

Storebrand Asset Management AS SFDR 2.17 – definitioner och metodbeskrivning för hållbarhetsrelaterade upplysningar

Senast
uppdaterad

2025-12-31



Definition av hållbara investeringar

Hållbar investering

Enligt SFDR, förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom finanssektorn, är en hållbar investering en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada på något annat miljömål eller socialt mål av dessa mål och att de bolag/emittenter man investerar i följer praxis för god bolagsstyrning (såsom välfungerande styrningsstrukturer, goda arbetsrelationer, rimliga ersättningsprinciper och korrekt efterlevnad av skatteregler).

Storebrands tillvägagångsätt

När vi bedömer om en investering är en hållbar investering använder vi både kvalitativa och kvantitativa metoder.

Bolag kan kvalificera sig som hållbar investering, något vi kallar "Lösningssbolag", på grundval av en kvalitativ bedömning. Ett lösningssbolag är en term som Storebrand använder för att beskriva ett bolag med en affärsmodell som bidrar till att uppnå FN:s globala mål för en hållbar utveckling (SDG:erna) genom sina produkter och tjänster, utan att orsaka betydande skada. Se www.storebrand.se/rapport för en mer detaljerad beskrivning av definitionen av ett lösningssbolag.

Enligt de kriterier som Storebrand har fastställt ska ett investeringsobjekt uppfylla ett eller flera av följande kriterier för att kunna anses bidra till ett miljö- eller socialt mål:

Hållbara investeringar	
Bolaget eller emittenten har minst 25 procent av omsättningen riktad mot ett miljö- eller socialt mål som bidrar till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling* (SDG:erna).	Kvalitativ
Bolag eller emittent med minst 25 procent gröna intäkter	Kvantitativ
Bolag eller emittent där minst 25 procent av rapporterad CapEx, OpEx eller omsättning i linje med EU:s taxonomi	Kvantitativ
Investeringen är en grön, social, hållbar eller en hållbarhetslänkad (sustainability-linked) obligation, där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är kopplade till fördefinierade hållbarhetsmål.	Kvantitativ

Vi strävar efter att använda kvantitativa källor i vår definition av en hållbar investering. Processen kommer att vidareutvecklas i takt med att nya dataset, som vi bedömer lämpliga för att definiera en hållbar investering, blir tillgängliga.

Inte orsaka betydande skada – Do No Significant Harm (DNSH)

För att säkerställa principen om att inte orsaka betydande skada, DNSH, som är central för hållbara investeringar enligt SFDR artikel 2.17, måste investeringar inte orsaka betydande skada på miljömässiga- eller sociala mål. Finansiella produkter som främjar hållbarhet måste följa DNSH-principen och samtidigt följa OECD:s och FN:s riktlinjer.

För att säkerställa principen om att inte orsaka betydande skada, DNSH, tar Storebrand hänsyn till och bedömer:

Exkluderingskriterier & lämplighetsgranskning	Principen om att inte orsaka betydande skada (DNSH) och god bolagsstyrning (GG)
Produktbaserade exkluderingar	Att bolaget inte har verksamhet kopplade fossila bränslen (i linje med PAB), Storebrands exkluderingspolicy
Normbaserade exkluderingar	Att bolaget inte bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner, PAI10, se Storebrands exkluderingspolicy
God bolagsstyrning	I enlighet med ESG-leverantörernas bedömning av bolagsstyrning (Corporate Governance Score)

DNSH-bedömning

Storebrand har utvecklat ett standardiserat DNSH-test för alla bolag som betraktas som hållbara investeringar. Testet använder en screeningprocess för att mäta exponering och påverkan på hållbarhetsindikatorer och för att bedöma om några negativa effekter anses vara betydande. Om investeringen är utsatt för betydande negativa effekter anses den inte vara hållbar. Storebrands DNSH-test består av en granskning av bolag för att identifiera de som bryter mot våra exkluderingskriterier och överskrider fastställda gränsvärden.

- **Exkluderingsgranskning** omfattar normbaserade exkluderingar, produktbaserade exkluderingar och exkluderingar av statsobligationer.
- **Lämplighetsgranskningen** bedömer bolag utifrån specifika hållbarhetskriterier.

Bolag som inte klarar exkluderings- eller lämplighetsgranskningen kvalificerar inte som en hållbar investering och ingår därför inte i beräkningen av fondens andel hållbara investeringar.

DNSH: Exkluderings- och lämplighetsgranskning

DNSH-test		
Indikatorer för negativa konsekvenser, PAI	Exkluderingsgranskning	Lämplighetsgranskning
PAI 4 Exponering mot bolag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Produktbaserade: fossila bränslen (kol, olja, gas), oljesand, lobbying mot klimat och natur	Bolag som: <ul style="list-style-type: none"> • Har mer än 5% av sina intäkter från produktion eller distribution av fossila bränslen • har fossila reserver som överstiger 100 miljoner ton CO₂ • har över 25% av intäkterna från stödjande tjänster; • bryter mot PAB kol-kriterierna (mer än 1% intäkter från icke-genererande verksamhet); • tillhör GICS-sektor 10
PAI 7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Normbaserade: Allvarlig klimat- eller miljökada Produkt- och aktivitetsbaserade: Bolag som är verksamma inom olje- och gasverksamhet i Arktis, gruvdrift på havsbotten, havsdeponi för gruvavfall eller som på annat sätt har verksamhet i områden känsliga för biologisk mångfald	
PAI 8 Utsläpp till vatten	Normbaserade: Allvarlig klimat- eller miljökada	
PAI 9 Farligt avfall och radioaktivt avfall	Normbaserade: Allvarlig klimat- eller miljökada	
PAI 10 Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Normbaserade: Allvarlig klimat- eller miljökada, korruption och ekonomisk brottslighet, mänskliga rättigheter, humanitär rätt och internationell rätt	Bolag som klassificerats som icke-kompatibla
PAI 14 Exponering mot kontroversiella vapen (personminor, klusterbomber, kemiska vapen och biologiska vapen)	Normbaserade: Kontroversiella vapen, såsom men inte begränsat till kärnvapen, landminor, klustervapen, biologiska och kemiska vapen, vitfosfor samt dödliga autonoma vapen.	
PAI 16 Statsobligationer: Länder där det påvisats sociala överträdelser och kränkningar	Statspapper utgivna av länder som är systematiskt korruperade, systematiskt undertrycker grundläggande sociala eller politiska rättigheter, eller är inblandade i allvarliga överträdelser av internationell humanitär rätt.	

Dessutom beaktar fonden följande indikator från tabell 2 i bilaga 1:

PAI 2.15 Avskogning	Produkt- och aktivitetsbaserade: Bolag som är involverade i allvarlig eller systematisk ohållbar produktion av palmolja, soja, nötkött, trä, kakao, kaffe, gummi eller mineraler.
---------------------	---

Praxis för god bolagsstyrning, GG

Bedömning av god bolagsstyrning

Storebrand bedömer god bolagsstyrning genom att identifiera kontroversiella incidenter, bolag med hög risk för bristande bolagsstyrning (governance laggards) samt bolag som bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Bolag som exkluderas tas bort från Storebrands investeringsuniversum. Data från olika ESG-dataleverantörer används i processen.

Första steget är exkluderingsgranskning, som genomförs kvartalsvis och omfattar screening av bolag för normbrott och kontroverser. Allvarliga fall bedöms vidare av Risk- och ägarstyrningsteamet, med hänsyn till faktorer som geografi, sektor och incidentens natur. Om överträdelserna bedöms som allvarliga och risken för upprepning förblir hög, även efter dialog med bolaget, kan exkludering rekommenderas. Slutgiltiga beslut fattas av Investeringskommittén på kvartalsbasis. Bolagen är anonymiserade vid utvärderingen för att säkerställa neutralitet hos investeringskommittén. Även dotterbolag eller moderbolag som är involverade i oacceptabla aktiviteter exkluderas.

Nästa steg i god bolagsstyrning-testet är en lämplighetsgranskning. Bolag som klassificeras som governance laggards eller som inte uppfyller FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer kommer inte att vara berättigade att klassificeras som hållbara investeringar.

God bolagsstyrnings-test		
	Exkluderingsgranskning	Lämplighetsgranskning
Bolag med bristande bolagsstyrning		Baserat på ESG-leverantörernas bedömning av bolagsstyrning (Corporate Governance Score)
Överträdelser av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer	Normbaserade: Allvarlig klimat- eller miljöskada, korruption och ekonomisk brottslighet, mänskliga rättigheter, humanitär rätt och internationell rätt	

Rapportering

För information om hållbarhetsrelaterade upplysningar för en enskild fond hänvisar fondbolaget till fondens informationsbroschyr och dess bilaga om hållbarhetsrelaterade upplysningar, fondens årsberättelse samt hållbarhetsrelaterade upplysningar på fondbolagets webbplats, [Storebrand - Fondlista](#).

Detta dokument kommer att underhållas löpande och uppdateras när regleringskrav, marknadsstandarder eller interna rutiner gör det nödvändigt.