskar klimatpåverkan relaterad till driften av fastigheter.

Informationsklass; Publik

Bilaga 1.

UN Global Compact 10 principer

Mänskliga rättigheter

PRINCIP 1: Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagens inflytande

PRINCIP 2: Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter

Arbetsrätt

PRINCIP 3: Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar

PRINCIP 4: Eliminera alla former av tvångsarbete

PRINCIP 5: Avskaffa barnarbete

PRINCIP 6: Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter Miljö

PRINCIP 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker

PRINCIP 8: Ta initiativ för att stärka ett större miljömedvetande

PRINCIP 9: Uppmuntra utvecklandet av miljövänlig teknik

Antikorruption

PRINCIP 10: Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och mutor.

Informationsklass; Publik

Bilaga 2.

Tabell exkludering och screening

Metod	Verksamhet/produkt	Beskrivning	Tillåtet innehav i procent
Exkludering och screening	Kontroversiella vapen	Produktion eller distribution av klustervapen, landminor, biologiska eller kemiska vapen, kärnvapen, automat eller semiautomatiska vapen för civila ändamål	0
Exkludering och screening	Tobak	Produktion eller distribution av tobak	Produktion 0 Distribution 50
Screening	Icke medicinsk cannabis	Produktion av icke medicinsk cannabis	0
Screening	Pornografi	Produktion eller distribution av pornografi	Produktion 0 Distribution 5

Informationsklass; Publik

Bilaga 3.

Indikatorer på negativa konsekvenser

Tillgångsslag	Indikator
Investeringsobjekt	Utsläpp av växthusgaser (scope 1, 2, 3 og sammanlagda)
	Koldioxidavtryck
	Investeringsobjektets växthusgasintensitet
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiprodukt
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
	Utsläpp till vatten
	Farligt avfall och radioaktivt avfall
	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	Ojusterad löneklyfta mellan könen
	Jämnare könsfördelning i styrelserna
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)
Statliga och överstatliga enheter	Växthusgasintensitet
	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Informationsklass; Publik

Fastigheter	Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter
	Exponering mot energieffektiva fastigheter

Valfria klimat- och miljörelaterade indikatorer

Tillgångsslag	Indikator
Investeringsobjekt	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
Statliga och överstatliga enheter	Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionslagstiftningen om miljömässigt hållbara obligationer

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

Tillgångsslag	Indikator
Investeringsobjekt	Ingen policy för mänskliga rättigheter
Statliga och överstatliga enheter	Genomsnittlig inkomstskillnad