

## Tabell 1

# Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

---

### Finansmarknadsaktör

SH Pension Tjänstepensionsförening, organisationsnummer 802005-5631, LEI-kod 549300648XGKKPJXUK84

---

### Sammanfattning (Svenska)

SH Pension Tjänstepensionsförening (SH Pension) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för SH Pension.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari 2025 till den 31 december 2025. Produkten distribueras endast i Sverige.

Redogörelsen omfattar investeringar i likvida aktier och likvida räntebärande instrument. För investeringar i våra externt förvaltade alternativa investeringsfonder saknas data eftersom dessa innehav inte är publika. På grund av avsaknad av data och det omfattande antalet onoterade innehav i dessa fonder har vi inte möjlighet att samla in och sammanställa denna data i dagsläget. Vi arbetar dock med att se över våra möjligheter till att få tillgång till tillförlitliga data även för dessa investeringar. Fastigheter inkluderas endast i de indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter (PAI-indikator nr 17 och 18).

SH Pension använder en kombination av information från den externa tjänsteleverantören Mercer Global Investments Europe Limited, Mercer Alternatives S.ä.r.l./Mercer Alternatives AG (Mercer) (gäller investeringsobjekt och statliga och överstatliga enheter) och internt insamlad information (fastigheter) för att beräkna de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. SH Pension använder indikatorer bland annat inom områdena växthusgasutsläpp, energieffektivitet, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala aspekter, mänskliga rättigheter, miljö, bekämpning av korruption och mutor, för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser.

I tabellen nedan framgår de huvudsakliga negativa konsekvenserna för SH Pensions investeringar för 2025 samt föregående år. Även övergripande förklaringar av indikatorerna och åtgärder för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser anges i tabellen. För vissa indikatorer finns dock inga vidtagna eller planerade åtgärder i nuläget. Arbetet pågår för att utröna hur SH Pension på bästa sätt kan vidta åtgärder även vad gäller dessa indikatorer.

## Summary (English)

SH Pension Tjänstepensionsförening (SH Pension) considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement of principal adverse impacts on sustainability factors for SH Pension.

This statement on the principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2025 to 31 December 2025. The product is only distributed in Sweden.

The statement covers investments in liquid equities and liquid interest-bearing instruments. For investments in our externally managed alternative investment funds, data is missing because these holdings are not public. Due to the lack of data and the large number of unlisted holdings in these funds, we are currently unable to collect and compile this data. However, we are working to review our possibilities for accessing reliable data for these investments as well. The properties owned by SH Pension are included only in the indicators that apply to investments in Real Estate (PAI indicator no. 17 and 18).

SH Pension uses a combination of information from the external service provider Mercer (investment objects and governmental and supranational entities) and internally collected information (properties) to calculate the principal adverse impacts on sustainability factors. SH Pension uses indicators in areas such as greenhouse gas emissions, energy efficiency, biodiversity, water, waste, social aspects, human rights, environment, combating corruption and bribery, to identify and prioritize principal adverse impacts.

The table below shows the principal adverse impacts for SH Pension's investments for 2025 and the previous year. Comprehensive explanations of the indicators and actions taken to address principal adverse impacts are also provided in the table. However, for certain indicators, there are currently no actions taken or planned. Work is ongoing to determine how SH Pension can best take action regarding these indicators as well.

---

## Beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Nedan tabell beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer för 2024 och 2025 och de åtgärder som gjorts för att mildra dessa negativa konsekvenser samt vilka åtgärder som planeras och vilka mål som sats för den kommande referensperioden. Primär datakälla är Mercer.

---

**Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
<b>Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer</b>						
<b>Utsläpp av växthusgaser</b>	<b>1. Utsläpp av växthusgaser</b>	Scope 1- växthusgasutsläpp	2 950,63 tCO <sub>2</sub> eq	5 014,94 tCO <sub>2</sub> eq	Täckningsgrad: 72% (60%) Bolagens direkta utsläpp.	Årlig mätning av koldioxidavtryck och analys av företagens påverkan på avtrycket och hur de hanterar sina utsläpp.
		Scope 2- växthusgasutsläpp	977,22 tCO <sub>2</sub> eq	1 301,52 tCO <sub>2</sub> eq	Täckningsgrad: 72% (60%) Bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av tex el eller värme.	Förändringen sedan föregående rapporteringsperiod bedöms bland annat bero på en förbättrad täckningsgrad och förbättrad datakvalitet, främst vad gäller Scope 3-växthusgasutsläpp.
		Scope 3- växthusgasutsläpp	42 494,12 tCO <sub>2</sub> eq	52 470,71 tCO <sub>2</sub> eq	Täckningsgrad: 72% (60%) Alla indirekta utsläpp som sker i bolagets värdekedja men som bolaget ej direkt kontrollerar.	SH Pension har som mål att nå nettonollutsläpp i investeringsportföljen år 2050. Vi har uppfyllt alla våra delmål för att kunna nå det långsiktiga målet.
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	46 378,62 tCO <sub>2</sub> eq	58 786,71 tCO <sub>2</sub> eq	Täckningsgrad: 72% (60%) De sammanlagda utsläppen av växthusgaser är mängden växthusgasutsläpp som kan hänföras till den likvida följjen genom respektive ägarandel av underliggande investeringsobjekt.	

<b>Utsläpp av växthusgaser</b>	<b>2. Koldioxidavtryck</b>	Koldioxidavtryck	321,80 tCO <sub>2</sub> eq	391,22 tCO <sub>2</sub> eq	Täckningsgrad: 72% (60%)  Koldioxidavtrycket är portföljens totala koldioxidutsläpp per investerad EURm. Indikatorn har beräknats med värdet på den totala investeringsportföljen i nämnaren.	Förändringen sedan föregående rapporteringsperiod beror på att investeringsobjekten har rapporterat lägre siffror. Det kan bero på att utsläppen i företagen vi äger har minskat och/eller förbättrad datakvalitet. Den förbättrade täckningsgraden påverkar också.
	<b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	721,80 tCO <sub>2</sub> eq	730,59 tCO <sub>2</sub> eq	Täckningsgrad: 72% (60%)  Växthusgasintensiteten mäts i termer av totala växthusgasutsläpp per EURm intäkt genererad av investeringsobjektet, beräknat som viktat medelvärde av den totala investeringsportföljen.	Förändringen sedan föregående rapporteringsperiod beror på att investeringsobjekten har rapporterat lägre siffror. Det kan bero på att utsläppen i företagen vi äger har minskat och/eller förbättrad datakvalitet. Den förbättrade täckningsgraden påverkar också.
	<b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4%	5%	Täckningsgrad: 73% (62%)  Årlig mätning av koldioxidavtryck och analys av företagens påverkan på avtrycket.	SH Pension vill vara med i omställningen till en värld med låga koldioxidutsläpp och just ordet omställning är centralt. Bolag som ställer om från fossil energiproduktion till förnybar energiproduktion är viktiga aktörer i att faktiskt sänka de samlade koldioxidutsläppen i den reala ekonomin.

	<b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energi-produktion</b>	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	56%	61%	Täckningsgrad: 78% (55%)  För årets utfall konstateras att andelen icke-förnybar energiförbrukning och att andelen icke-förnybar energiproduktion har minskat.	Förändringen sedan föregående rapporteringsperiod beror på att investeringsobjekten har rapporterat lägre siffror. Det kan bero på att utsläppen i företagen vi äger har minskat och/eller förbättrad datakvalitet. Den förbättrade täckningsgraden påverkar också.
	<b>6. Energi-förbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	11,93 GWh/EURm	12,35 GWh/EURm	Täckningsgrad: 37% (32%)  Intensiteten mäts i termer av GWh per EURm intäkt. Indelningen i sektorer är gjord utifrån NACE-kod. Ett investeringsobjekt kan endast hänföras till en sektor.	Årlig mätning av koldioxidavtryck och analys av företagens påverkan på avtrycket.
<b>Biologisk mångfald</b>	<b>7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald</b>	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 negativt	8,0%	1,8%	Täckningsgrad: 71% (61%)  SH Pension konstaterar att utfallet för 2025 har ökat samt att det är en något förbättrad täckning, som för 2025 är över 70%.	Förändringen sedan föregående rapporteringsperiod beror främst på något högre rapporterade siffror, vilket delvis förklaras av förändrad sammansättning av företag i portföljen. Vi bedömer att det finns utmaningar med att mäta och rapportera påverkan på känslig biologisk mångfald vilket kan påverka datakvaliteten.

<b>Vatten</b>	<b>8. Utsläpp till vatten</b>	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 t/EURm	1,80 t/EURm	Täckningsgrad: 72% (60%)  SH Pension konstaterar att täckningen för indikatorn är över 70%. För årets utfall konstateras att utsläpp till vatten minskat radikalt till en låg nivå.	Förändringen sedan föregående rapporteringsperiod beror på att investeringsobjekten har rapporterat lägre siffror. Det kan bero på att utsläppen i företagen vi äger har minskat och/eller förbättrad datakvalitet. Den förbättrade täckningsgraden påverkar också.  Inga vidtagna eller planerade åtgärder.
<b>Avfall</b>	<b>9. Farligt avfall och radioaktivt avfall</b>	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,54 t/EURm	0,36 t/EURm	Täckningsgrad: 71% (59%)  SH Pension konstaterar en viss försämring i utfallet för 2025 men med en förbättrad täckning på över 70%.	Förändringen sedan föregående rapporteringsperiod beror på att investeringsobjekten har rapporterat nya siffror. Det kan bero på att utsläppen i företagen vi äger har förändrats och/eller förbättrad datakvalitet. Den förbättrade täckningsgraden påverkar också.  Inga vidtagna eller planerade åtgärder.

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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
<b>Sociala förhållanden och personalfrågor</b>	<b>10. Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</b>	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06%	0,00%	Täckningsgrad: 73% (63%)  Vi exkluderar företag som agerar i strid med internationella normer och konventioner.	Exkluderingskriterier för allvarlig normkränkning. Vi jobbar aktivt med att följa upp objekt som bryter mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer.
	<b>11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</b>	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18%	1,00%	Täckningsgrad: 73% (62%)  Förändringen kan bero på att fler företag i portföljen saknar processer och efterlevnads-mekanismer och/eller att transparensen avseende sådana frågor har ökat.	Inga vidtagna eller planerade åtgärder.

	<b>12. Ojusterad löneklyfta mellan könen</b>	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,0%	15,0%	Täckningsgrad: 66% (52%)  Indikatorn beräknas utifrån skillnaden mellan kvinnors och mäns genomsnittliga timlön, uttryckt som procent av den genomsnittliga timlönen för män.	Inga vidtagna eller planerade åtgärder.
	<b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37%	36%	Täckningsgrad: 72% (62%)  Indikatorn beräknas som viktat medelvärde av antalet kvinnliga styrelsemedlemmar i relation till det viktade medelvärdet av det totala antalet styrelsemedlemmar.	Inga vidtagna eller planerade åtgärder.
	<b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0%	0,0%	Täckningsgrad: 73% (62%)  Kontroll mot: Convention on Cluster Munitions, EU Firearms Directive, Anti-Personnel Mine Ban Convention, Convention on Certain Conventional Weapons (CCW)	Exkluderingskriterier för kontroversiella vapen.

## Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	<b>15. Växthusgasintensitet</b>	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	249,53 KtonCO <sub>2</sub> /EURm	326,62 KtonCO <sub>2</sub> /EURm	Täckningsgrad: 4% (7%)  Indikatorn omfattar endast Co <sub>2</sub> , ej övriga GHG utsläpp.	Inga vidtagna eller planerade åtgärder.
Sociala aspekter	<b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i <b>absoluta</b> tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	6,00% absolut  0,03% relativt	1,00% absolut  0,02% relativt	Täckningsgrad: 3% (6%) absolut  Täckningsgrad: 2% (6%) relativt  SH Pension genom samarbetspartnern Mercer analyserar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för statliga enheter gentemot uppsatta tröskelvärden, vilket ligger till grund för om en investering i statlig enhet anses vara anpassad till miljömässiga och sociala egenskaper.	Exkluderingskriterier baserat på EU:s och FN:s sanktionslistor.  Inga vidtagna eller planerade åtgärder.

## Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
<b>Fossila bränslen</b>	<b>17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter</b>	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0,0%	0,0%	Täckningsgrad: 100% (100%)  SH Pension äger bostads- och kontorsfastigheter och investerar inte i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Därav har vi har inte identifierat något behov av åtgärder vad gäller investeringar i fastigheter med exponering mot fossila bränslen.	SH Pension har för avsikt att sälja alla direktägda fastigheter under 2026.
<b>Energieffektivitet</b>	<b>18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter</b>	Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter	100,0% (Energiklass C eller lägre)	100,0% (Energiklass C eller lägre)	Täckningsgrad: 100% (100%)  Indikatorn avser fastigheter med energiklass C eller sämre. Samtliga av SH Pensions fastigheter hamnar i den kategorin.	SH Pension har för avsikt att sälja alla direktägda fastigheter under 2026.

**Tabell 2**
**Ytterliga klimat- och miljörelaterade indikatorer**

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
<b>Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer</b>						
<b>Utsläpp</b>	<b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	35%	35%	Täckningsgrad: 72% (62%)  Kartläggning av relevanta initiativ, exempelvis Science-Based Targets Initiative.	Inga vidtagna eller planerade åtgärder.

**Tabell 3**
**Ytterliga indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor**

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
<b>Mänskliga rättigheter</b>	<b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	6%	5%	Täckningsgrad: 73% (62%)  SH Pension konstaterar ett något försämrat utfall för 2025. Vidare konstateras en förbättrad täckning som för 2025 är över 70%.	Inga vidtagna eller planerade åtgärder.

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

SH Pensions styrelse är ytterst ansvarig för arbetet med hållbarhet. Arbetet styrs av de av styrelsen antagna Investeringsriktlinjer och Riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Styrdokumenten uppdateras årligen och är tillsammans med denna redogörelse utgångspunkten för hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska identifieras och prioriteras. Gällande versioner av dokumenten antogs 17 december 2025 (Investeringsriktlinjer) samt 27 feb 2026 (Riktlinjer för ansvarsfulla investeringar) och de finns tillgängliga på SH Pensions hemsida.

Ansvarig för implementering av riktlinjer och principer i SH Pensions strategier och processer är VD för bolaget. VD fastställer, med utgångspunkt bland annat i av styrelsen beslutade riktlinjer det löpande operativa hållbarhetsarbetet. Dessa riktlinjer uppdateras löpande i linje med utvecklingen av hållbarhetsarbetets metoder och processer.

SH Pension har valt att inte investera i vissa branscher och företag som vi anser inte är i linje med vår värdegrund, som medför alltför stora hållbarhetsrisker och/eller bidrar till betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Följande principer omfattar våra investeringar:

- Vi investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact
- Vi investerar inte i företag som är inblandade i tillverkning av kontroversiella vapen, bryter mot internationella normer och konventioner eller har majoriteten av sina intäkter från produktion och distribution av alkohol, tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet samt icke medicinsk cannabis. Produktion och distribution av traditionella vapen och krigsmateriel exkluderas för företag med säte utanför NATO/EU exkluderas också från vårt investeringsuniversum
- Företag verksamma inom fossila bränslen begränsas baserat på andel av produktion (prospektering, utvinning, raffinering) och distribution av kol, olja, gas och oljesand. Bolag som ställer om från fossil energiproduktion till förnybar energiproduktion är viktiga aktörer för att sänka de samlade koldioxidutsläppen. Därför tillåter SH Pension viss exponering mot fossila bränslen om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag
- Alla våra investeringar i likvida fonder följer för EU:s hållbarhetsförordning (SFDR) enligt artikel 8, vilket betyder att investeringarna aktivt ska främja hållbarhet

Bedömningarna av investeringsobjektens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling grundar sig på information från vår rådgivare Mercer. Mercer använder tredjepartsleverantörer och data från interna källor och egenutvecklade verktyg vid beräkning av PAI. Varje dataleverantör väljs utifrån en konkurrensutsatt anbudsprocess och granskas regelbundet. Datakällor/dataleverantörer som används kan vara:

- MSCI (används bland annat för kvantitativ PAI data)
- Sustainalytics (används bland annat för kvantitativ PAI data)
- SSGX (används bland annat för kvantitativ PAI data)
- ISS (används bland annat UN Global Compact screening av portföljen)
- Mercer Analytics for Climate Transition ("ACT") Tool (används bland annat för kartläggning av portföljens profil inom klimatomställning)

Tillgången till data skiljer sig mellan olika tillgångsslag. För aktier och företagsobligationer finns data i hög grad tillgänglig hos externa dataleverantörer. För de onoterade innehaven är datatillgången mer begränsad och inte standardiserad. Vi samarbetar med den externa partnern Mercer för att successivt förbättra datatillgången avseende onoterade innehav. För våra innehav i fastigheter insamlar vi data internt. Vi bedömer att datakvaliteten för både noterade och

onoterade innehav kommer förbättras över tid i takt med att regelverk och etablerade metoder kommer på plats.

De frivilliga indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som avses i artikel 6.1 a och b har identifierats efter råd från rådgivaren Mercer. Urvalet har gjorts utifrån tillgänglig data, tillförlitlighet, sannolikhet för negativa konsekvenser, deras allvar samt SH Pensions möjlighet att påverka dem. SH Pension baserar detta på de principer som anges i Riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.

## Strategier för engagemang

En aktieägare kan påverka ett bolag genom att rösta på stämman, delta i valberedningen eller ha dialog med bolaget, både själv och tillsammans med andra aktieägare. En tjänstepensionsförening som investerar i aktier ska anta principer för sitt aktieägarengagemang där det framgår hur detta integreras i investeringsstrategin och årligen redogöra för hur principerna tillämpats. Det inkluderar bland annat en beskrivning av föreningens röstningsbeteende i portföljbolagen.

SH Pension placerar enbart kapital i fonder som förvaltas av externa kapitalförvaltare och har därmed överlåtit ansvaret för investeringarna till dessa förvaltare. Förvaltarna ska ha en bra process för att välja ut och övervaka de portföljbolag de investerar i. Inför varje investering görs en grundlig analys av den externa kapitalförvaltaren och villkor för fonden. Dessa följs upp och utvärderas löpande.

SH Pension genomför inga direkta investeringar i aktier och har därför inte egna principer för aktieägarengagemang. Information om aktieägarengagemang återfinns hos de kapitalförvaltare som anlitas. En rapport avseende aktieägarengagemanget publiceras på [shpension.se](https://shpension.se).

## Hänvisning till internationella standarder

I enlighet med våra Riktlinjer för ansvarsfulla investeringar ska de bolag som SH Pension investerar i, leva upp till de grundläggande principer som finns införlivade i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Vidare används följande internationella standarder för att bedöma negativa hållbarhetseffekter: Convention on Cluster Munitions, EU Firearms Directive, Anti-Personnel Mine Ban Convention, Convention on Certain Conventional Weapons (CCW), Parisavtalet och Taskforce for Climate Related Financial Disclosures (TCFD).

## Historisk jämförelse

Det är tredje gången som SH Pension rapporterar indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vilket möjliggör historisk jämförelse två år bakåt i tiden. De rapporterade indikatorerna för 2025 har uppvisat olika utvecklingsriktningar jämfört med 2024 och 2023. För flertalet indikatorer är förändringarna av betydande karaktär och huvudsakligen positiva.

Utvecklingen av indikatorer påverkas av flera olika faktorer utöver reell påverkan på hållbarhetsfaktorer. Dessa faktorer kan vara förändring i datakvalitet, täckningsgrad, storlek på investeringsportföljen och av vilka företag som ingår i investeringsportföljen.

Det finns utmaningar med att mäta vissa av indikatorerna vilket gör att utfallet inte alltid kan bedömas vara rättvisande. Det påverkar möjligheterna till analys av indikatorernas utveckling över tid. Vi följer utvecklingen i datakvalitet och arbetar också med våra interna metoder för att analysera olika datapunkter och de bakomliggande orsakerna till förändringar i utfall.

## Mall för redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

I denna bilaga gäller följande definitioner:

- (1) Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp: utsläpp av växthusgaser som avses i punkt 1 e i-iii i bilaga III till Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011<sup>1</sup>.
- (2) växthusgasutsläpp: utsläpp enligt definitionen i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/8422.
- (3) vägt genomsnitt: förhållandet mellan vikten av finansmarknadsaktörens investering i ett investeringsobjekt och investeringsobjektets företagsvärde.
- (4) företagsvärde: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (5) företag aktiva i sektorn för fossila bränslen: företag som får intäkter från prospektering, gruvdrift, utvinning, produktion, bearbetning, lagring, raffinering eller distribution, däribland
- (6) transport, lagring och handel, av fossila bränslen enligt definitionen i artikel 2.62 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/19993.
- (7) förnybara energikällor: förnybara, icke-fossila energikällor, nämligen vindenergi, solenergi (termisk solenergi och fotovoltaisk solenergi) och geotermisk energi, omgivningsenergi, tidvattensenergi, vågenergi och annan havsenergi, vattenkraft, biomassa, deponigas, gas från avloppsreningsverk samt biogas.
- (8) icke-förnybara energikällor: andra energikällor än de som avses i punkt 6.
- (9) energiförbrukningsintensitet: förhållandet mellan energiförbrukning per aktivitetsenhet, produktion eller något annat mått för investeringsobjektet i förhållande till dess totala energiförbrukning.
- (10) sektorer med stor klimatpåverkan: de sektorer som anges i avsnitten A till H och avsnitt L i bilaga I till Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/20064.
- (11) skyddat område: utsedda områden i Europeiska miljöbyråns gemensamma databas över utsedda områden (CDDA).
- (12) område med hög biologisk mångfald utanför skyddade områden: mark med högt värde för den biologiska mångfalden enligt artikel 7b.3 i Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG5

---

(12) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).

(13) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842 av den 30 maj 2018 om medlemsstaternas bindande årliga minskningar av växthusgasutsläpp under perioden 2021–2030 som bidrar till klimatåtgärder för att fullgöra åtagandena enligt Parisavtalet samt om ändring av förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 156, 19.6.2018, s. 26).

(14) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999 av den 11 december 2018 om styrningen av energiunionen och klimatåtgärder, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordningar (EG) nr 663/2009 och (EG) nr 715/2009, Europaparlamentet och rådets direktiv 94/22/EG, 98/70/EG, 2009/31/EG, 2009/73/EG, 2010/31/EU, 2012/27/EU och 2013/30/EU, rådets direktiv 2009/119/EG och (EU) 2015/652 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 328, 21.12.2018, s. 1).

(15) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 av den 20 december 2006 om fastställande av den statistiska näringsgrensindelningen Nace rev. 2 och om ändring av rådets förordning (EEG) nr 3037/90 och vissa EG-förordningar om särskilda statistikområden (EUT L 393, 30.12.2006, s. 1).

(16) Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG av den 13 oktober 1998 om kvaliteten på bensin och dieselbränslen och om ändring av rådets direktiv 93/12/EEG (EGT L 350, 28.12.1998, s. 58).

- (13) utsläpp till vatten: direkta utsläpp av prioriterade ämnen enligt definitionen i artikel 2.30 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG<sup>6</sup> och direkta utsläpp av nitrater, fosfater och bekämpningsmedel.
- (14) områden med hög vattenstress: regioner där andelen totalt vatten som tas ut är hög (40–80 %) eller extremt hög (mer än 80 %) i World Resources Institutes (WRI) vattenriskatlasverktyg "Aqueduct".
- (15) farligt avfall och radioaktivt avfall: farligt avfall och radioaktivt avfall.
- (16) farligt avfall: farligt avfall enligt definitionen i artikel 3.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG<sup>7</sup>.
- (17) radioaktivt avfall: radioaktivt avfall enligt definitionen i artikel 3.7 i rådets direktiv 2011/70/Euratom<sup>8</sup>.
- (18) icke-återvunnet avfall: allt avfall som inte återvinns i den mening som avses med "återvinning" i artikel 3.17 i direktiv 2008/98/EG.
- (19) aktiviteter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald: aktiviteter som kännetecknas av allt följande:
- a) Aktiviteterna leder till försämring av livsmiljöerna och habitatet för arterna eller stör de arter för vilka ett skyddat område har utsetts.
  - b) För dessa aktiviteter har inga av de slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits enligt något av följande direktiv eller nationella bestämmelser eller internationella standarder som motsvarar dessa direktiv genomförts:
    - i) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG<sup>9</sup>.
    - ii) Rådets direktiv 92/43/EEG<sup>10</sup>.
    - iii) En miljökonsekvensbedömning (MKB) enligt definitionen i artikel 1.2 g i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU<sup>11</sup>.
  - iv) För verksamhet i tredjeländer, slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits i enlighet med nationella bestämmelser eller internationella standarder som är likvärdiga med direktiven och konsekvensbedömningar som anges i leden i, ii och iii.

---

(6) Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG av den 23 oktober 2000 om upprättande av en ram för gemenskapens åtgärder på vattenpolitikens område (EGT L 327, 22.12.2000, s. 1).

(7) Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG av den 19 november 2008 om avfall och om upphävande av vissa direktiv (EUT L 312, 22.11.2008, s. 3).

(8) Rådets direktiv 2011/70/Euratom av den 19 juli 2011 om inrättande av ett gemenskapsramverk för ansvarsfull och säker hantering av använt kärnbränsle och radioaktivt avfall (EUT L 199, 2.8.2011, s. 48).

(9) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG av den 30 november 2009 om bevarande av vilda fåglar (EUT L 20, 26.1.2010, s. 7).

(10) Rådets direktiv 92/43/EEG av den 21 maj 1992 om bevarande av livsmiljöer samt vilda djur och växter (EGT L 206, 22.7.1992, s. 7).

(11) Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU av den 13 december 2011 om bedömning av inverkan på miljön av vissa offentliga och privata projekt (EUT L 26, 28.1.2012, s. 1).

- (20) områden med känslig biologisk mångfald: Natura 2000-nätverk av skyddade områden, Unescos världsarvsområden och viktiga områden för biologisk mångfald, liksom andra
- (21) skyddade områden, enligt tillägg D till bilaga II till kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/213912.
- (22) hotade arter: utrotningshotade arter, inklusive flora och fauna, som anges på den europeiska rödlistan eller IUCN:s rödlista, enligt avsnitt 7 i bilaga II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.
- (23) avskogning: tillfällig eller permanent omvandling av skogsmark till icke-skogsmark, framkallad av människan.
- (24) principerna i FN:s Global Compact: de tio principerna i FN:s Global Compact
- (25) ojusterad löneskillnad mellan könen: skillnaden mellan genomsnittlig bruttotimlön för manliga avlönade anställda och kvinnliga avlönade anställda uttryckt som andel av de manliga avlönade anställdas bruttotimlön.
- (26) bolagsledning: företagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.
- (27) policy för mänskliga rättigheter: ett åtagande som godkänts på styrelsenivå om mänskliga rättigheter som innebär att investeringsobjektets ekonomiska verksamhet ska överensstämma med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- (28) visselblåsare: rapporterande person enligt definitionen i artikel 5.7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/193713.
- (29) oorganiska föroreningar: utsläpp inom eller lägre än de utsläppsnivåer som motsvarar bästa tillgänglig teknik (BAT-AEL) enligt definitionen i artikel 3.13 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU14 för oorganiska högvolykmekikalier – fasta och övriga ämnen.
- (30) luftföroreningar: direkta utsläpp av svaveldioxid (SO<sub>2</sub>), kväveoxider (NO<sub>x</sub>), lättflyktiga organiska ämnen utom metan (NMVOC) och finpartiklar (PM<sub>2,5</sub>) enligt definitionen i artikel
- (31) 3.5–3.8 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/228415, ammoniak (NH<sub>3</sub>) enligt det direktivet och tungmetaller (HM) enligt bilaga I till det direktivet.
- (32) ozonnedbrytande ämnen: ämnen som anges i Montrealprotokollet om ämnen som bryter ned ozonskiktet.

---

(12) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139 av den 4 juni 2021 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 genom fastställande av tekniska granskningskriterier för att avgöra under vilka villkor en ekonomisk verksamhet ska anses bidra väsentligt till begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringarna och för att avgöra om den ekonomiska verksamheten inte orsakar någon betydande skada för något av de andra miljömålen (EUT L 442, 9.12.2021, s. 1).

(13) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 av den 23 oktober 2019 om skydd för personer som rapporterar om överträdelse av unionsrätten (EUT L 305, 26.11.2019, s. 17).

(14) Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU av den 24 november 2010 om industriutsläpp (samordnade åtgärder för att förebygga och begränsa föroreningar) (EUT L 334, 17.12.2010, s. 17).

(15) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284 av den 14 december 2016 om minskning av nationella utsläpp av vissa luftföroreningar, om ändring av direktiv 2003/35/EG och om upphävande av direktiv 2001/81/EG (EUT L 344, 17.12.2016, s. 1).

**I denna bilaga gäller följande formler:**

(1) Utsläpp av växthusgaser ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope}(x)\text{-växthusgasutsläpp}_i \right)$$

(2) Koldioxidavtryck ska beräknas enligt följande formel:

$$\frac{\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i \right)}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}}$$

(3) Investeringsobjektets växthusgasintensitet ska beräknas i enlighet med följande formel:

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{investeringsobjektets intäkter (miljoner euro)}_i} \right)$$

(4) Staters växthusgasintensitet ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{Landets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{Bruttonationalprodukt}_i(\text{miljoner euro})} \right)$$

(5) Ineffektiva fastigheter ska beräknas enligt följande formel (*Alecta anmärkning översättning – 'lägre' i täljaren avser 'sämre' betyg i energideklarationen, dvs C-G*):

$$\frac{((\text{Värde på fastigheter byggda före 31.12.2020 med energideklaration C eller lägre}) + (\text{Värde på fastigheter byggda efter 31.12.2020 med behov av primärenergi under nära-nollenergibyggnad i direktiv 2010/31/EU}))}{\text{Värde på fastigheter som omfattas av bestämmelser om energideklarationer och nära-nollenergibyggnader}}$$

**I dessa formler gäller följande definitioner:**

- (1) investeringens aktuella värde: värdet i euro av finansmarknadsaktörens investering i investeringsobjektet.
- (2) företagsvärde: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (3) aktuellt värde på alla investeringar: värdet i euro av finansmarknadsaktörens alla investeringar.
- (4) nära-nollenergibyggnad, behov av primärenergi och energideklaration ska ha de betydelser som anges i artikel 2.2, 2.5 och 2.12 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU<sup>16</sup>.

---

(16) Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU av den 19 maj 2010 om byggnaders energiprestanda (omarbetning) (EUT L 153, 18.6.2010, s. 13).