

POLICY FÖR INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER

Dokumentägare	VD
Fastställd av	Styrelsen
Senast fastställd	2024-06-11, ersätter version från 2023-12-11
Relaterade dokument	Policy för ersättningar Investeringsriktlinjer Instruktion och limiter för investeringsverksamhet

1 Inledning

1.1 Syfte och mål

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri ingående relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker. Mot denna bakgrund har FPK upprättat och antagit följande policy för integrering av hållbarhetsrisker.

1.2 Omfattning

Denna policy omfattar hela FPKs verksamhet i såväl utlagd verksamhet som verksamhet som bedrivs i egen regi.

1.3 Implementering, kontroll och revideringar

Alla medarbetare i FPK ansvarar för att ta del av och följa denna policy. Policyn ska fastställas av styrelsen. Policyn ska utvärderas och ses över minst en gång per år. Dokumentägaren ansvarar för att föreslå behövliga revideringar av policyn.

2 Finansiella produkter och finansiella instrument

2.1 Finansiella produkter

FPK förvaltar tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller har varit anställda i försäkringsbranschen. FPK förvaltar den förmånsbestämda planen, avdelning 2 i FTP-planen och omfattar i huvudsak förmånstagare födda 1971 eller tidigare. Planen baseras på kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation (FAO) och Forena, samt ett kollektivavtal mellan FAO, Akavia och Sveriges Ingenjörer.

2.2 Finansiella instrument

FPKs placeringstillgångar fördelas i en diversifierad portfölj som består av svenska och utländska aktiefonder, svenska räntefonder, utländska räntefonder säkrade till SEK, direktägda fastigheter och alternativa placeringar innefattande bland annat onoterade aktier, hedgefonder, Private Equity, infrastruktur och råvarurelaterade tillgångar. Förvaltningen av FPKs placeringstillgångar regleras i FPKs vid var tid gällande Investeringsriktlinjer och Instruktion och limiter för investeringsverksamhet. För ytterligare information om de tillgångsslag FPK får placera placeringstillgångar i, se föreningens Investeringsriktlinjer.

3 Integrering av hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde ("hållbarhetsrisk"). I begreppet hållbarhetsrisk väger FPK in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

FPK investerar det placerbara kapitalet primärt i fondandelar i; aktier, alternativa placeringar och räntebärande investeringar. FPK väljer fonder bland annat baserat på fondförvaltarens arbete inom frågor som är relaterade till miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. FPK tar därmed del av fondbolagens egen bedömning av sitt hållbarhetsarbete i förvaltningen av respektive fond. FPK utesluter dock inte fondbolag eller fonder baserat på fondernas hållbarhetsnivå, och åtar sig därmed inte att enbart investera i fonder som förvaltas enligt artikel 8 eller 9 enligt Disclosureförordningen, eller fondbolag och fonder som beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 respektive artikel 7 i nämnda förordning. FPK strävar dock efter att investera i fonder som förvaltas i enlighet med FPKs styrande principer innefattande etiska värderingar och respekt för mänskliga rättigheter, samhälle och miljö.

Utöver fondandelar investerar FPK som angivits ovan direkt i fastigheter. Investeringar i fastigheter kan även göras genom vinstandelslån och genom investeringar i onoterade fastighetsbolag samt genom fastighetsklubbar. FPK beräknar koldioxidavtryck för direktägda fastigheter. FPK utesluter dock inte fastigheter baserat på koldioxidavtryck.

FPK har som ambition att verka för ett hållbart värdeskapande i de investeringar som görs, och bedömer att hållbarhetsrisker bör bedömas som en finansiell risk. FPK genomför därför analys av potentiella investeringar, och som en del av analysen identifieras hållbarhetsrisker inom ramen för den finansiella analys som genomförs. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, om risken skulle realiseras.

Vid identifiering av potentiella hållbarhetsrisker har FPK utgått från de hållbarhetsrisker som är identifierade i 2021 års globala riskrapport från World Economic Forum.¹ Riskerna relaterade till miljö och klimat bedöms som de mest alarmerande och utgör de högsta riskerna även utifrån en finansiell riskanalys. I den globala riskrapporten för 2021 identifieras klimatrisker och sociala risker utifrån sannolikhet och konsekvens. En sammanfattning av vad klimatriskerna, omställningsriskerna och de sociala riskerna innebär bifogas denna policy som bilaga 1. Därtill identifieras även styrningsrelaterade risker (governance) och risker relaterade till mänskliga rättigheter vid investeringsbeslut.

FPK har som ett led i integreringen av hållbarhetsrisker identifierat de mest väsentliga hållbarhetsriskerna, antagit en metod för att integrera hållbarhetsrisker i beslut som fattas och analyserat och bedömt hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i portföljen. Vid förvaltningen av tillgångarna integreras hållbarhetsrisker genom att FPK utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Med hänsyn till att merparten av investeringarna i portföljen är i fondandelar genomförs analysen i huvudsak genom en bedömning av fondens åtagna hållbarhetsarbete liksom genom en screening av aktiefondernas koldioxidavtryck. Analys av övriga investeringar genomförs internt primärt som en del av den finansiella analysen.

4 Identifiering och beskrivning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

4.1 Definition

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

¹ http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf, samt http://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risk_Report_2020.pdf

4.2 Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

FPK har beslutat att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut, och har därvid identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet.

Miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Höga växthusgasutsläpp
- Hög energiförbrukning från ej förnyelsebar energi
- Skador för biologisk mångfald
- Hög vattenförbrukning
- Stora avfall

Sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Avsaknad av erkännande av ILO om arbetstagares rättigheter
- Könsdiskriminerande löner
- Barnarbete

Negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorrupcion och mutor:

- Avsaknad av policy för mänskliga rättigheter
- Avsaknad av åtagande att följa FN:s principer om mänskliga rättigheter
- Avsaknad av policy för antikorrupcion och mutor

FPK söker efter fondförvaltare som lever upp till FPKs hållbarhetspreferenser och beaktar negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer i sin urvalsprocess av fondinnehav. FPKs strävan är att ha en så hög andel fondförvaltare som möjligt, vilka beaktar negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer. Det kan dock förekomma fondförvaltare som inte beaktar negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer och därmed kan inte FPK garantera att negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer alltid beaktas. I den löpande verksamheten kan sättet som FPK arbetar på därutöver skilja sig åt beroende på val av tillgångsslag.

FPK åtar sig inte att fullt ut exkludera vissa verksamheter. Däremot söker FPK efter fondförvaltare som själva åtar sig att exkludera vissa verksamheter vars omsättning till viss del är hänförlig till verksamheter som medför negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Vilka verksamheter som utesluts av olika fondbolag och förvaltare kan variera, men merparten av fondbolagen och förvaltarna exkluderar verksamheter vars omsättning helt eller till viss del härrör från försäljning av:

- Klusterbomber
- Personminor

- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Tobak
- Kommersiell casinoverksamhet
- Alkohol
- Utvinning av oljesand, termiskt kol och/eller palmolja

FPK beaktar även finansiell påverkan av ovan beskrivna negativa konsekvenser och tar därför hänsyn till dubbel materialitet¹.

5 Prioritering av negativa konsekvenser

FPK har valt att prioritera mellan negativa konsekvenser på följande sätt. FPK gör bedömningen att den mest alarmerande negativa konsekvensen för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade negativa konsekvenser. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar redan idag världsekonomin. FPK bedömer därför först vilken miljöpåverkan ett investeringsbeslut kan ha.

Därefter bedömer FPK vilken negativ konsekvens investeringen kan ha för mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor. Grundläggande respekt för mänskliga rättigheter bedömer FPK vara en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och FPK ska inte bidra till negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter vare sig i den egna verksamheten eller i de investeringsbeslut som tas.

6 Åtgärder

FPK vidtar åtgärder för att säkerställa att FPK inte medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut genom att själva mäta aktie- och kreditfondernas påverkan på klimatet där koldioxidavtrycket för fonderna redovisas enligt Svensk Försäkrings rekommendationer. Målsättningen med att mäta koldioxidavtrycket är att tydliggöra den påverkan på klimatet som FPKs förvaltning har i denna del. Motsvarande beräkningar kommer även att vidtas avseende investeringar i fastigheter där samma syfte är ledande.

Beräkningarna av aktiefondernas klimatpåverkan görs med hjälp av data på utsläpp av växthusgaser som uppfyller globalt vedertagen redovisningsstandard. Utsläppen uttrycks i termer av koldioxidekvivalenter (CO₂e) och data omfattar aktiebolagens direkta utsläpp (Scope 1) och aktiebolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga (Scope 2). Vid redovisning av aktiefondernas koldioxidavtryck används ett intensitetsmått som visar FPKs ägarandel av de underliggande aktiebolagens växthusgasutsläpp i förhållande till ägarandelen av aktiebolagens intäkter. Värdena varierar över tid i takt med att redovisade utsläpp förändras, och

¹ Dubbel materialitet innebär att materialiteten ska ses både utifrån hur hållbarhetsfaktorer skapar finansiella risker för FPK och hur FPKs investeringar påverkar människor och miljön.

genom att sammansättningen förändras.

Därtill söker FPK efter fondförvaltare som själva har undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och FN Global Compact som är ett FN initierat initiativ för ett ansvarsfullt företagande.

7 Uppförandekoder och internationella standarder m.m

FPK har inte självt åtagit sig att följa uppförandekoder eller internationella standarder, men flera av de fondförvaltare vars fonder FPK investerar i inom ramen för den förvaltade portföljen har undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och FN Global Compact så som angivits ovan. FPK strävar även efter att bidra till att Parisavtalets klimatmål uppfylls. Exempelvis genom att investera i fonder som följer Paris aligned benchmark (PAB).

8 Offentliggörande

Av artikel 15 i Disclosureförordningen och artikel 36.2 f i direktiv (EU) 2016/2341 följer att FPK kostnadsfritt ska göra information enligt denna policy tillgänglig för presumtiva medlemmar, medlemmar och förmånstagare i elektronisk form, inbegripet på varaktiga medier eller via en webbplats, eller i pappersform. Det åligger Verksamhetscontroller att till se att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

Bilaga 1

KLIMATRISKER

Klimatrisker kategoriserade utifrån sannolikhet:

1. Extremt väder
2. Klimatåtgärdsmisslyckande
3. Miljöskada orsakad av mänskligheten
4. Förlust av biologisk mångfald

Klimatrisker kategoriserade utifrån påverkan:

1. Klimatåtgärdsmisslyckanden
2. Förlust av biologisk mångfald
3. Naturresurskris
4. Miljöskada orsakad av mänskligheten

Omställningsrisker

1. Legal risk
2. Teknologisk risk
3. Marknadsrisk och ryktesrisk

SOCIALA RISKER

Sociala risker kategoriserade utifrån sannolikhet:

1. Infektionssjukdomar

Sociala risker kategoriserade utifrån påverkan:

1. Infektionssjukdomar
2. Försörjningskris

VAD INNEBÄR RISKERNA?

Global risk

Med global risk avses en oförutsägbar händelse eller ett oförutsägbart villkor som, ifall det inträffar, kan medföra betydande negativ påverkan för ett flertal länder eller industrier under de kommande tio åren.

KLIMATRISKER:

Extremt väder

Förlust av människoliv, skador på ekosystem, förstörelse av egendom och / eller ekonomi

global förlust till följd av extrema väderhändelser: kalla fronter, bränder, översvämningar, värmeböljor, stormar etc.

Klimatåtgärdsmisslyckande

Misslyckanden av regeringar och/eller företag att genomdriva, anta eller investera i effektiva klimatanpassad och klimatbegränsande åtgärder, bevara ekosystem, skydda befolkningen samt övergången till en koldioxidneutral ekonomi.

Förlust av biologisk mångfald och ekosystemskollaps

Oåterkalleliga/ohjälpliga konsekvenser för miljön, mänskligheten och ekonomisk verksamhet, och en permanent förstörelse av naturkapital till följd av artutrotning och / eller minskning.

Miljöskada/-katastrofer orsakade av mänskligheten

Förlust av människoliv, ekonomisk förlust och / eller skada på ekosystem till följd av människans aktivitet och / eller underlåtenhet att existera tillsammans med djurens ekosystem: avreglering av skyddade områden, arbetsolyckor, oljeutsläpp, radioaktiv förorening, handel med vilda djur etc.

Naturresurskris

Kemiska, livsmedels-, mineral-, vatten- eller andra naturresurskriser i global skala som ett resultat av mänsklig överexploatering och / eller dålig hantering av kritiska naturresurser.

Geofysiska-/naturkatastrofer

Förlust av människoliv, ekonomisk förlust och / eller skada på ekosystem till följd av geofysiska katastrofer: jordbävningar, jordskred, geomagnetiska stormar, tsunamier, vulkanisk aktivitet etc.

OMSTÄLLNINGSRISKER:**Legala**

Nya lagar och regleringar för företag som saknar omställningsplaner kan medföra höga kostnader för anpassningar.

Teknologiska

Risk för att företag blir beroende av gamla tekniker där kostnaden för omställning blir allt för hög.

Marknads- och ryktesrisk

Konsumenter slutar efterfråga produkter eller tjänster från icke omställningsbara företag, och eller att uppgifter om förorening av exempelvis miljön, förorsakat av företaget, sprids vilket leder till förlust av kunder och/eller skada på varumärke.

SOCIALA RISKER:**Infektionssjukdomar**

Massiv och snabb spridning av virus, parasiter, svampar eller bakterier som orsakar en okontrollerad smitta av infektionssjukdomar, vilket resulterar i en epidemi eller pandemi med dödsfall och ekonomiska störningar.

Sysselsättnings- och försörjningskris

Strukturell försämring av arbetsutsikter och / eller standarder för den arbetsföra befolkningen: arbetslöshet, brist på sysselsättning, lägre löner, dåliga arbetsvillkor, undergrävande av arbetstagares rättigheter etc.

Kollaps eller brist på socialt skydds nät

Bristande eller utbredd konkurs för socialförsäkringssystem och / eller undergrävande av sociala förmåner för: funktionshinder, äldre, familj, skada, mödraskap, medicinsk vård, sjukdom, överlevande, arbetslösa etc.

Undergrävande av social sammanhållning

Förlust av socialt kapital och sociala nätverk som negativt påverkar social stabilitet, individuellt välbefinnande och ekonomisk produktivitet som ett resultat av långdragen allmän ilska, misstro, splittring, brist på empati, marginalisering av minoriteter, politisk polarisering etc.

Misslyckande för den allmänna infrastrukturen

Orättvis och / eller otillräcklig offentlig infrastruktur och tjänster till följd av felhanterad stadsutbredning, dålig planering och / eller underinvestering som negativt påverkar den ekonomiska utvecklingen, utbildning, bostäder, folkhälsa, social integration och miljön.

Storskalig ofrivillig migration

Storskalig ofrivillig migration framkallad av klimatförändringar, diskriminering, brist på ekonomiska framstegsmöjligheter, förföljelse, naturkatastrofer eller mänskliga katastrofer, våldsamt konflikt etc.

Omfattande backlash mot vetenskapen

Censur, förnekelse och / eller skepsis mot vetenskapliga bevis och den globala vetenskapen, vilket resulterar i en regression eller avstannande för klimatframstegsåtgärder, människors hälsa och / eller teknisk innovation.

Svår mänsklig mental ohälsa

Bred omfattning av psykiska sjukdomar och / eller störningar globalt och över flera demografier, som påverkar välbefinnande, social sammanhållning och produktivitet negativt genom ångest, demens, depression, ensamhet, stress etc.

Utbredd besvikelse bland ungdomar

Ungdomars bristande engagemang och förtroende och / eller förlust av förtroende för befintliga ekonomiska, politiska och sociala strukturer i global skala, vilket negativt påverkar social stabilitet, individuellt välbefinnande och ekonomisk produktivitet.