

Dokumentnamn Policy för hållbarhet i pensionsrådgivning		Version 1.2	Datum 2023-05-31
Dokumentägare VD	Beslutad av Styrelsen	Känslighet Publik	

Policy för hållbarhet i pensionsrådgivning

avseende Söderberg & Partners Insurance Consulting AB, org.nr 556707–7648, nedan benämnt Bolaget.

Bolagets styrelse har fastställt denna policy den 31 maj 2023. Policyn ska vara uppdaterad och föremål för regelbunden översyn. Vidare ska denna policy årligen fastställas av Bolagets styrelse.

Versionsöversikt

Version	Datum	Aktivitet/ändring	Ansvarig
1.2	2023-05-31	Justering 5 & 6 kap.	Compliance
1.1	2022-11-29	Årlig genomgång	Compliance
1.0	2021-02-23	Fastställd av styrelsen	Business compliance i samråd med Compliance

1. Inledning

Bolaget tar ansvar för den miljöpåverkan som uppkommer till följd av Bolagets beslut och handlingar. Därför eftersträvar Bolaget att alltid försöka ta de bästa miljövalen i den dagliga verksamheten och kontinuerligt arbeta med förbättringar i verksamhet. Det leder till att Bolaget har som ambition att över tid ta hänsyn både till de direkta och indirekta aspekterna av Bolagets åtaganden samt att skapa en god struktur för att arbeta med hållbarhetsfrågor.

2. Definitioner

*Hållbarhetsrisk:*¹ en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.

Hållbarhet omfattar tre aspekter; miljömässig hållbarhet, social hållbarhet, och ekonomisk hållbarhet. Det sistnämnda innefattar bolagsstyrningsfrågor.

3. Policyns omfattning

Denna policy omfattar Bolagets verksamhet inom försäkringsförmedling avseende tjänstepensionsförsäkringar och andra sparförsäkringar, vilket i sin tur omfattar:

- Förmedling av och råd avseende tjänstepension till företag och organisationer.
- Förmedling av och råd avseende hantering och placering av företagens anställdas tjänstepensioner, tjänstepensionssavsättningar och eventuellt privat pensionssparande.

¹ Art. 2 p. 22 EU 2019/2088

Tjänstepension och privat pensionssparande erbjuds i form av fondförsäkringar och traditionellt förvaltade försäkringar.

4. Bolagets hållbarhetsfilosofi

Hållbarhetsaspekter integreras i pensionsrådgivningen. Syftet med integreringen är att bidra till de globala målen² och en hållbar värld där människor, över generationer och geografiska områden, kan tillgodose sina behov utan att begränsa framtida generationers förutsättningar att tillgodose sina behov.

Bolagets hållbarhetsfilosofi bygger på en metastudie av akademisk litteratur och studier inom hållbara investeringar. Resultatet av studien visar på att vissa hållbarhetsstrategier inom kapitalförvaltning fungerar bättre än andra, sett till finansiell prestation och påverkan på omvärlden. Rent allmänt har hållbarhetsstrategier där förvaltaren väljer in hållbara innehav till portföljen, eller via kontakt med portföljinnehav påverkar dessa i en hållbar riktning, bäst förutsättningar att generera överavkastning och positiva hållbarhetseffekter. Exkluderingar, å andra sidan, lämnar ofta världen som den är. Det finns också en mängd olika preferenser från kunder kring exkluderingar. Av denna anledning premierar hållbarhetsanalyserna inte förvaltare som väljer bort branscher eller innehav, men möjliggör för enskilda kunder som ställer krav på specifika exkluderingar.

5. Hållbarhetsanalyser

Hållbarhetsanalyserna är en viktig del av Bolagets hållbarhetsarbete. I hållbarhetsanalyserna utvärderas det bakomliggande hållbarhetsarbetet i respektive produkt. Genom att integrera hållbarhet i analys och rådgivning erbjuds kunder möjligheten att placera pensionskapital hållbart, samtidigt som förvaltare av den finansiella produkten förväntas påverkas att agera mer hållbart. Respektive hållbarhetsanalys resulterar i ett hållbarhetsbetyg enligt Söderberg & Partners trafikljussystem; grönt, gult och rött.

5.1 Hållbarhetsanalys av pensionsbolag

I hållbarhetsanalysen görs en bedömning avseende hur bra pensionsbolaget (i) är på att ta hänsyn till hållbarhet i förvaltningen och arbeta för att innehaven ska vara mer hållbara än marknaden (Process för hållbara investeringar), (ii) arbeta proaktivt för att påverka de finansiella produkterna i en hållbar riktning (Påverkansarbete), (iii) använda sitt inflytande för att samarbeta med andra i branschen samt bidra till en hållbar finansbransch och kommunicera om hållbarhetsarbetet (Hållbarhetsambitioner och värdeskapande).

5.2 Hållbarhetsanalys av fondförsäkringar

I hållbarhetsanalysen görs en bedömning avseende hur bra fondförsäkringsbolaget (i) är på att systematiskt välja in fonder med en viss hållbarhetsnivå till utbudet (Hållbarhet i fondurval), (ii) använda sitt inflytande för att samarbeta med andra i branschen för att bidra till en hållbar finansbransch (Påverkansarbete), (iii) kommunicera om hållbarhetshänsyn i enskilda fonder och i utbudet, samt hur man förenklar för spararna att göra hållbara val (Kommunikation), (iv) vara transparenta med sitt hållbarhetsarbete (Transparens) och (v) erbjuda hållbara fonder där fondernas hållbarhetsnivå bedöms utifrån hållbarhetsanalysen av fonder.

5.3 Hållbarhetsanalys av fonder

I hållbarhetsanalyserna görs en bedömning avseende hur bra förvaltarna (i) arbetar för att ta hänsyn till hållbarhetsaspekter vid investeringsbeslut, bland annat genom att aktivt välja in investeringar med högre

²www.globalamalen.se

hållbarhetsprestanda relativt branschsnittet (Positivt urval), (ii) arbetar proaktivt för att påverka innehaven i en hållbar riktning, exempelvis genom påverkansdialoger med bolagsrepresentanter eller via branschsamarbeten (Ansvarsfullt ägande).

Grönt hållbarhetsbetyg	Gult hållbarhetsbetyg	Rött hållbarhetsbetyg
<i>Förvaltaren av den finansiella produkten arbetar aktivt med att välja in hållbara portföljinnehav eller fonder och att påverka portföljinnehav eller fonder i en hållbar riktning. Detta innebär att förvaltaren systematiskt tar hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut och investeringens eventuella negativa konsekvenser för hållbarhet. Den finansiella produkten har mycket goda förutsättningar att bidra till en mer hållbar värld.</i>	<i>Förvaltaren av den finansiella produkten väljer in hållbara portföljinnehav eller fonder och arbetar reaktivt med att påverka portföljinnehav eller fonder i en hållbar riktning. Detta innebär att förvaltaren tar viss hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut och/eller investeringens eventuella negativa konsekvenser för hållbarhet. Den finansiella produkten har bra förutsättningar att bidra till en mer hållbar värld.</i>	<i>Förvaltaren av den finansiella produkten arbetar begränsat med att välja in hållbara portföljinnehav eller fonder och reaktivt med att påverka portföljinnehav eller fonder i en hållbar riktning. Detta innebär att förvaltaren sällan eller inte alls tar hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut och/eller investeringens eventuella negativa konsekvenser för hållbarhet. Den finansiella produkten har mycket begränsade förutsättningar att bidra till en mer hållbar värld.</i>

5.4 Bedömning av hållbarhetsriskers påverkan på avkastning

En underkategori till hållbarhetsanalyserna är bedömningen av investeringarnas hållbarhetsrisker och riskernas troliga inverkan på avkastningen. Metoden för denna bedömning bygger på en metastudie av akademisk litteratur och studier inom hållbara investeringar. Denna visar att exkluderingsstrategier varken över- eller underpresterar jämfört med traditionell förvaltning. Av denna anledning tar hållbarhetsanalysen inte hänsyn till eventuella exkluderingskriterier. För ”positivt urval” finns ett visst positivt samband mellan hållbarhet och finansiell prestation. Strategin kan vara positivt för avkastningen när fler dimensioner av information vägs in i beslut, däribland hållbarhetsrisker. För ”ansvarsfullt ägande” finns det stöd för att strategin kan generera bättre avkastning, främst genom att kommunicera med bolaget och diskutera förbättringsmöjligheter.

Förvaltare kan via positivt urval välja investeringsobjekt som är bättre på att hantera sina hållbarhetsrisker samt mäta, följa upp och hantera investeringarnas hållbarhetsrisker. Förvaltare kan också via ansvarsfullt ägande uppmärksamma innehav om hållbarhetsrisker och uppmana till adekvat hantering av dessa risker. Förvaltarnas arbete för att hantera hållbarhetsrisker och resultatet av detta beaktas i hållbarhetsanalysen och resulterar i en kvantitativ poängsättning.

I hållbarhetsanalysen av pensionsbolag utvärderas förvaltarens arbete med positivt urval i ”Process för hållbara investeringar”, och förvaltarens ansvarsfulla ägande som ”Påverkansarbete”.

5.5 Bedömning av investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Ytterligare en underkategori till hållbarhetsanalyserna är bedömningen av investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Metoden för denna bedömning bygger på en metastudie av akademisk litteratur och studier inom hållbara investeringar. Denna visar att en förvaltare via positivt

urval kan påverka företagens hållbarhetsprofil i positiv riktning. Genom att systematiskt ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och investera i företag med starkare hållbarhetsprofil, undviker förvaltaren att göra investeringar som har signifikanta negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Ansvarsfullt ägande har stora möjligheter att bidra positivt, framförallt genom väl förberedda informella dialoger. Genom att proaktivt föra dialoger med bolagsledningar i hållbarhetsfrågor kan förvaltaren hjälpa innehaven att hantera eventuella hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

6. Hållbar rådgivning

Bolagets rådgivning har en indirekt hållbarhetspåverkan och möjlighet att skapa positiva hållbarhetseffekter såsom beskrivet ovan. Bolaget tar hänsyn till hållbarhet och integrerar hållbarhetsrisker i den rådgivning som sker genom att använda hållbarhetsbetyg från hållbarhetsanalysen samt hållbarhetsdata från Bolagets leverantörer som stöd i rådgivningen. För kunder som vill investera hållbart matchas kundens önskemål i den mån det är möjligt mot finansiella produkter som tillgodoser önskemålen.

6.1 Hållbart utbud

Ett av målen med Bolagets hållbarhetsarbete är att hållbarhetsanalysen ska täcka så många finansiella produkter som finns tillgängliga för Bolagets kunder som möjligt.

Bolaget påverkar finansiella produkter i det bevakade utbudet i en hållbar riktning. I dialoger med förvaltare och kapitalägare hjälper koncernens representanter aktörerna att identifiera svagheter och förbättringsområden, i syfte att bidra till hållbarhet i finansbranschen.

7. Hållbarhetsstyrning

Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för att denna policy tillämpas och följs upp. För att effektivisera hållbarhetsarbete har Bolaget tillsammans med andra bolag i Söderberg & Partners-koncernen valt att upprätta ett hållbarhetsråd.

Rådet består av ledningsrepresentanter från de affärsområden som anses ha störst hållbarhetspåverkan och potential till att bidra positivt till hållbarhet. Hållbarhetsrådet följer regelbundet upp hur koncernen presterar mot hållbarhetsmålen som sätts vart tredje år.