

# Hållbarhetsrapport 2023

Rapport över Skandia Fonders hållbarhetsarbete 2023



# Innehållsförteckning

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| .....                                                                     | 1  |
| Hållbarhetsarbetet i korthet.....                                         | 3  |
| Året som gått.....                                                        | 4  |
| Ny fond med hållbarhetsfokus*.....                                        | 4  |
| Spararna bidrar till samhället.....                                       | 5  |
| Vi vill motverka klimatförändringarna.....                                | 5  |
| Med klimatet och naturkapitalet i fokus.....                              | 6  |
| <b>Klimatfärdplan</b> .....                                               | 6  |
| <b>Minska fossila bränslen</b> .....                                      | 6  |
| <b>Öka gröna investeringar</b> .....                                      | 7  |
| <b>Minska utsläpp</b> .....                                               | 7  |
| Vi mäter hållbarhetsnivån i våra fonder.....                              | 7  |
| <b>Morningstars hållbarhetsbetyg</b> .....                                | 7  |
| <b>Skandias Hållbarhetspyramid</b> .....                                  | 7  |
| <b>Koldioxidmätning</b> .....                                             | 8  |
| Hållbarhetsredovisning för fonder.....                                    | 9  |
| Vi väljer in, väljer bort och påverkar.....                               | 10 |
| <b>Strategi för att välja in</b> .....                                    | 10 |
| <b>Strategi för att välja bort</b> .....                                  | 10 |
| <b>Strategi för att påverka</b> .....                                     | 11 |
| Vi påverkar bolag med flera metoder.....                                  | 11 |
| <b>Reaktiv påverkan</b> .....                                             | 11 |
| <b>Proaktiv påverkan</b> .....                                            | 12 |
| <b>Röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar</b> .....     | 12 |
| <b>Skandias tematiska påverkan – ett sätt att påverka branscher</b> ..... | 13 |

# Hållbarhetsarbetet i korthet

## Hållbarhetsanalys

**100** procent

Alla innehav i våra fonder kvalitetsgranskas och hållbarhetsanalyseras löpande.

## Fonder med hållbarhetsfokus

**63** procent

Sedan 2019 har vi ökat utbudet av antalet fonder med hållbarhetsfokus\* till 15 fonder, vilket är 63 procent av Skandia Fonders utbud.

## Ideella fonder

**674** miljoner

Våra sparare i ideella fonder har genom åren bidragit med över 674 miljoner kronor till Världsnaturfonden WWF, Cancerfonden och Skandias stiftelse Idéer för livet.

## Bolagsstämmoaktiviteter

**171** bolagsstämmor

Under 2023 röstade Skandia Fonder på 171 bolagsstämmor.

## Påverkansaktiviteter

ca **600** bolag

Tillsammans med Skandia Liv och våra samarbetspartners genomförde vi påverkansaktiviteter på runt 600 bolag, varav cirka 60 procent i miljö- och klimatfrågor.

## Kvinnliga förvaltare

**40** procent

Andelen kvinnor som ansvariga fondförvaltare hos Skandia Fonder var vid årsskiftet 40 procent.

\* Med hållbarhetsfokus menar vi att miljörelaterade och/eller sociala egenskaper är avgörande vid val av fondens investeringar. Investeringar görs företrädesvis i verksamheter eller organisationer som arbetar för miljö och samhälle. Fonden är fossilfri, dvs. väljer bort bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen. Fonden väljer även bort bolag som kränker internationella normer, producerar tobak, vapen eller cannabis.



## Året som gått

Det gångna året präglades av hög inflation, räntehöjningar, geopolitisk osäkerhet och fokus på teknologisk utveckling med hjälp av artificiell intelligens (AI). Börsutvecklingen i Sverige och internationellt var volatil och kronan stärktes under året. Ett svenskt brett aktieindex slutade på cirka +19 procent och ett globalt brett aktieindex på cirka +22 procent, mätt i svenska kronor. Tillväxtmarknader hade det tuffare och Skandia Asien är den enda av våra fonder som slutade året med negativ avkastning.

Den senaste tidens ränteuppgång och högre inflation har givetvis varit tuff för många. Detta har dock bidragit till att räntebärande placeringar nu är ett betydligt mer attraktivt tillgångsslag än tidigare. Till och med en korträntefond hade högre avkastning än vi varit vana vid. Skandia Korträntefond slutade året på cirka +4 procent i avkastning. Under slutet av året lanserade vi räntefonden Skandia Företagsobligation.

Jag vill även passa på att tacka alla våra sparare i de ideella fonderna Skandia Cancerfonden, Skandia Världsnaturfonden och Skandia Idéer för Livet. De totala bidragen från er till mottagande organisationer under året var cirka 50 miljoner kronor, och totalt sedan start cirka 674 miljoner kronor. Ert bidrag är värdefullt. Andelsägarna i de ideella fonderna fick från och med 6 mars 2024 en indexnära svensk aktieexponering.



Annelie Enquist, vd Skandia Fonder

Kom ihåg att investeringar i fonder alltid utgör en risk. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det insatta kapitalet. Fondernas faktablad och informationsbroschyrer finns på [www.skandia.se/fonder](http://www.skandia.se/fonder).

## Ny fond med hållbarhetsfokus\*

Arbetet med hållbart värdeskapande bedrivs sedan en tid tillbaka på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt samt på en utökad nivå i fonder med hållbarhetsfokus\*.

Under 2023 har vi lanserat en företagsobligationsfond med hållbarhetsfokus, Skandia Företagsobligation, som huvudsakligen investerar i företagsobligationer med både hög och låg kreditvärdighet, så kallad Investment Grade respektive High Yield. I och med att fonden har hållbarhetsfokus, så främjar förvaltaren investeringar i verksamheter som bidrar till en hållbar utveckling. Vidare eftersträvas en hög andel hållbara företagsobligationer utgivna av främst företag med legal hemvist i Norden. Hållbarhetsaspekter är avgörande vid fondens investeringsbeslut.

Sammantaget förvaltar Skandia Fonder 15 fonder med hållbarhetsfokus, vilket uppgår till 63 procent av vårt totala utbud.

## Spararna bidrar till samhället

De tre ideella fonderna erbjuder våra kunder ett sparande med möjligheten att styra en del av kapitalet (två procent) till samhällsförbättrande åtgärder för barn och unga, miljöarbete och påverkan samt cancerforskning. Sedan Skandias ideella fonder startade 1989 har våra sparare genom åren bidragit med över 674 miljoner kronor.

Under året har spararna i Skandia Cancerfonden bidragit med 8,2 miljoner kronor till Cancerfonden - Riksföreningen mot Cancer. Fonden har hållbarhetsfokus och avstår även placeringar i bolag vars verksamhet strider mot Cancerfonden – riksföreningen mot Cancers riktlinjer.

På samma sätt har spararna i Skandia Världsnaturfonden under 2023 bidragt med 10,9 miljoner kronor till Världsnaturfonden WWF. Organisationen är en av de största privata miljö- och naturvårdsorganisationerna och har hundratals projekt för miljö- och naturvård.

Skandia Ideer för Livets sparare har under året bidragit med 30,7 miljoner kronor till Skandias egna stiftelse Idéer för livet. Sedan starten för över 36 år sedan har stiftelsen Idéer för livet stöttat fler än 4 500 lokala och nationella projekt. Det gör att vi har en nära dialog med så många socialt engagerade och drivna människor runt om i hela Sverige. Stiftelsen stödjer projekt som med förebyggande insatser ger fler barn och unga chansen till ett hälsosammare och tryggare liv.



## Vi vill motverka klimatförändringarna

Kapitalet i respektive fond ägs gemensamt av fondandelsägarna som representeras av Skandia Fonder. Ett ansvarsfullt och aktivt utövande av ägarrollen är en viktig del av förvaltningsuppdraget från andelsägarna, där syftet är att främja god avkastning, ett sunt risktagande och främja hållbarhetsfaktorer.



Vi riktar arbetet med ansvarsfulla investeringar mot vissa specifika teman i syfte att särskilt främja något eller några av FN:s 17 globala hållbarhetsmål, exempelvis inom klimat, miljö, hälsa. Detta innefattar även att utveckla vår förvaltning och investeringar för att bidra till Parisavtalets mål.

För att bidra till att motverka klimatförändringarna och begränsa dess effekter i enlighet med Parisavtalet har Skandia Fonder antagit ett mål att mäta och påverka bolags växthusgasutsläpp. Som en del av vårt påverkansarbete för vi dialog med bolag som står för stora delar av aktieportföljens växthusgasutsläpp. Syftet är att påverka bolagen att anta vetenskapligt baserade mål för att succesivt minska sina utsläpp och kunna nå nettonoll-utsläpp per 2050. I tillägg mäter vi och analyserar regelbundet andelen bolag i vår totala aktieportfölj som har satt mål enligt SBTi.

# Med klimatet och naturkapitalet i fokus

## Klimatfärdplan

Klimatomställningen är akut och rymmer många utmaningar och osäkerheter. Vår klimatfärdplan syftar till ett hållbart värdeskapande för våra kunder genom att förstå och hantera finansiella risker, samt bidra positivt till omställningen.

Klimatförändringarna och dess fysiska konsekvenser är av särskild vikt för oss att beakta, liksom hur omställningen mot en ekonomi med nettonoll koldioxidutsläpp påverkar olika bolag och tillgångar. Vi bygger vår klimatfärdplan och andra ställningstaganden på forskning som pekar på att om den globala medeltemperaturen stiger med mer än 1,5–2°C ökar risken markant för naturkatastrofer så som torka, stigande havsnivåer, översvämningar och värmeböljor. Forskningen pekar också på risken för att kritiska tröskelnivåer passeras eller så kallade återkopplingsmekanismer inträffar, då negativa effekter permanentas eller förstärks.

Följderna av sådana scenarier är genomgripande och svåra att överblicka. För oss som fondförvaltare innebär klimatomställningen såväl risker som möjligheter att ta fasta på i våra investeringsbeslut, då det kommer att finnas både vinnare och förlorare i omställningen. Störst finansiell risk på lång sikt ser vi i fossilberoende verksamheter och verksamheter med stora klimatutsläpp utan vilja eller förmåga till omställning. Företag som i stället kan erbjuda effektiva och skalbara lösningar kan bli vinnare.

Med vår klimatfärdplan vill vi bidra till att den nödvändiga omställningen blir verklighet. Vi fortsätter att utveckla våra fonder med syftet att bidra till målsättningen i Parisavtalet. I vår roll som ägare i bolag och via finansiering kan vi bidra till att:

- Minska utsläppen av växthusgaser skyndsamt genom en ordnad omställning av energi- och transportsystemen, samt effektivare användning av energi och material.
- Bromsa den snabba avskogningen, driven av ökad livsmedels- och råvaruproduktion.
- Bromsa förlusten av biologisk mångfald för att bibehålla fungerande ekosystem och säkra dess livsavgörande funktioner.

## Minska fossila bränslen

Vår klimatfärdplan vägleder oss och känns som rätt väg att gå. I våra fonder som investerar ansvarsfullt minskar vi successivt investeringar mot den fossila energisektorn. Vi väljer då bort investeringar i bolag som vi bedömer har betydande utmaningar att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål:

- Bolag som utvinnet termiskt kol.
- Renodlade och/eller dominerande aktörer inom okonventionell olja, utvinning av oljesand och/eller utvinning i norra Arktis.
- Kraftproducenter med hög andel kol (mer än 25 procent av omsättningen).
- Energibolag som motverkar Parisavtalet via omfattande lobbying.

I våra fonder med hållbarhetsfokus går vi ett steg längre och väljer bort:



- Bolag som utvinner och raffinerar fossila bränslen (definierat som kol, olja och gas) eller som själva använder kraftgenerering från fossila bränslen.
- Bolag som tillhandahåller stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen (mer än 50 % av omsättningen).

Ett omställningsbolag kan accepteras som investering i en fond med hållbarhetsfokus. Med omställningsbolag menar vi bolag som har ett tydligt åtagande i linje med en global uppvärmning på högst 2°C, bolagets energimix består till stor del av förnybara källor eller att koldioxidintensiteten är linjerad med Parisavtalets klimatscenarier. Våra förvaltare söker löpande efter sådana attraktiva investeringsmöjligheter.

### Öka gröna investeringar

Vi vill öka vår exponering mot bolag som bidrar positivt till klimatomställningen och andra miljörelaterade mål. Per utgången av 2023 hade våra räntefonder cirka 4,6 miljarder kronor placerade i gröna investeringar.

### Minska utsläpp

Som en del av vårt påverkansarbete för vi dialog med bolag som står för stora delar av aktieportföljens växthusgasutsläpp. Syftet är att påverka bolagen att anta vetenskapligt baserade mål för att succesivt minska sina utsläpp och kunna nå nettonoll-utsläpp per 2050.

## Vi mäter hållbarhetsnivån i våra fonder

### Morningstars hållbarhetsbetyg

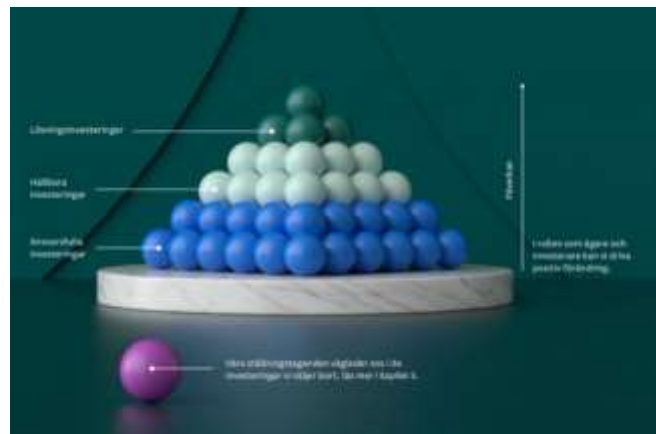
Vi följer och har även målsatt hur våra fonder står sig i jämförelsen med andra på fondmarknaden. Morningstars hållbarhetsbetyg är ett mått på de ekonomiskt väsentliga riskerna inom miljö, socialt och ägarfrågor i en portfölj relativt till liknande konkurrerande portföljer. Betyget är en historisk innehavsbaserad beräkning som använder företags ESG Risk Rating från Sustainalytics, en ledande leverantör av ESG-forskning.

### Skandias Hållbarhetspyramid

Vår förvaltning och de investeringar vi gör ska på olika sätt bidra till de globala målen för hållbar utveckling och Parisavtalet. Beaktande av hållbarhetsfaktorer är därför fullt ut integrerade i investeringsprocessen.

För att kunna mäta och redovisa en fonds hållbarhetsegenskaper använder vi Skandias Hållbarhetspyramid. Metoden innebär att varje underliggande innehav i fonden analyseras utifrån hur produkter och tjänster bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål samt hur väl hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter hanteras i verksamheten.

Tack vare denna mätmetod kan vi utlova en viss andel hållbara investeringar i fonderna. Detta finns inskrivet i respektive fonds informationsbroschyr och följs sedan upp när året är slut och redovisas i fondernas årsberättelser.



### Ansvarsfulla investeringar

På den första nivån görs en bedömning av ansvarsfullhet utifrån internationellt vedertagna normer såsom de globala målen för hållbar utveckling. Vi väljer bort investeringar i vissa branscher, bolag, länder och tillgångsslag och agerar som ägare för en förflyttning i bolag som uppvisar brister. Utöver vår första grundläggande granskning gör vi en bedömning av bolags proaktivitet och drivkraft mot de globala målen, vilket blir extra tydligt när vi har integrerat miljö-, klimat- och bolagsstyrningsaspekter samt sociala aspekter i

våra analyser och investeringsbeslut. Vi arbetar hela tiden för att minimera investeringar i bolag som avviker från våra ställningstaganden.

**Hållbara investeringar**

Utöver att ha passerat våra grundläggande granskningar utmärker sig en viss andel av våra investeringar genom en tydligare profilering och proaktivitet i förhållande till FN:s globala hållbarhetsmål och Parisavtalet. Utgångspunkten är en avvägning mellan vad ett bolag har för produkter och tjänster samt hur de bedriver sin verksamhet för att hantera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter.

**Lösningssinvesteringar**

Slutligen söker vi investeringar som gör tydlig skillnad och bidrar till lösningar. Dessa investeringar ger både en finansiell avkastning och bidrar konkret till positiva sociala eller miljömässiga effekter. Dessa så kallade lösningssinvesteringar utgör idag en mindre men växande andel i vår totala fondportfölj. Ambitionen är att öka lösningssinvesteringar i den takt sådana investeringsmöjligheter tillkommer.

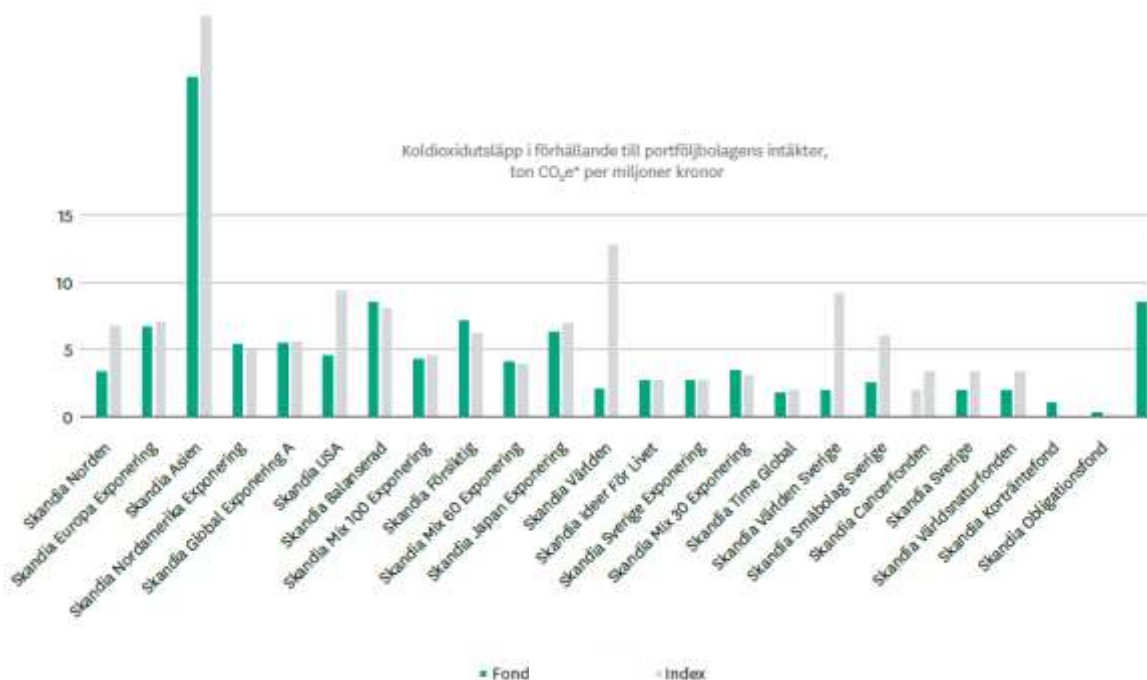
**Koldioxidmätning**

Skandia har undertecknat FN-initiativet Montreal Carbon Pledge, vilket innebär att vi årligen mäter och redovisar koldioxidavtrycket i våra aktiefonder.

Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur fondens klimatpåverkan ser ut. Värdena varierar över tid i takt med att bolagens redovisade utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning förändras när bolagens börsvärde går upp eller ner samt när förvaltaren köper eller säljer aktier i fonden.

Det nedan redovisade koldioxidavtrycket anger koldioxidintensitet, det vill säga hur mycket koldioxid bolagen i fonderna själva släpper ut från den egna verksamheten samt från inköpt energi (scope 1 och scope 2), i förhållande till sina intäkter.

Notera att Skandias Exponeringsfonder har skräddarsydda index, där förvaltningen utesluter bolag med hög koldioxidintensitet. Det innebär att arbetet med att minska koldioxidutsläppen redan är gjorda i jämförelseindex och skillnaden mellan jämförelseindex och fonden är relativt små.





# Hållbarhetsredovisning för fonder

Under de senaste åren har det skett ett stort arbete på den svenska marknaden för att införa EU-regelverket SFDR (Disclosure-förordningen). Detta är en del av det arbete som görs inom EU för att underlätta för konsumenter att jämföra olika finansiella produkters hållbarhetsarbete.

Enligt förordningen ska alla aktörer på finansmarknaden rapportera om sina hållbara investeringar och hållbarhetsrisker. Rapporteringen ska på ett standardiserat sätt redovisa i vilken utsträckning produkter, såsom exempelvis fonder, främjar miljö och sociala egenskaper samt att de inte påverkar hållbarhetsmål negativt. I och med de nya kraven sker nu en förflyttning i hur hållbarhetsrelaterad information blir tillgänglig för sparare.

För att mäta och redovisa en fonds hållbarhetsegenskaper har vi Skandias Hållbarhetspyramid. Den möjliggör att varje underliggande innehav i fonden analyseras utifrån hur produkter och tjänster bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och hur väl hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter hanteras i verksamheten. Analysen styr på vilken av de tre nivåerna i Hållbarhetspyramiden fondens enskilda innehav placerar sig och sammantaget hur fonden som helhet fördelar sig på de olika nivåerna. Utöver det tillhandahålls en hel del annan hållbarhetsinformation, både i bilaga till förköpsinformationen (informationsbroschyren) och i den periodiska rapporteringen (årsberättelsen).

## Andelen hållbara investeringar i våra fonder

| Fond                           | Minimiandelar | Utfall 2023 | Hållbarhetsnivå |
|--------------------------------|---------------|-------------|-----------------|
| Skandia Cancerfonden           | 35%           | 79%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Idéer för Livet        | 35%           | 80%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Världsnaturfonden      | 35%           | 79%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Världen Sverige        | 35%           | 78%         | Hållbart fokus  |
| Skandia USA                    | 25%           | 57%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Sverige Exponering     | 35%           | 80%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Europa Exponering      | 30%           | 61%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Global Exponering      | 25%           | 49%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Nordamerika Exponering | 25%           | 48%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Japan Exponering       | 15%           | 28%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Norden                 | 15%           | 65%         | Ansvarsfull     |
| Skandia Småbolag Sverige       | 15%           | 57%         | Ansvarsfull     |
| Skandia Time Global            | 15%           | 45%         | Ansvarsfull     |
| Skandia Världen                | 15%           | 45%         | Ansvarsfull     |
| Skandia Asien                  | 10%           | 21%         | Ansvarsfull     |
| Skandia Mix 30 Exponering      | 30%           | 62%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Mix 60 Exponering      | 30%           | 61%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Mix 100 Exponering     | 30%           | 62%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Balanserad             | 15%           | 52%         | Ansvarsfull     |
| Skandia Försiktig              | 15%           | 53%         | Ansvarsfull     |
| Skandia Företagsobligation     | 30%           | 78%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Obligationsfond        | 30%           | 64%         | Hållbart fokus  |
| Skandia Korträntefonden        | 15%           | 53%         | Ansvarsfull     |

# Vi väljer in, väljer bort och påverkar

Vår policy för ägarstyrning ligger till grund för hur vi analyserar och fattar beslut om att välja in, välja bort och påverka investeringar. I vår riskbedömning analyseras, värderas och hanteras hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer. Sådana risker och faktorer kan vara klimat, miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagarens rättigheter samt praxis om god bolagsstyrning inklusive motverkande av korruption. Hållbarhetsanalysen är därmed en central del i fondförvaltningen. Vi använder tre strategier för att integrera hållbarhetsaspekter såsom hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker. Dessa kan sammanfattas i metoderna för att välja in, välja bort och påverka.

Hur strategin tillämpas i investeringsbesluten varierar beroende på typ av fond, tillgångslag och hållbarhetsnivå. En beskrivning av vilka hållbarhetsaspekter som integreras i förvaltningen av våra fonder finns i informationsbroschyren och hållbarhetsprofilen på [www.skandia.se/fonder](http://www.skandia.se/fonder)

## Strategi för att välja in

Skandia Fonder förvaltar en mängd olika fonder. Vilka metoder som används för att välja in hållbarhet beror på vilken hållbarhetsnivå fonden har och vilken fondtyp som avses. Hållbarhetsanalys används dock i samtliga fonder.

Våra ansvarsfulla fonderna tar hänsyn till hållbarhetsfrågor vid val av investeringar, genom att hållbarhetsrelaterade aspekter beaktas i ekonomiska analyser och i investeringsbeslut. Detta får effekt i fonderna, men det behöver inte vara avgörande för vilka investeringar som väljs in.

I fonder med hållbarhetsfokus är hållbarhetsrelaterade aspekter avgörande vid val av investeringar. Alla tilltänkta investeringar genomgår en hållbarhetsanalys och de med starkare hållbarhetsprofil har företräde och premieras.



## Strategi för att välja bort

Skandia Fonder väljer bort produkter och tjänster som vi anser är skadliga för samhället eller miljön. Beroende på fondens hållbarhetsnivå tillämpas antingen vår lista på den ansvarsfulla nivån eller vår utökade exkluderingslista för fonder med hållbarhetsfokus.

De ansvarsfulla fonderna investerar inte i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller producerar tobak, är involverade i cannabis för rekreativ bruk eller utvinner kol för energiändamål. Även bolag som bryter mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (exempelvis FN Global Compact) utan att visa förändringsvilja väljs bort.

I fonder med hållbarhetsfokus utesluts utöver ovanstående även konstaterade normbrott,

bolag inom konventionella vapen eller militär utrustning. Fonderna är fossilfria, då de utesluter bolag som utvinner, raffinerar eller genererar kraft från fossila bränslen (definierat som kol, olja, gas).

## Strategi för att påverka

Vi förväntar oss att bolagen vi investerar i efterlever internationella normer och konventioner. Om vi identifierar brister i ett bolags hållbarhetsarbete inleder vi ett påverkansarbete. Vår huvudstrategi är att vara kvar som ägare och försöka påverka bolaget i en mer hållbar riktning, men i vissa fall leder inte påverkansaktiviteterna till en acceptabel lösning. Då säljs investeringarna tills dess att bolaget vidtagit tillräckliga åtgärder. En påverkansdialog kan exempelvis handla om bolagens arbete för att minska utsläpp, respektera fackliga rättigheter eller förebygga korrupktion. Genom att ställa frågor om bolagens hållbarhetsarbete utmanas de i att utveckla sitt arbete och ha en medvetenhet kring frågorna.

## Vi påverkar bolag med flera metoder

Skandia Fonder vill bedriva ett aktivt och relevant påverkansarbete för att främja bolag, förvaltare och ibland hela branscher att vara linjerade med Skandias förväntningar. Vår ambition är en investeringsportfölj med företag som arbetar med väsentliga hållbarhetsfaktorer och som följer relevanta hållbarhetsstandarder, med vetskap om att förutsättningar kan variera mellan olika marknader. Skandia Fonders förväntansbild på bolag beskrivs ytterligare i våra ställningstaganden som finns tillgängliga på skandia.se.

Påverkansarbetet sker gemensamt för Skandias fondbolag och Skandias livbolag, med undantag för deltagande i valberedningar och bolagsstämmor. Kontakten sker genom mail eller möten (fysiska eller digitalt) och genomförs antingen av oss själva eller av våra analysleverantörer för vår räkning, dessa är ISS ESG och Sustainalytics. Vi samarbetar även med andra investerare i tematiska påverkansprojekt.

Under 2023 har Skandias ESG-team och portföljförvaltare, våra analysleverantörer samt samarbetspartners för var räkning haft kontakt med över 600 bolag med anledning av bolagens hållbarhetsarbete eller i bolagsstyrningsärenden. Den siffran omfattar även bolag som är adresserade via initiativ som stöds av Skandia och drivs av andra investerare.

Våra möjligheter att påverka varierar utifrån vilket inflytande Skandia har, bland annat utifrån ägarformen för innehavet. Påverkansaktiviteterna utformas därmed utifrån de specifika förutsättningarna, och kan ske genom att Skandia bedriver enskild dialog direkt med bolaget, genom att bedriva gemensam dialog med andra investerare och genom ombud, eller genom att ingå i olika, för Skandia relevanta och strategiskt utvalda, investerarinitiativ. Genom att nyttja denna mix av påverkansmöjligheter vill Skandia skapa en konstruktiv dialog med bolag, uppnå meningsfulla och bestående förändringar samt främja positiva branschförflyttningar.

Vårt påverkansarbete omfattar flera typer av aktiviteter:

- Reaktiv påverkan
- Proaktiv påverkan
- Påverkan via bolagsstämmoarbete
- Tematisk påverkan och samarbeten

### Reaktiv påverkan

Med reaktiv påverkan menar vi en dialog som inleds efter att en incident har ägt rum eller en allvarlig brist identifierats. Att följa upp incidenter är ett sätt att utöva påverkan som ägare. De reaktiva påverkansaktiviteterna lutar sig i de allra flesta fall mot internationella normer, såsom UN Global Compact och OECDs Riktlinjer för Multinationella företag.



Syftet med påverkansarbetet är att säkerställa att bolagen åtgärdar bristerna och säkerställer att liknande incidenter inte kan inträffa igen. Under 2023 noterade vi en viss minskning i antal dialoger med positiv utveckling, dvs att bolagen är öppna för dialog och har en positiv utveckling i form av uppnådda mål eller delmål för dialogen. Detta kan bero på flera faktorer som till exempel att förväntningarna på bolagen skruvas

upp eller att fler bolag i tillväxtmarknader adresseras som generellt har mindre erfarenhet och kapacitet av att hantera denna typ av dialoger med investerare.

#### Vem utför påverkansarbetet?

Vi anlitar ISS ESG och Sustainalytics för att bedriva påverkan för vår räkning gentemot bolag som avviker från internationella normer, inte minst när det gäller bolag utanför Sverige. I många fall är Skandias ESG-team delaktiga i dialogerna och i vissa fall bedriver vi egen dialog med bolagen som ett komplement.

#### Hur många bolag har adresserats?

Under 2023 genomfördes påverkansaktiviteter gentemot drygt 245 bolag inom ramen för reaktiv påverkan. Det omfattar de bolag som ISS ESG kontaktat för Skandias räkning inom ramen för processen Pooled Engagement, samt de bolag som i Sustainalytics process kategoriserats som lämpliga fall för påverkansdialog. Skandia har även haft egen dialog med 10 bolag till följd av incidenter.

#### **Proaktiv påverkan**



En proaktiv dialog sker i de fall vi i vår analys identifierar förbättringsmöjligheter i ett bolags hållbarhetsarbete. Det kan också vara dialoger för att komma närmare och öka vår kunskap om vissa bolag och branscher för att senare utveckla en tydligare förväntan på deras hållbarhetsarbete.

För proaktiv påverkan prioriterar vi de bolag där vi är större ägare. Ofta är det svenska bolag och diskussionerna med dessa rör såväl hållbarhetsrelaterade risker som möjligheter, transparens och rapportering. Proaktiva påverkansaktiviteter kan även ske på bolagets initiativ då det är vanligt förekommande att bolag vänder sig till sina ägare för att få vår syn på deras hållbarhetsarbete. Genom att bidra med vår kompetens på området har vi goda möjligheter att påverka utvecklingen av bolagens hållbarhetsarbete.



Syftet med de proaktiva påverkansaktiviteterna är att uppmuntra bolag att fortsätta utveckla sitt hållbarhetsarbete som ett medel för att behålla sin konkurrenskraft, samt säkerställa att de arbetar förebyggande för att undvika negativ påverkan på människa, miljö och samhälle. Det är tydligt att fler bolag än tidigare utökar och stärker sina resurser för att hantera hållbarhetsrisker och möjligheter. Bolagen är vanligtvis positivt inställda till den typen av dialog.

#### Vem utför påverkansarbetet?

Det proaktiva påverkansarbetet genomförs framförallt av Skandias ESG-team, ofta i samband med bolagsanalys, och av våra portföljförvaltare, som en del i de ordinarie kontakterna med bolagen som vi är investerade i.

#### Hur många bolag har adresserats?

Under 2023 genomfördes påverkansaktiviteter gentemot 62 bolag inom ramen för proaktiv påverkan, vilket var en minskning från 2022 (87), vilket delvis beror på att vi prioriterar att samverka med andra investerare när den möjligheten finns.

#### **Röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar**

Att rösta på bolagsstämmor och vara aktiva i styrelsekryteringsprocesser är ett sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Skandia deltar och röstar i de bolag där vi har en större ägarandel, i form av röster eller kapital, och där vi även är mindre ägare men där intressefrågor avhandlas på stämman.



På den svenska marknaden deltar vi även i valberedningsarbete när vi bjuds in till deltagande som långsiktig större ägare. Ett aktivt ägarskap har betydelse för värdeskapandet inom portföljförvaltningen, vilket kommer

våra kunder och andelsägare tillgodo i förlängningen. Efter att vi analyserat frågor inför bolagsstämmor röstar vi både för förslag vi stödjer och mot de förslag som avviker från Skandia Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Dialog förs även med bolagens styrelser både före och efter bolagsstämmorna.

Skandia verkar för att en styrelseutvärdering ska genomföras i de bolag där vi deltar i valberedningen för att säkerställa att sammansättningen besitter rätt kompetens och som ett led i utvärdering av styrelsens arbete. I valberedningsuppdraget ingår att sträva efter en balanserad sammansättning av styrelseledamöter utifrån flera parametrar, däribland en mångfald av kompetens, erfarenhet, kön och ålder. För Skandia innebär det även att vi förväntar oss att hållbarhetsfrågor som är relevanta för verksamheten beaktas av styrelseledamöterna. Arbetet utgår alltid från att säkerställa att bolagets högsta styrande organ, styrelsen, ges bästa möjliga förutsättningar att ge bolagsledningen stöd och verktyg för att driva verksamheten på bästa sätt för aktieägarna.

#### Vem utför påverkansarbetet?

Vi utser representanter att företräda oss på bolagsstämmor och i valberedningar, oftast personer från Skandias kapitalförvaltning. Deltagande vid bolagsstämmor har också gjorts via poströstning.

#### Hur många bolag har adresserats?

Under 2023 röstade Skandias fondbolag på 171 bolagsstämmor.



#### **Skandias tematiska påverkan – ett sätt att påverka branscher**

Skandia har under flera år arbetat med tematisk påverkan för att adressera risker och möjligheter för en hel bransch eller industri. 2023 var ett år då särskilt många tematiska samarbeten startas upp och utvecklats inom avskogning och biologisk mångfald (Nature Action 100 & Financial Sector Deforestation Action); antikorrupption (Investor Integrity Forum); mänskliga rättigheter (PRI Advance & AP-fondernas Etikråd om Big Tech); antimikrobiell resistens (FAIRR Restaurant Antibiotics & Animal Pharmaceutical Antibiotics).

Skandia har under 2022-2023 varit ordförande för det svenska investerarnätverket Hållbart Värdeskapande. Hållbart Värdeskapande startades 2009 med Skandia som en av grundarna och hade som mål att adressera olika hållbarhetsaspekter och för dialog med svenska företag på börsen. Temat för 2022 var hur företag hanterar så kallade Scope 3-utsläpp i sitt klimatarbete och -rapportering. Nätverket genomlyste även hur svenska företag hanterar biologisk mångfald och återbesökte även temat mänskliga rättigheter. Granskingen av dessa teman resulterade i en rapport som följdes upp med ett kunskapshöjande webinarium. Under 2023 drev Skandia övergången av nätverket till en ny samverkansform anpassat efter de förflyttningar som skett sedan nätverkets start. Investerarnätverket kommer att återuppta dialoger med bolag under 2024.

