

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (Alecta), LEI-kod: 5493003P9RHFT66VQS66

Sammanfattning

Alecta beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Alecta och dess dotterbolag, nämligen Alecta Fastigheter.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari 2022 till den 31 december 2022.

Detta är den första redogörelsen för negativa konsekvenser i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Som en konsekvens saknas jämförbara historiska data för merparten av indikatorerna, och den delegerade förordningen omfattar fler tillgångar än de finansiella instrument som tidigare, vilket gör att meningsfulla jämförelser kommer att bli relevanta först över tid. Alecta beaktar sedan tidigare negativa konsekvenser i form av indikatorer liknande de som ingår i förordningen, framför allt avseende klimatrelaterade indikatorer och jämställdhetsdata för styrelser, vid investeringar i noterade och icke-noterade aktieinnehav liksom företagsobligationer. Vid direktinvesteringar i fastigheter genom Alecta Fastigheter beaktas också klimat- och miljörelaterade indikatorer. Utöver de obligatoriska indikatorerna har Alecta valt att inkludera indikatorer som indikerar om bolag kan kopplas till brott mot mänskliga rättigheter eller saknar ett målinriktat klimatarbete.

Klimatavtryck för noterade aktier och företagsobligationer har Alecta kunnat följa historiskt, och framför allt för de publika aktieinnehaven har minskade klimatavtryck avseende växthusgasintensitet kunnat följas. För företagsobligationer har variationen varit större mellan åren och ökat respektive minskat beroende på vilka bolag som ingått, eftersom sådana instrument ofta har en kortare löptid jämfört med investeringarna i aktieportföljen. Även inom Alecta Fastigheter har det historiskt varit en variation avseende växthusgasutsläpp, vilket påverkats exempelvis av vilka fastigheter som ingår i beståndet samt driftspåverkan under exempelvis pandemin, då kontorsfastigheter påverkats av ojämn drift. När det gäller jämställdhetsdata har Alecta följt utvecklingen med fokus på de bolag där Alecta ingår i valberedningen, och sett en positiv utveckling och ett genomsnitt av vardera kön representerat om minst 40 procent.

Financial market participant Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (Alecta), LEI-kod: 5493003P9RHFT66VQS66

Summary

Alecta 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 Alecta and its subsidiary, namely Alecta Fastigheter.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2022 to 31 December 2022.

This is the first adverse sustainability impact statement in accordance with the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288. As a consequence, there is a lack of meaningful historic data for the major part of the indicators, and the delegated regulation includes more asset classes than has previously been monitored and followed up on in a systematic fashion. Hence, meaningful comparison will be relevant over time. Alecta has been considering adverse consequences to indicators, similar to those in the delegated regulation, especially regarding climate related indicators and gender equality in boards, both in investments in listed and unlisted equity, and corporate bonds as well. In direct real estate investments through Alecta Fastigheter, climate and environmentally related indicators are also considered. In addition to the mandatory indicators, Alecta has chosen to include indicators pointing to whether companies can be associated with human rights infringements or lack a systematic climate work towards a goal.

Alecta has historically monitored the climate footprint of listed equity and corporate bonds. In particular, regarding the listed equity holdings a reduction of climate footprint measured as greenhouse gas-intensity has been detected. For corporate bonds, the variation has been larger between the years, and increases or reductions respectively are attributed to the companies held, as such instrument often has a shorter duration compared to holdings in the equity portfolio. Also, in Alecta Fastigheter there has been a variation regarding greenhouse gas emissions historically, which is attributed e.g., by which properties have been included in the portfolio and by external effects on property management during the pandemic as an example, when office real estate had uneven occupancy. Regarding gender diversity, Alecta has monitored the development with a focus on the companies where Alecta is participating in the nomination committee. We have seen a positive development, and an average of representation of each gender of at least 40 per cent.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Se tabell som följer.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2022	Täckning – andelen tillgångar i respektive kategori som redovisar efterfrågad data.	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
---	------	-------------------	---	------------	--

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer

Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	337 232 tCO ₂ e	41%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditnehav.	Som del av Alectas övergripande klimatmål är delmålet för noterade aktier och företagsobligationer att minska utsläppen med 25 procent till 2025. För övriga tillgångar som ingår i 'investeringsobjekt' är ambitionen att öka tillgången på tillförlitlig data av växthusgaser.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	204 964 tCO ₂ e	43%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditnehav.	
		Scope 3-växthusgasutsläpp	12 329 940 tCO ₂ e	43%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditnehav.	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	12 872 136 tCO ₂ e			
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	121 ton CO ₂ e/TAuM EURm	47%	Beräkningen är gjord baserat på värdet av samtliga investeringar i investeringsportföljen i enlighet med definitionerna.	
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	623 tCO ₂ e/EURm	47%		
	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	2%	48%	Alecta har ett gruvbolag som utvinner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Fyra obligationsinnehav med energiproduktion har visst inslag av fossila källor.	
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	52% energiförbrukning från icke-förnybar källa 21% energiproduktion från icke-förnybar källa	45%	Alecta har delat upp indikatorn eftersom det är en väsentlig skillnad på energiförbrukning och produktion. Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditnehav.	I de dialoger med våra innehav som har fokus på klimat, är energiförbrukning en av flera aspekter vi diskuterar.	
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	A (jord- och skogsbruk) = 6,01 B (gruvbrytning) = 0,08 C (tillverkning) = 0 D (el och energi) = 0,11 E (vatten, avlopp och avfall) = 0,98 F (bygg och konstruktion) = 0,15 G (bil och motor) = 0 H (transport och logistik) = 0 I (fastigheter) = 0,05	28%		Alecta arbetar övergripande med klimataspekter, och för dialog med de mest utsläppande bolagen. Det finns en aspekt av energieffektivitet i de dialogerna.	

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 negativt	7%	47%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav. Bland bolagen som berörs är ett gruvbolag, ett livsmedelsföretag och ett läkemedelsbolag.	I det fall Alecta identifierar incidenter med allvarlig eller systematisk negativ påverkan på biologisk mångfald för Alecta en dialog med bolaget för att stötta bolaget att mitigera sin påverkan. Alecta kommer under hösten 2023 inleda ett arbete att identifiera bolag som har en negativ påverkan på biologisk mångfald.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,39	6%	Täckningsgraden visar att endast få bolag redovisar utsläpp till vatten.	I det fall Alecta identifierar incidenter med allvarlig eller systematisk negativ påverkan av utsläpp till vatten för Alecta en dialog med bolaget för att stötta bolaget att mitigera sin påverkan.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,27	41%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	I det fall Alecta identifierar incidenter med allvarlig eller systematisk negativ påverkan av farligt avfall eller radioaktivt avfall för Alecta en dialog med bolaget för att stötta bolaget att mitigera sin påverkan.

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

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,12%	48%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	I det fall Alecta identifierar incidenter med allvarliga eller systematiska brott mot internationella riktlinjer för Alecta en dialog med bolaget för att stötta bolaget att vidta åtgärder. Dialog kan föras i egen regi eller genom extern dataleverantör.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella 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	34%	48%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	I de fall bolag associeras med brister kopplade till dessa riktlinjer, verkar Alecta för att bolaget ska implementera sådana processer och mekanismer.

Sociala förhållanden och personalfrågor	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	21%	2%	Den här indikatorn tar inte hänsyn till fördelning mellan kvinnor och män på olika positioner och i nuläget är det endast ett fåtal innehav som redovisar denna uppgift.	Alecta verkar för ökad jämställdhet, men har inget specifikt arbete kopplat till löner utöver ersättningsriktlinjer till ledande befattningshavare.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37% kvinnor 63% män	46%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Alecta kommer under 2023 göra en genomgång av både styrelser och ledningar i samtliga aktieinnehav för att föra meningsfulla dialoger och långsiktigt påverka för ökad jämställdhet.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	47%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Alecta har nolltolerans mot kontroversiella vapen och gör löpande genomlysningar av aktieinnehav och företagsobligationer. Om ett bolag visar sig ha verksamhet inom kontroversiella vapen ska innehavet avyttras inom ett (1) år.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2022	Täckning – andelen tillgångar i respektive kategori som redovisar efterfrågad data	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,13 tCO ₂ e/ BNP EURm	12%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på statliga obligationer, inte överstatliga enheter, kommuner eller statsgaranterade tillgångar. Alecta investerar bland annat i gröna statliga obligationer.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta 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.	0	12%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på statliga obligationer, inte överstatliga enheter, kommuner eller statsgaranterade tillgångar. Alecta avstår från att direktinvestera i statsobligationer eller statsgaranterade räntebärande papper utgivna av stater som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter, där korruption är utbredd eller stater som inte har antagit ett klimatåtagande. Alecta finansierar inte stater som berörs av FN:s, USA:s eller EU:s sanktionslistor.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2022	Täckning – andelen tillgångar i respektive kategori som redovisar efterfrågad data	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
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%	25%	Täckningsgraden motsvarar de direktägda svenska fastigheternas andel av de totala fastighetsinvesteringarna.	Alecta direktinvesterar framför allt i kontors- och handelsfastigheter. Det kan inte uteslutas att externt förvaldade fastigheter skulle kunna användas för lagring av fossila bränslen. Alecta verkar för att få bekräftade underlag för dessa tillgångar.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energi ineffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energi-ineffektiva fastigheter	86%	25%	Täckningsgraden motsvarar de direktägda svenska fastigheternas andel av fastighetsinvesteringarna. Samtliga direktägda svenska fastigheter omfattas av mål för energieffektivisering.	Alecta direktinvesterar framför allt i kontors- och handelsfastigheter. Långsiktigt verkar vi för att få data för samägda fastighetsbolag och indirekt förvaldade fastighetstillgångar.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, från tabell 2 respektive 3

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2022	Täckning – andelen tillgångar i resp. kategori som redovisar efterfrågad data	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp, tabell 2 (investeringsobjekt)	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	38%	45%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Alecta följer upp och redovisar andel bolag i portföljen som satt, eller åtagit sig att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål. Under 2023 planerar Alecta fortsatta dialoger med de största utsläpparna av växthusgaser i portföljen.
Mänskliga rättigheter, tabell 3 (investeringsobjekt)	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	6%	45%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Långsiktigt verkar Alecta för att bolag ska ha relevanta policies på plats, vid incidenter kopplade till överträdelse av riktlinjer för mänskliga rättigheter är detta en del av förväntningarna som förs fram i dialog.
Mänskliga rättigheter, tabell 3 (investeringsobjekt)	14. Antal identifierade allvarliga människorättsfrågor	Antal allvarliga människorättsfrågor kopplade till investeringsobjekt på grundval av ett viktigt medelvärde	0,73	48%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Alecta genomlyser och följer upp incidenter kopplade till allvarliga eller systematiska överträdelse av internationella riktlinjer.
Styrning, tabell 3 (statliga och överstatliga enheter)	22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0%	12%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på statliga obligationer, inte överstatliga enheter, kommuner eller statsgaranterade tillgångar.	Investeringar görs inte i stater som är hemmahörande i jurisdiktioner som är upptagna på EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner med hänvisning till skatt och transparens.

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

Alectas styrelse ser årligen över Policy för ansvarsfulla investeringar som ger övergripande ramar för hur hållbarhetsfaktorer beaktas i de tillgångsslag som Alecta förvaltar tjänstepensionskapitalet i. Den senaste uppdaterade policyn godkändes 15 december 2022. Därtill godkänner styrelsen olika ställningstaganden som ger ytterligare vägledning i specifika frågeställningar – exempelvis mänskliga rättigheter eller fossila bränslen. Dessa ställningstaganden ger uttryck för Alectas förväntningar och vad Alecta uppfattar som god/eftersträvsansvärd praxis hos bolagen. På Alectas hemsida finns samtliga dessa dokument, med tidsangivelser för när de publicerats.

Förvaltare och analytiker inom respektive tillgångsslag i Alectas kapitalförvaltning ansvarar för att implementera policy och riktlinjer vid investeringar, med stöd av specialister inom Ägarstyrning och ESG. Utöver årliga uppföljningar mellan förvaltare respektive analytiker och specialister inom samtliga tillgångsslag, görs även kvartalsvisa genomlysningar av noterade aktieinnehav samt företagsobligationer med hjälp av en extern part. Syftet med genomlysningarna är att identifiera eventuella incidenter kopplade till överträdelser av internationella konventioner eller involvering i kontroversiella verksamheter. Alectas investeringsprocesser för noterade aktieinnehav och företagsobligationer är certifierade av en oberoende part enligt standarden ESG4Real. Standarden omfattar krav på processer för att beakta hållbarhetsfaktorer vid investeringar, dialoger med innehav samt röstning vid bolagsstämmor.

För de investeringar som inte utgörs av noterade aktieinnehav, företagsobligationer eller direktägda fastigheter har detaljerade hållbarhetsindikatorer inte tidigare samlats in i samma systematiska process. Vid årets redogörelse kan vi konstatera att dessa inte heller redovisar sådana indikatorer i motsvarande omfattning. Vid varje investering oavsett tillgångsslag, beaktas hållbarhetsrisker och möjligheter, och vid identifierade incidenter kopplade till allvarlig eller systematisk negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer tar Alecta direkt kontakt med innehaven eller en extern förvaltare för att följa upp deras agerande. Alecta har inte bedömt att de uppmätta resultaten för respektive indikator i enskilda innehav (med hänvisning till redogörelsen i denna tabell) kan sägas utgöra en anmärkningsvärd risk för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Över tid, och med mer tillförlitlig data kan detta komma att revideras.

Alecta har samlat dataunderlag för att redovisa indikatorer både via tredje part och direkt i kontakt med exempelvis icke-noterade bolag och externt förvaltade fastighetsfonder. Alecta avser att utöka redogörelsen i takt med att tillförlitliga data för fler tillgångar blir tillgängliga. Estimat används endast undantagsvis eftersom vår erfarenhet av estimat visar på stora variationer mellan år och källor, vilket vi bedömer motverkar syftet med redogörelsen och försvarar för mottagaren av informationen. Detta gäller exempelvis växthusgasutsläpp i scope 3. Alecta har använt en extern part för att samla in data för noterade aktieinnehav och företagsobligationer, samt statsobligationer. För direktägda fastigheter svarar det helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter för att samla in klimatindikatorer, och Alecta har dessutom samlat in indikatorer från onoterade aktieinnehav samt externt förvaltade fastighets- och infrastrukturfonder direkt i den mån de kunnat redovisa data. Vi har gjort en avvägning mellan proportioner för insatser och relevans, resursutnyttjande, samt realpåverkan. Av de mer betydande tillgångar som ej redovisas indikatorer för i årets redogörelse är statliga bolag, överstatliga utgivare (exempelvis Världsbanken), diverse statsgaranterade tillgångar, utländska kommuner och regioner, samt kreditinstitut, exempelvis bolån eller fonder. Alecta har som ambition att öka tillgången på tillförlitlig data för samtliga tillgångar i investeringsportföljen.

Policyer för aktieägarengagemang

Alecta har som ambition att rösta i samtliga noterade aktieinnehav, i enlighet med Alectas principer för aktieägarengagemang som ingår i Policy för ansvarsfulla investeringar. Beskrivning av principerna och av särskilt viktiga röstningar redovisas årligen efter varje stämhosäsång. Ägarrapporten med tillhörande röstningsbeslut publiceras på Alecta.se. I samband med stämhosärenden förekommer det att Alecta har dialog med innehaven om relevanta styrnings- eller hållbarhetsfaktorer, det kan omfatta exempelvis styrelsesammansättning, ersättningar eller aktieägarförslag av social eller miljömässig karaktär.

I de fall Alecta identifierar incidenter med allvarlig eller systematisk negativ konsekvens för hållbarhetsfaktorer kontaktar Alecta eller vår externa konsult bolaget direkt. Om bolagen inte agerar vid en sådan konstaterad konsekvens finns en eskaleringsprocess, där Alecta kan komma att avyttra innehavet. Det gäller både noterade aktier och företagsobligationer. Alecta för också dialog med externa förvaltare löpande och på förekommen anledning. Därtill för Alecta en rad proaktiva dialoger med bolag och andra utgivare av investeringsinstrument, såsom utvecklingsbanker, om hållbarhetsfaktorer. Det kan göras utifrån ett tema, exempelvis klimat eller mänskliga rättigheter, eller utifrån frågor med särskild relevans för en sektor, geografi eller enskilt bolag. I dessa fall kan enskilda indikatorer för negativa konsekvenser ingå i analysen och dialogen, men generellt sett beaktar vi inte enskilda indikatorer som utsläpp till vatten eller farligt avfall inför en investering utan gör främst en sammanvägning av hållbarhetsrisker sett till affärsmodellen som helhet.

Hänvisningar till internationella standarder

Med hjälp av en extern part genomlyser Alecta kvartalsvis de noterade aktieinnehaven och företagsobligationer utifrån internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och kontroversiella vapen, vilka kommer till uttryck genom initiativ såsom FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, Parisavtalet samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Det är Alectas uppfattning att bolag som har en generell låg beredskap avseende hållbarhetsfaktorer är sämre positionerade att hantera negativa konsekvenser som uppstår, och vi vill investera i välskötta bolag med potential till fortsatt positiv utveckling vilket omfattar att minska hållbarhetsrisker.

Med hänvisning till de indikatorer som redovisas i Tabell 1 har vi hittills inte kunnat följa samtliga enskilda indikatorer på ett systematiskt sätt, och det finns inte en entydig uppfattning om vilka sådana faktorer som skulle kunna förutspå allvarliga risker. Vid investeringar i statsobligationer genomlyses dessa utifrån källor som Transparency International, Världsbanken, Freedom House och Net Zero Tracker för att undvika direktfinansiering av stater som kränker mänskliga rättigheter, har utbredd korruption, eller återfinns på FN:s, USA:s och EU:s sanktionslistor. Alecta har ett övergripande och långsiktigt klimatmål för investeringsportföljen om att bli nettoneutral till 2050, och följer delmål för utsläppsreduktion för noterade aktieinnehav och företagsobligationer samt direktägda fastigheter till 2025. Alecta tillämpar framåtblickande klimatscenarior i vår årliga riskrapport som en form av stresstest, men i investeringsprocessen utgår vi från vår analys av bolagets (eller tillgångens) verksamhet och potential, främst med anledning av de många olika antaganden som framåtblickande långsiktiga scenarior bygger på.

Historisk jämförelse

Alecta redovisar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer första gången för 2022. Tidigare resultat för (delvis) andra indikatorer och delar av investeringsportföljen har redovisats i Alecta års- och hållbarhetsredovisning, Alectas klimatredovisning, samt Alectas ägarrapport, vilka samtliga finns på alecta.se.

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) 2016/1011¹.
- (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 transport, lagring och handel, av fossila bränslen enligt definitionen i artikel 2.62 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999³.
- (6) 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.
- (7) icke-förnybara energikällor: andra energikällor än de som avses i punkt 6.
- (8) energiförbrukningsintensitet: förhållandet mellan energiförbrukning per aktivitetsenhet, produktion eller något annat mått för investeringsobjektet i förhållande till dess totala energiförbrukning.
- (9) 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.
- (10) skyddat område: utsedda områden i Europeiska miljöbyråns gemensamma databas över utsedda områden (CDDA).
- (11) 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

(1) 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).

(2) 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).

(3) 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).

(4) 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).

(5) 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).

- (12) utsläpp till vatten: direkta utsläpp av prioriterade ämnen enligt definitionen i artikel 2.30 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG⁶ och direkta utsläpp av nitrater, fosfater och bekämpningsmedel.
- (13) 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".
- (14) farligt avfall och radioaktivt avfall: farligt avfall och radioaktivt avfall.
- (15) farligt avfall: farligt avfall enligt definitionen i artikel 3.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG⁷.
- (16) radioaktivt avfall: radioaktivt avfall enligt definitionen i artikel 3.7 i rådets direktiv 2011/70/Euratom⁸.
- (17) icke-återvunnet avfall: allt avfall som inte återvinns i den mening som avses med "återvinning" i artikel 3.17 i direktiv 2008/98/EG.
- (18) 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/EG⁹.
 - ii) Rådets direktiv 92/43/EEG¹⁰.
 - iii) En miljökonsekvensbedömning (MKB) enligt definitionen i artikel 1.2 g i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU¹¹.
 - 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).

- (19) områden med känslig biologisk mångfald: Natura 2000-nätverk av skyddade områden, Unescos världsarvsområden och viktiga områden för biologisk mångfald, liksom andra skyddade områden, enligt tillägg D till bilaga II till kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139¹².
- (20) 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.
- (21) avskogning: tillfällig eller permanent omvandling av skogsmark till icke-skogsmark, framkallad av människan.
- (22) principerna i FN:s Global Compact: de tio principerna i FN:s Global Compact
- (23) 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.
- (24) bolagsledning: företagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.
- (25) 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.
- (26) visseblåsare: rapporterande person enligt definitionen i artikel 5.7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937¹³.
- (27) oorganiska föreningar: 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.
- (28) luftföroreningar: direkta utsläpp av svaveldioxid (SO₂), kväveoxider (NO_x), lättflyktiga organiska ämnen utom metan (NMVOC) och finpartiklar (PM_{2,5}) enligt definitionen i artikel 3.5–3.8 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284¹⁵, ammoniak (NH₃) enligt det direktivet och tungmetaller (HM) enligt bilaga I till det direktivet.
- (29) 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 överträdelser 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) Investeringsobjektens 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/EU¹⁶.

(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).