

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

För finansiella produkter som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper ska finansmarknadsaktörerna offentliggöra den information som avses i artikel 10(1) i Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") och artiklarna 25–36 i förordning EU 2022/1288 ("SFDR RTS") i nedanstående ordning och som består av nedanstående avsnitt (a) till (l)

Detta dokument ger dig information om SH Pension Traditionell Förvaltning i förhållande till SFDR. Det är inte marknadsföringsmaterial. Informationen krävs enligt lag för att hjälpa dig att förstå produktens hållbarhetsegenskaper. Du rekommenderas att läsa den tillsammans med annan relevant dokumentation om denna produkt så att du kan fatta ett välgrundat beslut om huruvida du ska investera. Ytterligare produktokumentation finns på SH Pensions hemsida: <https://www.shpension.se/tjanstepension/traditionell-forvaltning/>.

Produkt: SH Pension Traditionell Förvaltning

Identifikare: 549300648XGKKPJXUK84 (LEI kod)

Publikationsdatum: 2023-11-23

a) Sammanfattning

De viktigaste miljöegenskaperna hos SH Pension Traditionell Förvaltning är anpassning till Parisavtalets mål. Parisavtalet slår fast att den globala temperaturökningen ska hållas väl under 2 °C och att man ska sträva efter att begränsa den till 1,5 °C, framför allt genom att minska utsläppen av växthusgaser. Vi kommer att sträva efter att progressivt fasa ut fossila bränslen från våra portföljer av börsnoterade aktier och börsnoterade räntebärande tillgångar (vidare benämnda som våra likvida portföljer), samtidigt som vi vill investera i bolag i aktiv omställning. Målen för nettonoll kommer gradvis att utvidga omfattningen till hela portföljen. Vi kommer att sträva efter att minska koldioxidutsläppen i syfte att uppnå nettonoll koldioxidutsläpp senast 2050, och med en förväntan om en årlig minskning på ca. 6 %. Vårt delmål är att uppnå minst en 48 % minskning från 2020 års nivåer senast 2030. Produkten främjar miljöegenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål.

SH Pension Traditionell Förvaltning åtar sig att göra en minimallokering till hållbara investeringar. Målen för de hållbara investeringarna är att bidra positivt till miljömålen (dvs. anpassning till klimatförändringar och/eller begränsning av klimatförändringar) eller sociala målen (dvs. skydd och/eller främjande av ekonomiska, sociala och mänskliga rättigheter). Ett företag kan endast betraktas som en "hållbar investering" om det har bedömts att uppfylla nedanstående kriterier:

- Bidrar positivt till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling. Vi använder ett mät- och poängsystem som tillhandahålls av en tredjepartsleverantör som bedömer i vilken utsträckning företagets huvudsakliga verksamhet och produkter/tjänster bidrar positivt eller negativt till FN:s mål för hållbar utveckling.
- Är inte kopplat till aktiviteter med betydande miljömässig eller social skada, som mäts med hjälp av EU:s PAI-indikatorer.
- Följer god förvaltningssed genom anpassning till FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

SH Pension Traditionell Förvaltning driver en multi-asset strategi och kan investera i ett brett utbud av tillgångsslag. I den likvida portföljen väljer vi inte ut investeringar direkt och investerar inte direkt i bolag, utan investerar i ett flertal underliggande fonder för att uppnå målen för vår portfölj.

Vi har en investeringsprocess för det initiala och löpande urvalet av underliggande fonder som innefattar överväganden om hurvida en underliggande fond bidrar positivt till att uppnå de övergripande miljömässiga och sociala egenskaper som vi har

valt. Som en del av investeringsprocessen och den löpande uppföljningen följs information om portföljens innehav genom de underliggande fonderna upp mot hållbarhetsindikatorer.

För den likvida portföljen används tredjepartsdataleverantörer för att identifiera investeringar som anses bryta mot UNGC-principerna (inklusive bolag som bryter mot FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) och beroende på hur allvarliga överträdelserna är eller sannolikheten för att lösa brottet inom en rimlig tidsram vill sådana företag läggas till i listan över exkluderade värdepapper. Dessutom granskas och utvärderas underliggande fonder kvalitativt och måste följa standarder för god styrning i deras processer för val av värdepapper till portföljen. Detta gäller alla portföljer, inklusive fastigheter och alternativa investeringar.

Minst 45 % av den totala portföljen kommer att anpassas till de miljömässiga och sociala egenskaperna som främjas genom indirekta investeringar via underliggande fonder. Resterande andel av den totala portföljen inkluderar investeringar i fastigheter, alternativa investeringar och övriga likvida tillgångar och derivat för effektiv portföljförvaltning. Främjande av miljömässiga och sociala egenskaper i fastighets- och alternativa investeringar kommer att inkluderas i sinom tid. SH Pension Traditionell Förvaltning kommer att investera minst 10 % i hållbara investeringar.

SH Pension Traditionell Förvaltning kommer att mäta uppnåendet av de främjade miljömässiga eller sociala egenskaper med hjälp av specifika hållbarhetsindikatorer (som anges i avsnittet Metoder i detta dokument). Egenskaperna och hållbarhetsindikatorerna övervakas med hjälp av data från olika dataleverantörer. Formella granskningar av hållbarhetsindikatorer kommer att utföras minst kvartalsvis som en del av den övergripande övervakningsprocessen. För mer information, se avsnitten Övervakning av miljömässiga eller sociala egenskaper och Metoder i detta dokument.

SH Pension Traditionell Förvaltning kommer att använda tredjeparts dataleverantörer för analys av alla. Olika länder och regioner har olika utmaningar när det gäller datakvalitet och täckning. Vissa data kan vara modellerade snarare än rapporterade data och data från vissa företag kan försenas. Dessutom verifieras inte alla självrapporterade data oberoende. Se avsnitten Datakällor och Databehandling och Begränsningar av metoder och data för mer information.

Genomförandet av företagets engagemang delegeras till de underliggande fonderna, som förväntas att samarbeta med portföljbolag om väsentliga hållbarhetsrisker, negativa konsekvenser på hållbarhet och andra ESG-frågor i syfte att förbättra långsiktig riskjusterad avkastning och stabiliteten på finansmarknaderna. Mer information finns i avsnittet Engagemangspolicyer.

b) Inga mål för hållbar investering

SH Pension Traditionell Förvaltning främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, men har inte som mål hållbara investeringar. Produkten åtar sig att göra en minimallokering till hållbara investeringar enligt vad som anges nedan i avsnittet "andel av investeringar".

Målen för de hållbara investeringarna är att bidra positivt till miljömålen (dvs. anpassning till klimatförändringar och/eller begränsning av klimatförändringar) eller sociala målen (dvs. skydd och/eller främjande av ekonomiska, sociala och mänskliga rättigheter) enligt nedan. De hållbara investeringarna kommer att bidra till FN:s mål för hållbar utveckling. En investering kommer att bedömas och kommer att anses som bidragande till målen när den bidrar positivt till ett eller flera av följande mål för hållbar utveckling:

Miljörelaterade hållbarhetsmål



Sociala hållbarhetsmål



Vi säkerställer att hållbara investeringar inte orsakar betydande miljömässig eller social skada genom användning av relevanta huvudsakliga negativa hållbarhetsindikatorer (med beaktande av de som anges i tabell 1 i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, även känd som SFDR nivå 2 RTS, och i förekommande fall från tabell 2 och 3 i bilaga I till SFDR nivå 2 RTS) ("PAI-indikatorer").

Vi beaktar de obligatoriska sociala PAI:erna (inklusive PAI10-överträdelser av UNGC-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) vid bedömningen av hur hållbara investeringar är i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. En investering som överskrider dessa riktlinjer kommer inte att betraktas som en hållbar investering.

c) De finansiella produkternas miljörelaterade eller sociala egenskaper

De viktigaste miljöegenskaperna hos SH Pension Traditionell Förvaltning är anpassning till Parisavtalets mål. Parisavtalet slår fast att den globala temperaturökningen ska hållas väl under 2 °C och att man ska sträva efter att begränsa den till 1,5 °C, framför allt genom att minska utsläppen av växthusgaser. Vi kommer att sträva efter att progressivt fasa ut fossila bränslen från våra portföljer av börsnoterade aktier och börsnoterade räntebärande tillgångar (vidare benämnda som våra likvida portföljer), samtidigt som vi vill investera i bolag i aktiv omställning. Målen för nettozero kommer gradvis att utvidga omfattningen till hela portföljen. Vi kommer att sträva efter att minska koldioxidutsläppen i syfte att uppnå nettozero koldioxidutsläpp senast 2050, och med en förväntan om en årlig minskning på ca. 6 %. Vårt delmål är att uppnå minst en 48 % minskning från 2020 års nivåer senast 2030.

d) Investeringsstrategi

Investeringsmålet för SH Pension Traditionell Förvaltning är att söka långsiktig tillväxt av kapital och inkomster. Vi strävar efter att uppnå detta genom att investera i ett flertal kollektiva fonder ("underliggande fonder") som i sin tur investerar i aktier, obligationer, råvaror (som rör råvaror som energi, jordbruk, industrimetaller och ädelmetaller), Real Estate Investment Trust Securities ("REIT:er") och alternativa investeringar med, till exempel, multi-asset och absolutavkastande strategier, eller genom direktinvesteringar i olika tillgångar. Dessutom investerar vi direkt i fastigheter i Stockholmsområdet. På grund av begränsningar i datatillgång och datakvalitet försöker vi uppnå miljöegenskaperna i den likvida portföljen (börsnoterade aktier och börsnoterade räntebärande tillgångar) för tillfället, och gradvis utvidga till ytterligare portföljer över tiden.

SH Pension Traditionell Förvaltning väljer inte ut investeringar direkt och investerar inte direkt i bolag, utan investerar i ett flertal underliggande fonder för att uppnå målen för vår portfölj. Vi har ett partnerskap med Mercer för att effektivt förvalta vår likvida portfölj. Detta inkluderar en investeringsprocess för det initiala och löpande urvalet av underliggande fonder som innefattar överväganden om hurvida en underliggande fond bidrar positivt till att uppnå de övergripande miljömässiga och sociala egenskaper som vi har valt. Som en del av investeringsprocessen och den löpande uppföljningen följs information om portföljens innehav genom de underliggande fonderna upp mot hållbarhetsindikatorer.

Underliggande fonder granskas och utvärderas kvalitativt och måste följa standarder för god styrning i deras processer för val av värdepapper till portföljen. Dessutom, för den likvida portföljen används tredjepartsdataleverantörer för att identifiera investeringar som anses bryta mot UNGC-principerna (inklusive bolag som bryter mot FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) och beroende på hur allvarliga överträdelserna är eller sannolikheten för att lösa brottet inom en rimlig tidsram vill sådana företag läggas till i listan över exkluderade värdepapper.

e) Andel av investeringar

Minst 45 % av SH Pension Traditionell Förvaltning kommer att anpassas till de miljöegenskaper som främjas genom indirekta investeringar via underliggande fonder. SH Pension Traditionell Förvaltning kommer att investera minst 10 % av den totala portföljen i hållbara investeringar.

Den totala portföljen kommer att vara ca 50 % allokera till likvida tillgångar. Detta innebär att minst 90 % av den likvida portföljen kommer att anpassas till de miljömässiga och sociala egenskaperna.

Resterande andel av den totala portföljen inkluderar investeringar i fastigheter, alternativa investeringar och övriga likvida tillgångar och derivat för effektiv portföljförvaltning. Främjande av miljömässiga och sociala egenskaper i fastighets- och alternativa investeringar kommer att inkluderas i sinom tid.

f) Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De miljömässiga och sociala egenskaper och hållbarhetsindikatorer som främjas, övervakas med hjälp av data från olika dataleverantörer. Varje hållbarhetsindikator bedöms individuellt och övervakas med en frekvens som är lämplig för indikatorn, både externt genom tredjepartsleverantörer och internt av förvaltare av underliggande fonder via egen portföljanalys. Formella granskningar kommer att genomföras i samarbete med vår portföljförvaltare, Mercer, åtminstone kvartalsvis av funktionerna för riskövervakning i den likvida portföljen.

SH Pension använder specifika analyser för att bedöma den nuvarande portföljens kapacitet för omställning, och investeringsbolagens potentiella framtida anpassningen till ett fossilfritt samhälle. Klimatscenarioanalys används för att bedöma den framtida effekten av vissa klimatförändringsscenarioer, och framåtblickande analys av investeringsbolagen används för att undersöka effekterna av eventuella föreslagna investeringsbeslut på den likvida portföljens koldioxidexponering.

Strukturen och mekanismerna för övervakning av miljöegenskaperna omfattar, men begränsas inte till:

- Användning av ett Mercer-verktyg för övergångskapacitet för att fatta beslut om tillgångsallokering och för att mäta vår utveckling mot minskade koldioxidutsläpp över tid.
- Kontinuerlig utvärdering hanteras genom riskkommittéer, engagemang och rapportering.
- Löpande processer för att förbättra analysen och anpassa sig till bästa praxis på marknaden och regulatorisk vägledning.

g) Metoder

SH Pension Traditionell Förvaltning kommer att mäta hur de miljöegenskaper som främjas uppfylls genom att mäta nedanstående indikatorer:

För att mäta uppnåendet av miljöegenskaperna kommer SH Pension Traditionell Förvaltning att använda vägd genomsnittlig koldioxidintensitet ("WACI"), vägt genomsnittligt koldioxidavtryck och absoluta koldioxidutsläpp (i förhållande till portföljens storlek). Dessa tillämpas som mått för våra likvida portföljer inom aktier och räntebärande tillgångar.

Vi definierar hållbara investeringar som investeringar som uppfyller nedanstående kriterier:

- Bidrar positivt till ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling. Vi använder ett mät- och poängsystem som tillhandahålls av en tredjepartsleverantör som bedömer i vilken utsträckning företagens huvudsakliga verksamhet och produkter/tjänster bidrar positivt eller negativt till FN:s mål för hållbar utveckling.
- Är inte kopplat till aktiviteter med betydande miljömässig eller social skada, som mäts med hjälp av EU:s PAI-indikatorer.
- Följer god förvaltningssed genom anpassning till FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

h) Datakällor och databehandling

SH Pension Traditionell Förvaltning kommer att använda tredjepartsdataleverantörer och data från de underliggande fonderna. Varje dataleverantör väljs utifrån en konkurrensutsatt anbudsprocess och granskas regelbundet. En bedömning av datakvaliteten görs som en del av anbudsprocessen. Denna process drivs och genomförs av Mercer, som också samarbetar med en marknadsledande dataaggregator för att säkerställa analys av alla innehav för SH Pensions portfölj.

Datakvaliteten och täckningen i förhållande till investeringsbolag har olika utmaningar i olika länder och regioner (särskilt för mindre företag och mindre utvecklade marknader). Vissa data kan vara modellerade snarare än rapporterade data och data från vissa företag kan försenas. Dessutom verifieras inte alla självrapporterade data oberoende. Eftersom regleringen och standarderna för icke-finansiell rapportering utvecklas är datakvalitet, täckning, tillgänglighet och jämförbarhet fortfarande utmanande på kort sikt. Andelen data som estimeras kommer att variera med mätvärde och tid.

i) Begränsningar för metoder och data

Vid utvärdering av hållbarhetsrelaterade egenskaper av bolag, utstödare eller index är vi beroende av hållbarhetsinformation och data som kan vara ofullständiga, felaktiga eller otillgängliga. SH Pension, vår portföljförvaltare Mercer och våra underliggande fonder kan förlita sig på data från tredjeparts ESG-analys- och dataleverantörer som på liknande sätt kan förlita sig på information som är ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Det stora utbudet av typer, källor och användning av ESG-data kan ge mycket olika resultat och de modeller som används av tredjepartsleverantörer av ESG-analys kan leda till motstridiga och subjektiva bedömningar. Externa ESG-analys- och dataleverantörer begränsar eller utesluter vanligtvis allt ansvar med avseende på riktigheten, rimligheten eller fullständigheten i hållbarhetsrelaterade bedömningar.

Vid definitionen av de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av SH Pension Traditionell Förvaltning utvärderas datatäckning för portföljen och/eller investeringsuniversumet och lämpliga mätvärden som används för att uppfylla och övervaka sådana egenskaper. De miljömässiga och sociala egenskaper som främjas baseras på mätvärden som används i

stor utsträckning och är jämförbara mellan olika leverantörer, eller undantag baserade på intäktstak, som härrör från investeringsbolagens direkta finansiella rapportering. Detta bidrar till att minska eventuella effekter som begränsningar av ESG-data kan ha för att uppnå våra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

j) Due diligence

SH Pension Traditionell Förvaltning väljer inte ut investeringar direkt och investerar inte direkt i bolag, utan investerar i ett flertal underliggande fonder för att uppnå målen för vår portfölj.

Vi har ett partnerskap med Mercer för att effektivt förvalta vår likvida portfölj. Detta inkluderar en investeringsprocess för det initiala och löpande urvalet av underliggande fonder som innefattar överväganden om hurvida en underliggande fond bidrar positivt till att uppnå de övergripande miljömässiga och sociala egenskaper som vi har valt. Som en del av investeringsprocessen och den löpande uppföljningen följs information om portföljens innehav genom de underliggande fonderna upp mot hållbarhetsindikatorer.

Potentiella och utvalda underliggande fonder utvärderas utifrån deras hållbarhetspolicyer, resurser och praxis. I förekommande fall är denna process beroende av Mercers ESG-betyg och tillhörande kommentarer från Mercer Manager Research, som används för att bedöma styrkorna och svagheter i en strategis införlivande av hållbarhetshänsyn. ESG-betyg för underliggande fond granskas regelbundet, och söker bevis på positiv utveckling för ESG-integration och övervägande av hållbarhetsrisker.

Som en del av vår process för övervakning används tredjepartsdata för att utvärdera kvaliteten på de underliggande fondernas portföljer från ett hållbarhetsperspektiv, genom att bedöma aggregerad exponering mot och hantering av vissa ESG-faktorer, inklusive utvärdering av investeringsbeslutens inverkan på hållbarhetsfaktorer.

k) Strategier för engagemang

SH Pension anser att ägarengagemang spelar en viktig roll för att hantera hållbarhetsrisker och andra ESG-faktorer, och hjälper till att skapa långsiktigt värde genom att möjliggöra ökt bolagsvärde enligt långsiktiga tidsramar för investerare. Investeringsriktlinjer finns här: <https://www.shpension.se/uploads/2022/02/investeringsriktlinjer-2021-12-15.pdf>

Vi anser att utvalda underliggande fonder vanligtvis är bäst lämpade att prioritera specifika engagemangsmöten för varje bolag, eftersom de förväntas ha detaljerad kunskap om både styrningen och verksamheten hos de bolag och utstödare de investerar i. De är därför bäst lämpade att engagera sig i ämnen som är mest väsentliga för varje bolag. Vi inser dock vår avgörande roll som vi har för att övervaka deras engagemangsaktiviteter och främja effektivare engagemangsmetoder, inklusive att se till att uppmärksamhet ägnas åt mer strategiska teman och ämnen. Underliggande fonder förväntas engagera sig i portföljinnehav, där så är relevant, om väsentliga hållbarhetsrisker, negativa hållbarhetseffekter och andra ESG-frågor i syfte att förbättra långsiktig riskjusterad avkastning och stabiliteten på finansmarknaderna.

En central del av vår förvaltningsmetod handlar om engagemang med underliggande fonder. I förekommande fall engagerar vår portföljförvaltare Mercer sig med underliggande fonder i deras övergripande strategi för ESG-integration och ägarengagemang, inklusive deras policyåtaganden, integrering av ESG-hänsyn i deras investeringsprocesser och röstnings- och engagemangsaktiviteter relaterade till portföljinnehav. Mercers ESG-betyg och den årliga Mercer Manager Engagement Survey ger användbara insikter om vår utvalda fonds metoder för ägarengagemang, för att identifiera målorienterade engagemangsprioriteringar och övervaka engagemangsaktiviteter och resultat och där eskaleringar kan krävas.

l) Valt referensvärde

Ej tillämpligt