

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 ⁽¹⁾.
- (2) *växthusgasutsläpp*: utsläpp enligt definitionen i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842 ⁽²⁾.
- (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) 2018/1999 ⁽³⁾.
- (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, deponi gas, 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 1893/2006 ⁽⁴⁾.
- (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/EG ⁽⁵⁾.

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/EG ⁽⁶⁾ 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 "Aquaduct".
- (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/EG ⁽⁷⁾.
- (16) *radioaktivt avfall*: radioaktivt avfall enligt definitionen i artikel 3.7 i rådets direktiv 2011/70/Euratom ⁽⁸⁾.
- (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/EG ⁽⁹⁾.
 - ii) Rådets direktiv 92/43/EEG ⁽¹⁰⁾.
 - iii) En miljökonsekvensbedömning (MKB) enligt definitionen i artikel 1.2 g i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU ⁽¹¹⁾.
 - 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.
- (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) 2021/2139 ⁽¹²⁾.

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).

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 gransknings- kriterier 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).

- (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 globala överenskommelse*: de tio principerna i FN:s globala överenskommelse.
- (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) *politik för mänskliga rättigheter*: ett politiskt åtagande som godkänts på styrelsenivå om mänskliga rättigheter som innebär att investeringsobjektets ekonomiska verksamhet ska överensstämja med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- (26) *visselblåsare*: rapporterande person enligt definitionen i artikel 5.7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 ⁽¹³⁾.
- (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/EU ⁽¹⁴⁾ för oorganiska högvolykmekikalier – fasta och övriga ämnen.
- (28) *luftföreningar*: direkta utsläpp av svaveldioxider (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) 2016/2284 ⁽¹⁵⁾, 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.

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:

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

-
- (1) 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).
(2) 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).
(3) 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).
(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:

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

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 ⁽¹³⁾.

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

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör: SPK Pension Tjänstepensionsförening

Sammanfattning

SPK Pension Tjänstepensionsförening beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer av sina investeringsbeslut. Denna redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för SPK Pension Tjänstepensionsförening. Redogörelsen omfattar referensperioden 1 januari till 31 december år 2025.

Samtidigt som SPK:s investeringar påverkas utifrån av risker och möjligheter, så har också investeringarna en påverkan på samhälle, miljö och klimat. I den så kallade Disclosureförordningen¹⁴ används begreppet ”huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer” avseende investeringsbesluts mest negativa påverkan på samhälle, miljö och klimat. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Klimatförändring till följd av koldioxidutsläpp, förorening av vatten, farligt avfall, utarmning av naturresurser och förlust av biologisk mångfald är exempel på miljörelaterade negativa konsekvenser. Vad gäller sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser samt mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor är några exempel diskriminering, barnarbete, tobaksrelaterade folkhälsoproblem, exponering mot kontroversiella vapen¹⁵ och dåliga arbetsvillkor.

SPK investerar i fonder och gör därför inte bedömningar av enskilda bolag vid varje investeringstillfälle. Vi bedömer däremot fondförvaltares beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, såväl vid analys av nya fondförvaltare som fortlöpande vid uppföljning av våra anlitade förvaltares hållbarhetsarbete. Dessutom identifierar vi och följer upp huvudsakliga negativa konsekvenser av våra investeringar genom årlig granskning av de fonder vi har i vår tillgångsportfölj. Vår Hållbarhetspolicy, som du hittar på SPK:s webbplats <https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/>, ligger till grund för hur vi identifierar, prioriterar och hanterar de negativa konsekvenser som kan uppstå genom våra investeringsbeslut. Vi har valt ett särskilt fokus på klimat eftersom klimatförändringarna är en global utmaning som medför nya och ökade risker för SPK:s verksamhet. Huvudsakliga negativa konsekvenser för klimatrelaterade hållbarhetsfaktorer har därför högst prioritet för oss, vilket bland annat innebär uppföljning av våra fonders koldioxidavtryck och av negativa konsekvenser av verksamhet relaterad till fossila bränslen. När negativ påverkan på samhälle, miljö och klimat av våra investeringar identifieras försöker vi påverka fondförvaltaren att vidta åtgärder relaterade till denna.

SPK rapporterar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av våra investeringar avseende åren 2022 - 2025 i nedanstående tabeller, med avseende på specifika indikatorer enligt anvisning i Disclosureförordningen. Denna rapportering omfattar aktiefonder (vilka har underliggande investeringar i börsnoterade¹⁶ bolag), räntefonder som investerar i företagsobligationer eller statspapper samt de av våra fastighetsfonder som själva rapporterar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Erforderliga data om övriga fonders onoterade innehav är inte tillgängliga för vår tjänsteleverantör. De fonder som omfattas av denna rapport utgör omkring 86% av SPK:s totala tillgångsportfölj. I tabellerna visas i kolumnen *Konsekvenser* det beräknade värdet för respektive indikator och de mått som rapporteras har beräknats av den tjänsteleverantör vi anlitar. Definitioner och formler för beräkningar finns på sidorna 1-3 ovan och mer information om metod och datakällor finner du i avsnittet *Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer* på sidorna 14-19. SPK har beaktat negativa konsekvenser av investeringar även innan Disclosureförordningen trädde i kraft, men då delvis mätt med andra indikatorer, vilket beskrivs närmare på sidorna 14-15.

¹⁴ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn, vilken trädde i kraft den 10 mars 2021.

¹⁵ Antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen enligt Disclosureförordningens definition.

¹⁶ Publika bolag vars överlåtbara värdepapper handlas på reglerade marknadsplatser.

Tabell 1

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvens år 2025	Konsekvens år 2024	Konsekvens år 2023	Konsekvens år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 växthusgasutsläpp i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	43 788	24 690	31 871	29 633	Scope 1 omfattar företagens direkta utsläpp från egen verksamhet, t ex utsläpp från anläggningar för egen tillverkning	Påverkansdialog för att reducera konsekvens
		Scope 2 växthusgasutsläpp i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	9 466	8 466	10 619	9 725	Scope 2 omfattar företagens indirekta utsläpp, t ex från förbrukning av el och värme i egen verksamhet	Påverkansdialog för att reducera konsekvens
		Scope 3 växthusgasutsläpp i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	760 217	631 669	635 009	598 196	Scope 3 omfattar företagens indirekta utsläpp som inte ingår i scope 2, t ex affärsresor, transport och distribution av varor och användning av företagets produkter	Påverkansdialog för att reducera konsekvens
		Sammanlagda växthusgasutsläpp i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	813 471	664 826	677 499	637 555	Scope 1, 2 och 3 enligt beskrivning ovan	Påverkansdialog för att reducera konsekvens
	2. Koldioxidavtryck	Scope 1, 2 och 3 växthusgasutsläpp (tCO2e) i förhållande till värdet på alla investeringar (fonder med noterade innehav) i miljoner euro	379	351	360	337	Se formel för beräkning på sid 3	Påverkansdialog för att reducera konsekvens
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolagens utsläpp scope 1, 2 och 3 (tCO2e) i förhållande till bolagens intäkter i miljoner euro	1 322	1 152	1 000	943	Se formel för beräkning på sid 4	Påverkansdialog för att reducera konsekvens
	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	1,33%	1,64%	1,86%	1,93%		Påverkansdialog för att reducera konsekvens
	5. Andel av icke förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke förnybar <i>energiförbrukning</i> jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	20,62%	19,47%	16,89%	15,26%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen

		Investeringsobjektets andel av icke förnybar <i>energiproduktion</i> från icke förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	0,27%	0,27%	0,27%	0,35%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i Gigawatt timmar (GWh) per miljon euro i intäkt från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan (se nedan):						SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
		Tillverkning	0,06	3,23	8,93	0,15		
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	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01	0,01	0,01	0,01		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
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	0,53	0,45	0,42	0,79		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen

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	Konsekvens år 2025	Konsekvens år 2024	Konsekvens år 2023	Konsekvens år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse ¹⁷ och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00%	1,14%	0,43%	0,64%		Påverkansdialog för att reducera konsekvens
	11. Inga processer och efterlevnads- mekanismer 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	5,69%	9,64%	17,11%	17,53%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	1,98%	1,58%	0,20%	0,24%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	19,84%	21,18%	18,10%	17,50%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka i positiv riktning
	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	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		Noll tolerans

¹⁷ 10 principer gällande mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption som grundar sig på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, RIO-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvens år 2025	Konsekvens år 2024	Konsekvens år 2023	Konsekvens år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgas-intensitet	tCO2e per miljon euro BNP	13,28	11,05	51,78	52,28	Omfattar länders scope 1, 2 och 3 utsläpp. Lägre konsekvens år 2024 och 2025 förklaras till viss del av förändrad sammansättning av ränteportfölj och därför lägre täckningsgrad av portföljens specifika innehav jämfört med föregående år.	SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid men bedriver inget påverkansarbete mot stater och överstatliga enheter
Sociala aspekter	16. Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Andel länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning) i förhållande till samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist	1,99%	2,08%	6,01%	6,38%	Lägre konsekvens år 2024 och 2025 förklaras till viss del av förändrad sammansättning av ränteportfölj och därför lägre täckningsgrad av portföljens specifika innehav jämfört med föregående år.	SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid men bedriver inget påverkansarbete mot stater och överstatliga enheter

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

I nedanstående tabell anges konsekvenser avseende de av våra fastighetsfonder som rapporterar indikatorer för negativa konsekvenser i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 (6 april 2022). Dessa fonder utgör drygt 50% av SPK:s fastighetsportfölj och ca 5 % av SPK:s totala investeringar.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvens år 2025 ¹⁸	Konsekvens år 2024 ¹⁹	Konsekvens år 2023 ²⁰	Konsekvens år 2022 ²¹	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0,14%	0,17%	0,22%	0,18%	Avser de av SPK:s innehav i fastighetsfonder som mäter och rapporterar det specifika måttet	För mer information om uppföljning av våra fastighetsfonder se avsnitt <i>Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer</i> på sid 14-15

¹⁸ Konsekvens beräknad på data från en europeisk fastighetsfond och fyra nordiska fastighetsfonder.

¹⁹ Konsekvens beräknad på data från en europeisk fastighetsfond och två nordiska fastighetsfonder.

²⁰ Konsekvens beräknad på data från en europeisk fastighetsfond och två nordiska fastighetsfonder.

²¹ Konsekvens beräknad på data från två nordiska fastighetsfonder.

Energi-effektivitet	18. Exponering mot energi-ineffektiva fastigheter	Andel investeringar i energi-ineffektiva fastigheter	34,20%	40,78%	40,61%	51,56%	Konsekvensen har minskat över tid trots att data från fler fonder har tillkommit, vilket är positivt.	För mer information om uppföljning av våra fastighetsfonder se avsnitt <i>Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer</i> på sid 14-15
---------------------	---	--	--------	--------	--------	--------	---	--

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Tabell 2

**Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt**

I nedanstående tabell redovisar vi konsekvenser för de indikatorer vi har valt ut i enlighet med våra prioriteringar, vilka framgår på sidan 15 nedan. För information om övriga indikatorer i Tabell 2, se Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 (6 april 2022), Mall för redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Negativa konsekvenser för hållbarhets-faktorer (kvalitativa eller kvantitativa)		Mått	Konsekvens år 2025	Konsekvens år 2024	Konsekvens år 2023	Konsekvens år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp	2. Utsläpp av luftföroreningar	Ton luftföroreningar per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01	0,01	0,01	0,01		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	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	38,82%	45,26%	45,27%	47,62%		Påverkansdialog för att reducera konsekvens
Vatten, avfall och material utsläpp	6. Vattenanvändning och återvinning	1. Genomsnittlig mängd vatten (m ³) som förbrukas av investeringsobjekten per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten.	157,83	246,01	703,87	914,17		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	7. Investeringar i företag utan policy för vattenförvaltning	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan policy för vattenförvaltning	11,92%	15,67%	14,03%	12,21%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	13. Kvot för icke-återvunnet avfall	Ton icke-återvunnet avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	38,80	62,46	8,79	5,72		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	14. Naturliga arter och skyddade områden	Andel av investeringar i investeringsobjekt med kontroverser som påverkar hotade arter	0,05%	0,14%	0,12%	0,08%		Påverkansdialog för att reducera konsekvens

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

I nedanstående tabell anges konsekvenser baserat på tillgängliga utsläppsdata från de av våra fastighetsfonder som rapporterar indikatorer för negativa konsekvenser i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 (6 april 2022). Dessa fonder utgör drygt 50% av SPK:s fastighetsportfölj och ca 5 % av SPK:s totala investeringar.

Negativa konsekvenser för hållbarhets-faktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått	Konsekvens år 2025 ²²	Konsekvens år 2024 ²³	Konsekvens år 2023 ²⁴	Konsekvens år 2022 ²⁵	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	18. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp som genereras av fastigheter i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	33,84	85,69	101,60	-	Påverkansdialog för att reducera konsekvens
		Scope 2-växthusgasutsläpp som genereras av fastigheter i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	88,88	79,30	100,28	53,15	
		Scope 3-växthusgasutsläpp som genereras av fastigheter i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	1 559,16	1 390,89	1 534,85	-	
		Totala utsläpp av växthusgaser som genereras av fastigheter i ton koldioxidekvivalenter (tCO2e)	1 681,88	1 555,97	1 736,80	53,15	
Energi-förbrukning	19. Energiförbruknings-intensitet	Energiförbrukning i GWh av ägda fastigheter per kvadratmeter	0,000232	0,00009	0,00007	0,00006	Påverkansdialog för att reducera konsekvens

²² Utsläppsdata scope 1, 2 och 3 från en europeisk fastighetsfond och fyra nordiska fastighetsfonder

²³ Utsläppsdata scope 1, 2 och 3 från en europeisk fastighetsfond och två nordiska fastighetsfonder

²⁴ Utsläppsdata scope 1, 2 och 3 från en europeisk fastighetsfond och två nordiska fastighetsfonder

²⁵ Utsläppsdata scope 2 från två nordiska fastighetsfonder

Tabell 3

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

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

I nedanstående tabell redovisar vi de indikatorer vi har valt ut i enlighet med våra prioriteringar, vilka framgår på sidan 15 nedan. För information om övriga indikatorer i Tabell 3, se Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 (6 april 2022), Mall för redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)		Mått	Konsekvens år 2025	Konsekvens år 2024	Konsekvens år 2023	Konsekvens år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	1. Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor	3,95%	6,43%	8,20%	9,28%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	2. Olycksfallsfrekvens	Olycksfallsfrekvensen hos investeringsobjekt uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,27	0,31	0,23	0,29		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	4. Ingen uppförandekodex för leverantörer	Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)	6,43%	10,35%	12,95%	13,27%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	6. Otillräckligt skydd för visseblåsare	Andel investeringar i enheter utan strategier för skydd av visseblåsare	0,07%	0,44%	2,21%	1,99%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	8. Överdrivet hög VD-lön	Genomsnittligt förhållande inom investeringsobjekt mellan den årliga totala ersättningen för den högst kompenserade individen till den genomsnittliga årliga totala ersättningen för alla anställda (exklusive den högst kompenserade individen)	33,22	47,56	64,14	67,26		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	23,63%	30,11%	33,97%	35,60%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen

	10. Ingen due diligence	Andel investeringar i enheter utan iakttagandet av due diligence för att identifiera, förebygga, mildra och hantera negativa konsekvenser för de mänskliga rättigheterna	20,04%	23,70%	26,49%	27,85%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
--	-------------------------	--	--------	--------	--------	--------	--	---

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)		Mått	Konsekvens år 2025	Konsekvens år 2024	Konsekvens år 2023	Konsekvens år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Mänskliga rättigheter	20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter	Mätning av respekt för mänskliga rättigheter i genomsnitt i investeringsobjekt med hjälp av en kvantitativ indikator	0,18	0,13	0,48	0,42		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	21. Graden av korruption i genomsnitt	Mätning av den upplevda nivån av korruption inom den offentliga sektorn med hjälp av en kvantitativ indikator	0,11	0,08	0,34	0,30		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	22. Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00%	0,00%	0,02%	0,03%		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen
	24. Genomsnittlig grad av rättsstatlighet	Mätning av korruptionsnivån, bristen på respekt för grundläggande rättigheter och bristerna i civil- och straffrätt med hjälp av en kvantitativ indikator	0,12	0,08	0,33	0,31		SPK kommer att mäta och följa denna indikator över tid i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska konsekvensen

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

SPK:s Hållbarhetspolicy är fastställd av SPK:s styrelse och ligger till grund för hur vi identifierar, prioriterar och hanterar de negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som kan uppstå genom våra investeringsbeslut. Hållbarhetspolicyn uppdateras minst årligen och beslutades senast av styrelsen 2025-12-09.

Vår strategi för att identifiera negativa konsekvenser är att fortlöpande granska, utvärdera och följa upp befintliga fondinnehav i vår tillgångsportfölj med avseende på hållbarhet, utifrån vissa kriterier och med hjälp av särskilda indikatorer, i enlighet med vår Hållbarhetspolicy. Vid den årliga översynen och uppdateringen av Hållbarhetspolicyn diskuteras och utvärderas eventuella behov av förändring, bland annat med avseende på prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Hållbarhetspolicyn hittar du på vår webbplats <https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/>.

Hållbarhetsansvarig på SPK har det övergripande ansvaret för genomförandet av strategin för identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Innan vi investerar i en ny fond gör vi en grundlig genomgång av fondförvaltarens investeringsprocess och arbete med hållbarhetsfrågor, för att bedöma i vilken mån detta är förenligt med SPK:s Hållbarhetspolicy. Avseende för SPK nya fonder som investerar i företagsobligationer eller aktier, gör vi en portföljgranskning före första investering utifrån de normer, internationella riktlinjer och konventioner vi följer samt de exponeringsgränser vi har satt upp för bolagsinnehav i våra fonder, för att identifiera eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Undantag från denna initiala portföljgranskning kan ske om fondens hållbarhetsrisker bedöms som låga.

Avseende de av våra befintliga fonder som investerar i företagsobligationer eller aktier, identifierar vi och följer upp negativa konsekvenser genom årlig portföljgranskning av underliggande investeringar, med hjälp av vår tjänsteleverantör. Identifiering av miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer sker främst genom mätning av koldioxidavtryck, genom portföljgranskning relaterad till Parisavtalet och till Rio-deklarationen om miljö och utveckling samt portföljgranskning mot våra exponeringsgränser för hur stor andel omsättning som får komma ifrån fossila bränslen, kolbrytning, oljesand eller arktisk borrhning. Dessutom gör vi årligen klimatanalyser samt följer upp anlitate förvaltares arbete med biologisk mångfald. Sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor identifieras och följs upp med hjälp av portföljgranskning mot FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och internationella konventioner gällande kontroversiella vapen. Dessutom granskas portföljen mot våra exponeringsgränser för andel omsättning som kommer ifrån pornografi, tobak och cannabis för rekreation. I bilaga 2 till vår Hållbarhetspolicy finner du mer detaljerad information om de exponeringsgränser vi tillämpar vad gäller andel av bolagsomsättning relaterad till viss typ av verksamhet.

I fonder som inte investerar i börsnoterade bolag, till exempel infrastruktur- och fastighetsfonder, är portföljgranskning enligt ovan inte möjlig eftersom

erforderliga data om dessa fonders innehav oftast inte finns tillgängliga för vår tjänsteleverantör. Identifiering sker då istället utifrån uppgifter som vi själva samlar in och analyserar årligen, exempelvis från fondförvaltarnas egna hållbarhetsrapporter, GRESB²⁶ och genom våra egna frågeformulär.

Vi för nära dialoger om hållbarhetsfrågor med alla våra förvaltare, och dessa dialoger kan också bidra till identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. När negativa konsekvenser identifieras försöker vi påverka våra fondförvaltare att vidta åtgärder relaterade till dessa.

Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Eftersom klimatförändring är en global utmaning som medför nya och ökade risker för SPK:s verksamhet prioriterar vi främst negativa konsekvenser för klimatrelaterade hållbarhetsfaktorer. Exempelvis har vi fokus på att mäta och följa upp våra fonders koldioxidavtryck, liksom på uppföljning av negativa konsekvenser av verksamhet relaterad till fossila bränslen. Biologisk mångfald har en stark koppling till klimatet och vi har därför även ett särskilt fokus på negativa konsekvenser för miljörelaterade hållbarhetsfaktorer. Detta innebär bland annat uppföljning av hur anlitade förvaltare tar hänsyn till biologisk mångfald i sina investeringsprocesser, liksom uppföljning av negativa konsekvenser av verksamhet relaterade till förlust av biologisk mångfald.

Vad gäller sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor så prioriterar vi aspekter med koppling till de internationella riktlinjer, konventioner och normer som är vägledande för vårt hållbarhetsarbete; FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer och Internationella konventioner gällande kontroversiella vapen.

Prioriteringsordningen framgår av vår Hållbarhetspolicy, vilken är beslutad av SPK:s styrelse.

Val av indikatorer

De indikatorer vi använde för beaktande av negativa konsekvenser av våra investeringar redan innan Disclosureförordningen och dess tillhörande tekniska specifikationer trädde i kraft, valdes ut med hänsyn tagen till vad som är relevant för vår verksamhet och den typ av investeringar vi gör. Vid urvalet tog vi del av rekommendationer från vår tjänsteleverantör och diskuterade dessa i SPK:s styrelse. Utifrån vårt fokus på klimat har vi exempelvis valt flera indikatorer för exponering mot fossila bränslen och okonventionella utvinningsmetoder av fossila bränslen. Vad gäller sociala negativa konsekvenser har vi valt indikatorer för exponering mot verksamhet som omfattas av internationella konventioner. Vilka kriterier och indikatorer SPK använder framgår av vår Hållbarhetspolicy med bilagor.

Enligt Disclosureförordningen ska vi mäta och redovisa alla de specifika indikatorerna som ingår i tabell 1 ovan. Vi ska dessutom mäta och redovisa minst en ytterligare klimat- och miljörelaterad indikator enligt tabell 2 och minst en ytterligare social indikator enligt tabell 3, samtliga enligt särskilda anvisningar. Urvalet av frivilliga indikatorer begränsas samtidigt av tillgängligheten hos anlitad tjänsteleverantör. I enlighet med SPK:s prioriteringar av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, vilka framgår i föregående avsnitt, har vi från tabell 2 valt att redovisa indikatorer för *utsläpp* och

²⁶ Global Real Estate Sustainability Benchmark är en branschledd organisation som samlar in, validerar, poängsätter och jämför hållbarhetsdata och tillhandahåller ramverk för mätning av hållbarhetsprestanda.

energiförbrukning eftersom dessa relaterar till vårt prioriterade område *klimat*. Vi har också från tabell 2 valt att redovisa indikatorer för Vatten, avfall och materialutsläpp, eftersom dessa relaterar till vårt prioriterade område *biologisk mångfald*. I tabell 3 har vi valt att redovisa vissa indikatorer för *sociala förhållanden och personalfrågor* och för *mänskliga rättigheter* eftersom vi anser dessa vara särskilt relevanta utifrån de internationella riktlinjer, konventioner och normer som är vägledande för vårt hållbarhetsarbete, däribland UN Global Compact²⁷. Vi har valt att inte redovisa övriga indikatorer i tabellerna 2 och 3 i syfte att förkorta denna redogörelse något och därigenom göra den mer lättläst. För information om övriga indikatorer i tabell 2 och 3, se Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 (6 april 2022), Mall för redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

Metod för bedömning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Vår huvudsakliga metod för att bedöma och minska negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är påverkansdialog med fondförvaltare, i enlighet med vår Hållbarhetspolicy. När negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av våra investeringar identifieras inleder vi en dialog med berörd förvaltare där vi i första hand efterfrågar mer information för att bättre kunna bedöma allvaret i dessa. Vi försöker prioritera åtgärder genom att söka och ta del av kompletterande information om den underliggande investeringen (bolaget) från vår tjänsteleverantör, från berörd förvaltare och eventuellt från ytterligare källor. Bedömningen sker i första hand av Hållbarhetsansvarig utifrån prioriteringsordningen som beskrivits ovan, men även Kapitalförvaltningschefen och VD är delaktiga i processen.

Vid negativa konsekvenser kopplade till fossila bränslen försöker vi bedöma om bolaget i fråga kan anses vara ett så kallat omställningsbolag utifrån vissa bestämda kriterier som då måste vara uppfyllda. Ett omställningsbolag är ett bolag som ställer om för att exempelvis minska sina koldioxidutsläpp eller för att ändra sin energimix mot minskad andel fossil kraftproduktion. Eftersom vi vill bidra till omställningen mot en koldioxidsnål ekonomi så tycker vi att omställningsbolag är ok i vår portfölj. De kriterier vi har satt upp för denna bedömning följs upp löpande.

För att bedöma konsekvenserna för de indikatorer som rapporteras i ovanstående tabeller jämför vi utfallet med föregående referensperiod. Förändringar mellan perioder kan ge oss indikationer om vart vi behöver rikta våra insatser. Det kan dock vara svårt att härleda en förändring av en konsekvens till ett specifikt innehav eftersom vår tillgångsportfölj består av olika fonder i olika tillgångsslag och förändras över tid. Skillnader i konsekvens mellan perioder kan dessutom i vissa fall bero på att förvaltare endast har rapporterat avseende en av perioderna. Avseende vissa indikatorer kan vi jämföra utfallet av denna rapport med resultatet av vår årliga portföljgranskning, vilket kan underlätta vid bedömningen. Gällande de specifika indikatorer som vi inte har använt oss av tidigare, innan vi började med denna rapport, har vi inte angivit ”vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod” i tabellerna ovan. SPK har exempelvis inte sedan tidigare någon etablerad process för att mäta och följa upp konsekvenser avseende investeringar i statliga och överstatliga enheter, eftersom dessa data inte varit tillgängliga från vår tjänsteleverantör. Vi avser att mäta och jämföra de för oss nya indikatorerna över tid, i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska negativa konsekvenser.

²⁷ UN Global Compact är ett globalt FN-initiativ där företag frivilligt lovar att följa grundläggande principer för gällande mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption som grundar sig på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, RIO-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

Datakällor och felmarginal

SPK har valt att fråna en tjänsteleverantör köpa in hjälp med beräkning av negativa konsekvenser för de indikatorer som enligt Disclosureförfordningens anvisningar rapporteras i tabellerna ovan. Vi har själva samlat in information från respektive förvaltare, om underliggande innehav i de fonder med noterade innehav i vilka vi har haft investeringar under åren 2022 - 2025, per den 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december. Konsekvenser är beräknade som ett genomsnitt av konsekvenserna för varje kvartal från och med den 1 januari till och med den 31 december för respektive fond och år. Hållbarhetsdata avseende underliggande innehav tas fram av den tjänsteleverantör vi har anlitat för beräkningen. En del av den hållbarhetsdata som ligger till grund för beräkningarna är estimerad av tjänsteleverantören på grund av avsaknad av rapporterade uppgifter från bolagen, vilket innebär att det finns en felmarginal. Vi bedömer dock den tjänsteleverantör vi anlitar som en tillförlitlig källa med lång erfarenhet av att arbeta med hållbarhetsdata, och vi har förtroende för att de tar fram sina estimat på ett godtagbart sätt genom att använda vedertagna metoder. SPK tar inte fram egna estimat av hållbarhetsdata.

Best effort

Redovisningen av negativa konsekvenser i tabellerna ovan omfattar aktiefonder (vilka har underliggande investeringar i börsnoterade bolag) och räntefonder som investerar i företagsobligationer eller statspapper, samt de av våra fastighetsfonder som själva rapporterar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, i vilka vi var investerade under åren 2022 - 2025. De fonder som omfattas av denna rapport utgör omkring 86% av SPK:s totala tillgångsportfölj. Övriga fonder med onoterade innehav (fastigheter, infrastruktur och skog) omfattas inte eftersom erforderlig information om dessa fonders innehav inte finns tillgänglig för vår tjänsteleverantör och berörda förvaltare inte tar fram data och beräkningar för de specifika indikatorer som ingår i denna rapport. Vår förhoppning är att tillgången till information och data kommer att förbättras över tid.

Strategier för engagemang

Påverkansarbete är för SPK en viktig del i arbetet med att minska våra investeringars negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Att vi som kapitalägare kombinerar påverkan med att sätta begränsningar för viss typ av verksamhet gällande investeringar i vår portfölj tror vi kan bidra till att fondförvaltare styr sina investeringar i en viss riktning. Detta kan i sin tur skapa incitament för bolagen att styra sina verksamheter i en mer hållbar riktning. Vi för nära dialoger med våra befintliga fondförvaltare eftersom vi ser vikten av att samarbeta och lära av varandras perspektiv när det gäller hållbarhetsfrågor. Det tror vi kan hjälpa oss att förbättra och avancera hållbarhetsarbetet. Uppföljning av att fondförvaltarens arbete med hållbarhetsfrågor är i linje med vår Hållbarhetspolicy sker minst årligen. Där vi bedömer att det finns kränkningar av internationella riktlinjer, konventioner och normer, eller avvikelser gällande våra exponeringsgränser, för vi i första hand en dialog med berörd förvaltare för att genom påverkan få till en förändring. Att omedelbart avyttra fondinnehavet riskerar att inte leda till någon förbättring. Istället försöker vi påverka förvaltaren att vidta åtgärder, vilket kan innebära påverkansdialog med bolaget, upprättande av en trovärdig handlingsplan som förväntas leda till en tydlig förbättring eller avveckling av underliggande innehav. Om ingen förändring skett eller om ingen ny information för bedömning tillhandahållits senast vid nästa uppföljning kan SPK utdela ett "gult kort" eller avveckla fondinnehavet under ordnade former. Att en förvaltare får gult kort innebär att vi tydliggör villkor gällande vad som måste förändras, och inom vilken tidshorisont, för att vi ska behålla fondinnehavet.

Som fondandelsägare kan vi inte utöva den ägarstyrning som deltagande på bolagsstämmor möjliggör. För att ändå kunna utöva viss påverkan på bolagsledningar samarbetar vi med andra institutionella investerare inom ramen för en dialog- och påverkansgrupp som hanteras av vår tjänsteleverantör. Syftet är att tillsammans utöva påverkan på bolagsledningar som bryter mot hållbarhetsnormer. De bolag som omfattas av denna dialog behöver inte utgöra innehav i någon av de fonder som SPK är andelsägare i. Vårt hållbarhetsarbete sträcker sig längre än till bara befintliga innehav. Du kan läsa om vilka dialoger som har förts under året i *Rapport Påverkansdialoger* som du hittar på vår webbplats <https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/>.

Ett ytterligare led i vårt påverkansarbete är att vi stöder Climate Action 100+ och Nature Action 100, i enlighet med vårt fokus på klimat och biologisk mångfald. Climate Action 100+ är ett globalt investerarlett initiativ för att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder för att minska klimatförändringen. Nature Action 100 är ett globalt investerarsamarbete för dialog och påverkan på bolag att vidta åtgärder för att minska förlusten av biologisk mångfald. Som "supporter" har SPK inget engagemang direkt mot företagen, men ska i stället försöka påverka SPK:s anlitade förvaltare att också gå med i ovanstående initiativ och i sin tur engagera sig mot bolag med stora utsläpp och bolag med stor negativ påverkan på biologisk mångfald.

Hänvisningar till internationella standarder

Följande indikatorer, vilka anvisas enligt Disclosureförfordningen för mätning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och redovisas i tabell 1 ovan, hänvisar till internationella standarder:

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse UN Global Compact²⁸ och OECD:s riktlinjer för multinationella företag²⁹.

11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Indikator nr 10 är mätt som andel av investeringar i bolag som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Indikator nr 11 är mätt som andel av investeringar i bolag som saknar 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

²⁸ UN Global Compact är ett globalt FN-initiativ där företag frivilligt lovar att följa grundläggande principer för gällande mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption som grundar sig på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, RIO-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

²⁹ Regeringars gemensamma rekommendationer till multinationella företag, delvis överlappande med FN:s Global Compact, men inkluderar även aspekter på hur företagen bör hantera informationsgivning, konsumentintressen, vetenskap och teknik, konkurrens och beskattning. Målsättningen med riktlinjerna är att säkerställa att de multinationella företagens verksamhet är i samklang med regeringens politik, att stärka förutsättningarna för ett ömsesidigt förtroende mellan företagen och de samhällen där de är verksamma, att bidra till att förbättra klimatet för utlandsinvesteringar och att förstärka företagens bidrag till hållbar utveckling.

multinationella företag.

Metod för bedömning, datakällor och beräkning av konsekvenser för ovan beskrivna indikatorer är desamma som för övriga indikatorer och beskrivs på sidan 16 ovan.

Framåtblickande scenario

Sedan 2025 genomför vi en årlig klimatscenarioanalys avseende hela tillgångsportföljen och den försäkringstekniska skulden. Vi använder oss av NGFS's³⁰ kortsiktiga klimatscenario "Sudden Wake-Up Call" som antar en försening av politiska åtgärder för att ställa om till en grön ekonomi, vilket leder till en plötslig och kraftig ökning av priset på koldioxidutsläpp, något som påverkar hela ekonomin. I denna analys bedöms påverkan av förhöjd omställningsrisk, vilket utifrån SPK:s väsentlighetsanalys bedöms vara den klimatrisk som har störst negativ påverkan på SPK:s ställning.

Från vår tjänsteleverantör ISS-ESG erhåller vi årligen klimatrappporter inklusive klimatscenarier avseende de tillgångsslag i portföljen där data och beräkningsmodeller finns tillgängliga, för närvarande aktier och företagsobligationer. I dessa klimatrappporter bedöms effekterna av kortsiktiga klimatförändringar (till 2030) och klimatförändringar på medellång sikt (till 2050). Såväl klimatrisk som klimatrelaterade negativa konsekvenser kan analyseras med hjälp av data avseende fondernas underliggande investeringar. I beräkningarna inkluderas koldioxidutsläpp i scope 1 och 2 och till viss del scope 3³¹. Syftet med scenarioanalysen är främst att analysera och bedöma nuvarande och framtida klimatrisker i portföljen, men även att bedöma våra investeringars påverkan på miljö och klimat. Analysen bygger på en prognos utifrån en ögonblicksbild per en viss tidpunkt och förutsätter att inga ytterligare åtgärder för anpassning vidtas utöver de som redan är kända.

Historisk jämförelse

Denna redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i enlighet med Disclosureförordningen omfattar referensperioden 1 januari till 31 december år 2025. För historisk jämförelse finns i tabellerna ovan även indikatorer avseende föregående referensperioder, 1 januari till 31 december år 2022, 2023 och 2024. Den första perioden för vilken SPK lämnade denna redogörelse var 2022. Förändringar mellan perioder kan ge oss indikationer om vart vi behöver rikta våra insatser och vi följer och jämför indikatorerna i ovanstående tabeller över tid, i syfte att bättre förstå hur vi kan påverka för att minska negativa konsekvenser.

³⁰ Network for Greening the Financial System är ett globalt nätverk av centralbanker och finansiella tillsynsmyndigheter som syftar till att främja en grönare finanssektor genom att bland annat dela best practice och utveckla verktyg för riskhantering.

³¹ Scope 1 omfattar företagets direkta utsläpp ifrån den egna verksamheten, exempelvis utsläpp från anläggningar för egen tillverkning och från egna fordon, medan Scope 2 omfattar företagets indirekta utsläpp, exempelvis från förbrukning av el och värme i den egna verksamheten. Scope 3 omfattar företagets övriga indirekta utsläpp (som inte ingår i Scope 2) men som förekommer i det rapporterade företagets värdekedja, både uppströms och nedströms. Utsläpp i scope 3 står vanligtvis för mer än 70 procent av ett företags koldioxidavtryck.