

KLIMATSTRATEGI FÖR S-BANKENS FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

Inledning

Det är sannolikt att jordens uppvärmning inte kommer att stoppas vid 1,5 celsiusgrader i enlighet med målet i Parisavtalet. Betydelsen av klimatåtgärder förblir ändå central, eftersom varje tiondel som lyckas minska temperaturökningen minskar de negativa konsekvenserna av klimatförändringarna och de risker som är förknippade med dem.

I framtiden blir klimatförändringarna och beredskapen mot dem en allt viktigare faktor som påverkar företagens verksamhetsbetingelser och affärsverksamhet, eftersom åtgärder inte kan vidtas på global nivå tillräckligt tidigt och med tillräcklig beslutsamhet. Detta kommer i sin tur under årens lopp att göra miljön för bland annat investerare mer osäker i takt med att de verkliga problemen i världen blir allt mer omfattande. Det är känt att klimatförändringarna i sig påverkar företagen direkt, men även beredskap, till exempel, genom reglering och lagstiftning, har en väsentlig inverkan. Dessutom förändras konsumtions- och investeringsefterfrågan som en följd av klimatförändringarna. Med andra ord inverkar klimatförändringarna på hela samhällets funktion och framtidsutsikter och därmed också på företag och investerare.

Vi på S-Banken är skyldiga att förvalta våra kunders kapital omsorgsfullt, med beaktande av all väsentlig information. Som kapitalförvaltare kan vi påverka de företag som vi investerar i och samtidigt påverka kapitalallokeringen. Det är också att vänta att kapital i allt större utsträckning riktas till företag som har affärsmodeller, strategier och riskhantering som tar hänsyn till övergångsrisker och fysiska risker relaterade till klimatförändringar och de möjligheter som uppstår därav.

I denna klimatstrategi för S-Bankens förmögenhetsförvaltning beskrivs hur vi som kapitalförvaltare tar hänsyn till klimatförändringarna i vår investeringsverksamhet och hur vi genom vårt arbete strävar efter att stödja samhällets övergång till en koldioxidsnålare ekonomi och anpassning till klimatförändringarna. Denna klimatstrategi för S-Bankens förmögenhetsförvaltning gäller S-Banken Abp, när banken tillhandahåller investeringstjänster, och S-Banken Fondbolag Ab, när bolaget bedriver fondverksamhet.

Aktivt ägarskap

Påverkan på investeringsobjekt är ett sätt att försöka främja övergången till ett samhälle med lägre koldioxidutsläpp. Särskilt aktieägarna har goda möjligheter att påverka verksamheten i de företag de äger, men påverkansmöjligheterna begränsar sig inte enbart till aktieinvesteringar. Påverkansåtgärder kan också riktas mot företag som ger ut ränteinstrument samt mot potentiella investeringsobjekt. S-Banken använder olika metoder i påverkansarbetet.

Påverkan mellan två parter

Vi påverkar själva som kapitalförvaltare investeringsobjekt och potentiella investeringsobjekt på olika sätt. Vi övervakar att våra investeringsobjekt följer internationella normer. Vid övervakningen är en av våra aspekter också allvarliga överträdelser eller brister i samband med klimatförändringar. Vi kan till exempel börja utöva påverkan till följd av upptäckta överträdelser. Även om det ännu inte finns några egentliga internationella normer för klimatförändringar, tangerar många av de ämnen som ingår i normerna klimatförändringarna, åtminstone indirekt.

Kanaler för påverkan mellan två parter är också företagsmöten, där portföljförvaltaren diskuterar frågor kring exempelvis klimatförändringarna ur företagets och branschens perspektiv. Denna påverkan är ofta insamling av information. Samtidigt signalerar vi åt samtalsparten att klimatförändringarna är en viktig fråga för oss och att vi anser att de påverkar hur företagets värde skapas till följd av företagets val.

Som ett verktyg för att påverka kan vi också använda deltagande i den offentliga debatten om klimatförändringar.

Samverkan

Tematisk samverkan är en av de viktigaste metoderna för investerare att påverka. Ett exempel på ett sådant påverkansprogram är **Climate Action 100+**. År 2023 gick Climate Action 100+ över till nästa fas, som ska pågå till slutet av decenniet. Den andra fasen fokuserar i större utsträckning på genomförandet av företagens övergångsplaner. Det finns tre mål för påverkan, målbolagen ombes:

1. Genomföra en stark förvaltningsmodell där bolagets styrelse har ett klart ansvar och en övervakning av klimatriskerna.
2. Vidta åtgärder för att aktivt minska utsläppen av växthusgaser i hela värdekedjan, inklusive påverkan tillsammans med intressenter, såsom beslutsfattare och andra aktörer, för att undanröja sektorsvisa hinder för omställningen. Åtgärderna bör ligga i linje med målen i Parisavtalet.
3. Publicera förbättrad information och genomföra övergångsplaner för att uppnå de uppsatta målen. Informationen bör ligga i linje med TCFD:s rekommendationer och andra sektorspecifika och regionala riktlinjer för att investerare ska kunna analysera företagens planer och därmed fatta bättre investeringsbeslut.

Vi deltar i initiativet Climate Action 100+ i rollen som contributing investor.

Framstegen i påverkan genom Climate Action 100+ övervakas genom en övervakningsrapport som publiceras varje år. Mer information om initiativet och dess framsteg finns på climateaction100.org.

CDP är ett långsiktigt påverkansprogram som bland annat samlar in bolagsspecifika uppgifter om utsläpp och information om hur företag förbereder sig inför klimatförändringarna. CDP har en viktig roll i utvecklingen av mätning och rapportering av koldioxidutsläpp under det senaste årtiondet. Varje år skickar programmet en begäran om information till tusentals företag runt om i världen. Vi är också med och påverkar företag som inte svarar på CDP:s enkät genom CDP:s kampanj Non-Disclosure. Investerare som deltar i kampanjen kan årligen besluta om de tar på sig ansvaret att leda en eller flera påverkansdialoger eller om de deltar i kampanjen genom att underteckna de brev som skickas till de bolag som är föremål för påverkan.

Mer information om CDP samt CDP:s Non-Disclosure-kampanj finns på cdp.net

Vi berättar mer ingående om vår verksamhet med samverkansinitiativ i hållbarhetsrapporten för förmögenhetsförvaltningen som publiceras varje halvår.

Bolagsstämmor

Vi deltar i såväl inhemska som utländska bolagsstämmor. På stämmorna företräder vi S-Banken Fondbolags Ab:s fonder och agerar i enlighet med S-Banken Fondbolags Ab:s ägarpolicy. Vi har i grunden en positiv inställning till initiativ till bolagsstämmor som gäller beaktandet av klimatförändringarna. Vid omröstningsbeslut uppmärksammar vi bland annat det föreslagna ärendets väsentlighet och bolagets tidigare åtgärder i ärendet. Vi använder fullmaktsrådgivare vid utländska bolagsstämmor, vilket möjliggör en omfattande och konsekvent röstning. Vi rapporterar om omröstningarna i bolagsstämmor i hållbarhetsrapporten för förmögenhetsförvaltning, som publiceras med sex månaders mellanrum.

Åtgärder och mål

Initiativet Net Zero Asset Managers

Initiativets undertecknare förbinder sig att stödja investeringar som främjar det globala målet att uppnå nettonollutsläpp. S-Banken anslöt sig till initiativet Net Zero Asset Managers (NZAM) år 2023. För förmögenhetsförvaltningen har det fastställts ett mål för koldioxidintensitet enligt NZAM-initiativet, som syftar till att stödja övergången till ett samhälle med lägre koldioxidutsläpp. I detta skede gäller målet fonder som investerar direkt i aktier och företagsobligationer samt blandfonder som investerar i dessa och där S-Banken ansvarar för portföljförvaltningen. När målsättningen fastställdes motsvarade detta cirka 44 procent av S-Bankens förvaltade tillgångar. Målet är att minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensiteten med 50 procent från nivån år 2019 fram till år 2030. Metoderna för att uppnå målet är främst olika ESG-strategier samt exempelvis successiva skärpningar av uteslutningskriterier, val av jämförelseindex och produktutveckling. Med dessa åtgärder strävar man efter att beakta de väsentliga effekter, risker och möjligheter som är kopplade till att begränsa och anpassa sig till klimatförändringarna. Dessa åtgärder har redan genomförts i flera år och fortsätter att genomföras även i framtiden.

Mer information om initiativet finns på netzeroassetmanagers.org

Uteslutning

Vi utesluter direkta investeringar i gruv- och elbolag vars omsättning till mer än 10 procent kommer från kol som används för energiproduktion. Dessutom utesluter vi företag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.*

Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om sådana bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. Dessutom krävs stark bevisning för redan påbörjade åtgärder. Beslut om undantag fattas i kommittén för ansvarsfulla investeringar. Undantagens grunder och aktualitet utvärderas regelbundet som en del av uppföljningen av investeringarna.

* Definitionen av Arktis är geografisk och omfattar verksamhet norr om 66,5:e nordliga breddgraden.

Våra klimatrelaterade uteslutningskriterier har successivt skärpts under de senaste åren för att minska investeringarnas negativa klimatpåverkan. Vi kommer fortsättningsvis att regelbundet granska kriteriernas aktualitet.

ESG-integrering

Klimatförändringarna påverkar affärsverksamheten i de flesta företag antingen positivt eller negativt och därför är målet att analysera denna effekt då beslut om investeringar fattas. Den egna kunskapen om bolaget, information om bolaget, bolagsanalyser och en separat ESG-analys och ESG-data används som stöd för analysen. Ett intresseområde är bland annat möjligheterna att anpassa affärsverksamheten till en ny omvärld. Faktorer som påverkar anpassningen är till exempel ledningens förmåga och de möjligheter som företagets operativa verksamhet och produktportföljen skapar.

Vi strävar efter att utnyttja exempelvis tänkesättet Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) när vi analyserar investeringsobjekt. Enligt TCFD kan risker som klimatförändringarna medför fördelas i omställningsrisker och fysiska risker. Klimatförändringarna erbjuder också möjligheter för vissa företag att utvidga sin verksamhet. Sådana företag är därför intressanta ur investerarens synvinkel.

Tredje parter fonder och ETF-produkter

När vi väljer investeringsprodukter från tredje parter läser vi ESG-materialet om produkten och diskuterar perspektiv på ansvarsfulla investeringar med det ansvariga ESG-expertteamet och den huvudsakliga portföljförvaltaren. Dessutom ägnar vi särskild uppmärksamhet åt utvärderingen av klimatstrategin.

När det gäller de ETF-produkter som tillhandahålls på marknaden finns det ofta begränsningar för att beakta ansvarsfrågor. Därför ingår ETF-produkter i regel inte i ansvarsgranskningen. Undantaget är ETF-produkter som följer specifika hållbarhetsindex, såsom jämförelseindex enligt Parisavtalet.

Investeringar i kapitalfonder

När vi väljer kapitalfonder tar vi hänsyn till klimatförändringarna som en del av granskningen av ESG-kriterierna. Vi ägnar uppmärksamhet åt tillämpningen av ESG-kriterier vid val av målbolag, due diligence-granskningar och åtgärder som vidtas i målbolagen. Möjligheten för de fonder som vi valt att påverka klimatrelevanta enheter på målbolagsnivå beror på om fonden är ägare eller fordringsägare i bolaget. Framför allt så kallade buyout-fonder som gör majoritetsinvesteringar spelar en viktig roll i planeringen och genomförandet av ESG-åtgärder och vid övervakningen och mätningen av resultat. Som investeringsobjekt har vi också valt fonder som genom sin verksamhet bidrar till att begränsa klimatförändringarna eller att gå över till förnybar energi.

Temainvesteringar

Inom temainvesteringar väljs investeringsobjekt utifrån ett på förhand fastställt tema. Inom temainvesteringar kan man till exempel lägga vikt vid bolag som producerar olika klimatlösningar eller bolag som har trovärdiga och ambitiösa mål för utsläppsminskningar. Vi tillämpar temainvesteringar bland annat i placeringsfonden S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie genom att investera i företag vars verksamhet bedöms stödja övergången till en koldioxidsnål ekonomi, eller vars verksamhet inte bedöms strida mot denna övergång. Dessutom investerar fonden inte i producenter av fossil energi, företag som äger fossila energiresurser eller elleverantörer som använder sig av fossila bränslen i sin produktion. Även investeringsprodukter som byggts upp kring jämförelseindex enligt Parisavtalet kan anses vara temainvesteringar.

Fastighetsinvesteringar

En betydande del av Finlands energiförbrukning och utsläpp kommer från fastighetssektorn. Utsläppen från energiförbrukningen i fastigheter utgör en central klimatpåverkan och är också förknippade med övergångsrisiker, till exempel genom förändringar i energipriser, reglering och energisystem. Målet är att förbättra energieffektiviteten i våra fastigheter och minska energiförbrukningen samt de därmed förknippade utsläppen. Vi mäter och följer upp förbrukningstrenderna (värme, el, vatten) för de fastigheter som våra fonder äger, identifierar och genomför energieffektiviseringsåtgärder för att minska förbrukningen samt investerar i teknik som optimerar användningen. Vi undersöker också möjligheterna till alternativa energiformer i objektens analys- och investeringsfas utifrån tillgänglig information.

Vårt mål är att uppnå nettonollutsläpp för S-Bankens Fastighetsfonders direktförvaldade fastigheters köpta energi (Scope 2) samt för en begränsad del av fastigheternas egen energiproduktion (Scope 1) fram till år 2030. Målet täcker endast en del av fastigheternas totala utsläpp. Utsläpp från den energi som hyresgästerna själva skaffar samt utsläpp från bränsleförbrukningen för fastigheternas reservkraftsmaskiner och från köldmedelläckage, vilka kan utgöra en del av fastigheternas totala utsläpp, faller för närvarande utanför målet. Vi har fastställt en klimatfärdplan där de centrala åtgärderna för att nå målet främst inriktas på att förbättra energieffektiviteten i fastigheter och öka lokalt producerad förnybar energi, samt marknadsbaserat (t.ex. med hjälp av ursprungsgarantier) anskaffa köpt energi som klassas som utsläppsfri. Om målet uppfylls och uppnås beror på tekniska, ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden samt tillgängliga energilösningar. Målet uppnås i första hand genom att minska utsläppen. Vi bedömer regelbundet möjligheten att utöka målets omfattning.

Energiförbrukningen och de utsläpp som är kopplade till den följs upp årligen med hjälp av nyckeltal: total energiförbrukning enligt energiform (kWh), specifik energiförbrukning (kWh/m²), totala utsläpp av köpt energi (tCO₂e) och utsläppsintensitet för köpt energi (CO₂e/m²). Måluppfyllelsen bedöms årligen genom att jämföra de faktiska förbruknings- och utsläppsuppgifterna med det fastställda målet. De beskrivna åtgärderna är inriktade på klimatpåverkan från fastigheters energiförbrukning och stödjer en förbättring av energieffektiviteten. Med samma åtgärder hanteras övergångsrisiker som är kopplade till energitillgång, prisutveckling, reglering samt förändringar i energisystemet.

Påverkansinvestering

Syftet med påverkansinvesteringar är att uppnå både ekonomisk avkastning och mätbara positiva effekter för samhället eller miljön.

En positiv klimatpåverkan är ett av de centrala målen för S-Banken Åker Specialplaceringsfond. Fonden är den första nordiska fond som syftar till att minska klimatpåverkan och klimatkänsligheten i samband med användning av jordbruksmark. Klimatpåverkan kommer att minskas genom effektiviserad kolbindning i mark med regenerativa jordbruksmetoder: cirkulationsbruk, användning av insåningsgrödor och fånggrödor, förbättrad vattenhushållning och rutiner som minimerar belastningen i marken. Åtgärderna bidrar inte enbart till att öka markens kapacitet att fungera som kolsänka utan även till att förbättra kapaciteten att anpassa jordbruksverksamheten efter konsekvenserna av klimatförändringarna.

Produkter

Våra produkter följer en process för ansvarsfull investering som bland annat inkluderar de ovannämnda strategierna för ansvarsfulla investeringar. I vårt produktsortiment finns dessutom bland annat fonden S-Banken Fossilfri Europa ESG, som tillämpar utvidgade kriterier för uteslutning av fossila bränslen. Dessutom använder flera av våra produkter jämförelseindex enligt Parisavtalet. Valet av index påverkar kapitalallokering och klimatrelaterade risker och möjligheter i portföljer på ett positivt sätt. Vårt mål är fortsättningsvis att lansera innovativa produkter där klimatförändringar har en framträdande roll i investeringspolicyn.

Rapportering och mål

I S-Bankens förmögenhetsförvaltning är vårt mål att agera på ett sätt där aspekter relaterade till klimatförändringar beaktas i investeringsverksamheten som en del av en ansvarsfull och professionell förmögenhetsförvaltning. Som kapitalförvaltare vill vi bidra till övergången till en koldioxidsnål ekonomi och en anpassning till klimatförändringarna samtidigt som vi förvaltar våra kunders tillgångar långsiktigt och med hänsyn till risker.

I rapporten om ansvarsfulla investeringar ger vi två gånger om året allmän information om våra åtgärder för ansvarsfulla investeringar. Vi offentliggör även regelbundet koldioxidavtrycket för fonderna. De fondspecifika hållbarhetsrapporterna som publiceras kvartalsvis innehåller även flera indikatorer som har en anknytning till klimatförändringarna. Dessa är till exempel en numerisk bedömning av fondens investeringsobjekts förmåga att bidra till övergången till ett koldioxidsnålt samhälle, andelen omsättning från miljömässigt positivt klassificerad affärsverksamhet och koldioxidavtrycket med historiska uppgifter. Dessutom offentliggör vi en mängd hållbarhetsinformation om våra fonder i enlighet med EU:s upplysningsförordning.

S-Banken-koncernens ledningsgrupp godkände den uppdaterade klimatstrategin i juni 2026. Klimatstrategin kommer att ses över regelbundet och uppdateras vid behov. Ändringar godkänns av S-Banken-koncernens ledningsgrupp.