



KLIMATSTRATEGI FÖR S-BANKENS FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

INLEDNING

Den globala temperaturökningen kan knappast begränsas till 1,5 grader Celsius, ett mål som lagts fast i Parisavtalet. Men vi bör inte avstå från åtgärder: varje minskning av temperaturökningen med tiondels procent är betydelsefull.

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 ta hand om våra kunders tillgångar noggrant, med beaktande av all möjlig relevant information. Å andra sidan spelar vi också en viktig roll när det gäller att ta itu med klimatförändringarna och begränsa de problem som de orsakar, eftersom vi kan påverka kapitalallokeringen och de företag som vi investerar i. Vi kan förvänta oss att då samhällen övergår till en koldioxidsnål tidsperiod kommer allt mer kapital att riktas till bolag som till sina egenskaper är neutrala eller positiva.

I denna klimatstrategi för S-Bankens Förmögenhetsförvaltning beskrivs hur vi som kapitalförvaltare beaktar klimatförändringarna i vår investeringsverksamhet och hur vi genom vårt arbete försöker påverka och vara en del av den nödvändiga förändring som hjälper till att begränsa klimatförändringarna och å andra sidan att anpassa sig till dem. Denna klimatstrategi för S-Bankens Förmögenhetsförvaltning gäller S-Banken Abp och S-Banken Fondbolag Ab, när de tillhandahåller investeringstjänster eller bedriver fondverksamhet.

PÅVERKAN

Att påverka investeringsobjekt är ett sätt att försnabba den nödvändiga förändringen mot koldioxidsnålhet. Speciellt aktieägare har goda möjligheter att inverka på bolag som de äger aktier i. Men påverkan behöver inte vara begränsat till aktieinnehav, utan även företag som till exempel emitterar ränteinstrument kan vara föremål för påverkan. Det är även möjligt att påverka enskilda företag eller en större grupp företag som är potentiella investeringsobjekt. S-Banken påverkar företagen på många olika sätt.

PÅVERKAN MELLAN TVÅ PARTER

Vi påverkar själva som kapitalförvaltare investeringsobjekt och potentiella investeringsobjekt på många 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 vanligtvis också diskuterar frågor kring 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. Det kanske viktigaste påverkansprogrammet av ett sådant slag 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.

Framstegen i påverkan genom Climate Action 100+ övervakas genom en övervakningsrapport som publiceras varje år.

CDP (tidigare Carbon Disclosure Project) är ett långsiktigt påverkansprogram som bland annat samlar in bolags-specifika 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.

Vi har också deltagit i CDP:s kampanj Science-Based Targets under flera år. Syftet med kampanjen är att få företag som är föremål för påverkan att sätta upp vetenskapligt grundade mål för utsläppsminskning.

BOLAGSSTÄMMOR

Utöver inhemska bolagsstämmor deltar vi i mer än hundra utländska bolagsstämmor varje år. På stämmorna representerar vi S-Banken Fondbolags fonder och agerar enligt S-Banken Fondbolags ägarpolicy. Vi är positivt inställda till bolagsstämoinitiativ som beaktar klimatförändringarna. Vid omröstningsbeslut tar vi hänsyn till bland annat hur relevant förslaget är och vilka åtgärder företaget har vidtagit i frågan tidigare.

INVESTERINGSVERKSAMHET

INITIATIVET NET ZERO ASSET MANAGERS

År 2023 skrev S-Banken under Net Zero Asset Managers-initiativet (NZAM). Det viktigaste målet med initiativet är att före 2050 uppnå nettonollutsläpp för alla tillgångar som förvaltas. Dessutom åtar sig deltagarna i initiativet att sätta upp ett ambitiöst delmål för 2030 inom ett år efter undertecknandet. År 2024 sätter vi upp ett delmål för utsläppsminskning och ska uppnå målet före 2030. Metoder för att uppnå målen är främst olika ESG-strategier och val av jämförelseindex.

UTESLUTNING

Enligt vår klimatstrategi utesluter vi från våra direktinvesteringar gruv- och elbolag där över 15 procent av omsättningen kommer från kol som är avsedd för energiproduktion.

Eftersom syftet är en så snabb övergång till ett koldioxidsnålt samhälle som möjligt, kan vi göra undantag från ovannämnda tröskelvärden i fråga om bolag vars strategi på ett tillförlitligt sätt beskriver planer för att minska kolberoendet. Dessutom krävs tydliga bevis på redan inledda åtgärder.

Tröskelvärdet för omsättning, som leder till uteslutning, kommer att sänkas till tio procent före utgången av 2024. Dessutom kommer vi under 2024 att fastställa uteslutningskriterier för olje- och gasproduktion i Arktis.

INTEGRERING AV ESG-PRINCIPERNA

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 investerares synvinkel.

Tredje parter fonder och ETF-produkter

När vi väljer investeringsprodukter från tredje parter läser vi noggrant 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 många 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

Till temainvesteringarna hör till exempel fossilfria investeringar. Dessutom kan investeringsprodukter som bygger på jämförelseindex enligt Parisavtalet betraktas som temainvesteringar. Temainvesteringar kan till exempel fokusera på företag som tillhandahåller olika klimatlösningar eller företag med trovärdiga och ambitiösa mål för utsläppsminskning.

FASTIGHETSINVESTERINGAR

En betydande del av energiförbrukningen och utsläppen i Finland har sitt ursprung i fastighetssektorn. Därmed har effektiviseringen av energiförbrukningen i fastigheter och beaktandet av andra miljöaspekter en stor betydelse i arbetet med att begränsa klimatförändringarna. Vårt mål är att kontinuerligt förbättra energieffektiviteten och minska klimatkonsekvenserna för fastigheter. Vi mäter och följer upp konsumtionstrender (värme, el, vatten) i de fastigheter som vi äger, söker aktivt metoder för att spara energi i syfte att minska förbrukningen och investerar i teknik som optimerar användningen. Dessutom kartlägger vi möjligheterna till alternativa energiformer när vi analyserar objekt och investerar.

Vårt mål är att energianvändningen på de objekt som direkt förvaltas av S-Bankens fastighetsfonder ska vara koldioxidneutral före 2030, med beaktande av scope 1-utsläpp (utsläpp från producerad energi) och scope 2-utsläpp (utsläpp från köpt energi). För närvarande gör vi upp en färdplan för koldioxidneutralitet och fastställer i planen mer noggranna steg och åtgärder som krävs för att uppnå målet. Vi kommer också regelbundet att utvärdera möjligheterna att utvidga och höja ambitionen för målet. Än så länge omfattar målet inte el och annan energi som en hyresgäst köper själv. Vi uppmanar dock alla våra hyresgäster att vidta liknande åtgärder.

PÅVERKANSINVESTERING

Syftet med påverkansinvesteringar är att uppnå både ekonomisk avkastning och mätbara positiva effekter för samhället eller miljön. Vi har utvidgat vår påverkansinvesteringsverksamhet från sociala SIB-fonder till miljöområdet. Vårt mål är därmed att även inom denna sektor ta större hänsyn till klimatförändringarna och de åtgärder som krävs för att begränsa dem.

En positiv klimatpåverkan är ett av de viktigaste målen för S-Banken Regenerativt Jordbruk 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 omfattande process för ansvarsfulla investeringar. I processen ingår bland annat ovan nämnda strategier för ansvarsfulla investeringar. Dessutom tillhandahåller vi våra kunder möjlighet att via S-Banken Fossilfri Europa ESG Placeringsfond göra fossilfria investeringar. Vårt mål är att även framöver lansera innovativa produkter med investeringsinriktning där klimatförändringarna spelar en viktig roll. I flera av våra fonder har vi också infört så kallade jämförelseindex enligt Parisavtalet. Valet av index påverkar kapitalallokeringen och portföljernas klimatrisker och möjligheter på ett positivt sätt. I slutet av 2023 började vi tillhandahålla våra kunder en globalt aktiv aktiefond som är förenlig med artikel 9 och vars jämförelseindex stämmer överens med Parisavtalet.

RAPPORTERING OCH MÅL

Inom S-Bankens förmögenhetsförvaltning är vårt mål att arbeta på ett sätt som på ett positivt sätt kombinerar bekämpning av klimatförändringarna, minskning av klimatförändringarnas konsekvenser och en professionell förvaltning av våra kunders tillgångar. Som kapitalförvaltare vill vi även framöver vara en del av lösningen, inte problemet, till klimatförändringarna.

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. Sådana indikatorer är till exempel ett numeriskt värde för den förmåga investeringsobjekt i fonden har att delta i övergången till ett koldioxidsnålt samhälle, positiva miljökonsekvenser och koldioxidavtryck med historik. Dessutom offentliggör vi en mängd hållbarhetsinformation om våra fonder i enlighet med EU:s upplysningsförordning.

S-Banken-koncernens ledningsgrupp godkände den uppdaterade klimatstrategin i december 2023. Klimatstrategin kommer att ses över regelbundet och uppdateras vid behov. Ändringar ska alltid godkännas av S-Banken-koncernens ledningsgrupp.