



ESG Rapport Q4 2024

Stifternes Kapitalforvaltning

Introduktion

Vi mener, at ESG ikke kan reduceres til én samlet score. Vi anvender en helhedsorienteret tilgang med forskellige målinger. Vigtigheden af hver måling afhænger af investoren. Denne rapport afspejler den tilgang. Her præsenterer vi en bred vifte af tal, som du kan bruge til at vurdere bæredygtigheden i din portefølje.

"En central del af tilgangen til bæredygtighed er at integrere miljømæssige, sociale og governance faktorer i investeringsprocesserne og investeringsbeslutningerne for bedre at håndtere risici og muligheder. SEB Investment Management mener, at dette vil føre til bæredygtig og langsigtet værdiskabelse. Desuden kan vi gennem aktivt ejerskab påvirke virksomheder til at udvikle sig mere bæredygtigt, hvilket tilfører værdi til vores forskellige investeringsstrategier og bidrager til overgangen til en mere bæredygtig global økonomi."

SEB Investment Management Bæredygtighedspolitik 2023

Nøgletal fonde

Udgangspunktet er en oversigt over ESG-parametre på fondsniveau, f.eks. SFDR-klassificering og Morningstar Globes. Dette sammenfatter kort niveauet af bæredygtighed for fondene i porteføljen.

Miljømæssige og sociale nøgletal

Kvantitativ vurdering af porteføljen er en afgørende faktor for eksempelvis at følge porteføljens vej mod at reducere CO₂-udledningerne. Udover dette præsenteres også andre miljømæssige og sociale nøgletal for at give et endnu bredere billede.

Temaeksponeringer

Virksomheder har indtægter fra forskellige kilder – ikke alle kan betragtes som miljømæssigt eller socialt ansvarlige. Denne side viser porteføljens eksponering over for udvalgte negative og positive temaer.

Klima scenarier

Evalueringen af carbon nøgletal baseret på historiske data er en del af bestræbelserne på at reducere CO₂-udledningerne og dermed tilpasse sig klimascenarier. Denne sektion estimerer vejen frem mod år 2050 og vurderer investeringsselskabernes engagement.

EU Taksonomi

For at støtte overgangen og gennemsigtigheden definerer EU Taksonomien centrale aktiviteter, der hjælper med at nå klima- og energimål for 2030. Denne del undersøger, hvordan porteføljen er tilpasset lovgivningen.

FN's Verdensmål

Fundamentet for velstand for både mennesker og planeten er defineret af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling. Her vurderer vi den samlede påvirkning på de 17 mål vedtaget af De Forenede Nationer.

Normbrud

Virksomhedens forretningsmodel kan være bæredygtig, men daglige operationer kan stadig overtræde etablerede normer. Denne side giver et overblik over virksomheder, der har alvorlige brud på normer i forhold til FN's Global Compact.

SEB IM aktivt ejerskab

Ved at udøve vores stemmerettigheder og gennem dialog med virksomheder styrker SEB AM virksomhederne på vejen mod en mere bæredygtig fremtid. Denne sektion præsenterer vores resultater af dette arbejde.



Tryk på en flise for at gå til relevant emne

Miljømæssige og sociale nøgletal – Total

Stifternes Kapitalforvaltning

Q4 2024

Carbon nøgletal

| | Portefølje vs Benchmark | |
|--|-------------------------|-------|
| Kulstofudledning tCO ₂ e/mm EUR investering** (81%,81%)* | 0.1 | -100% |
| Vægtet kulstofintensitet tCO ₂ e/mm EUR omsætning (81%,81%)* | 0.4 | -100% |

Øvrige bæredygtighedsnøgletal

| | Portefølje vs Benchmark | |
|---|-------------------------|------|
| Vandforbrug m ³ vandforbrug/mm EUR omsætning (25%,25%)* | 4.2 | -99% |

Benchmark: 100% BBG Euro Aggregate Corporate Index

Sociale nøgletal

| | Portefølje vs Benchmark | |
|---|-------------------------|-------|
| Fair løn CEO løn/Median løn (ex CEO) (1%,0%)* | 40x | -119x |

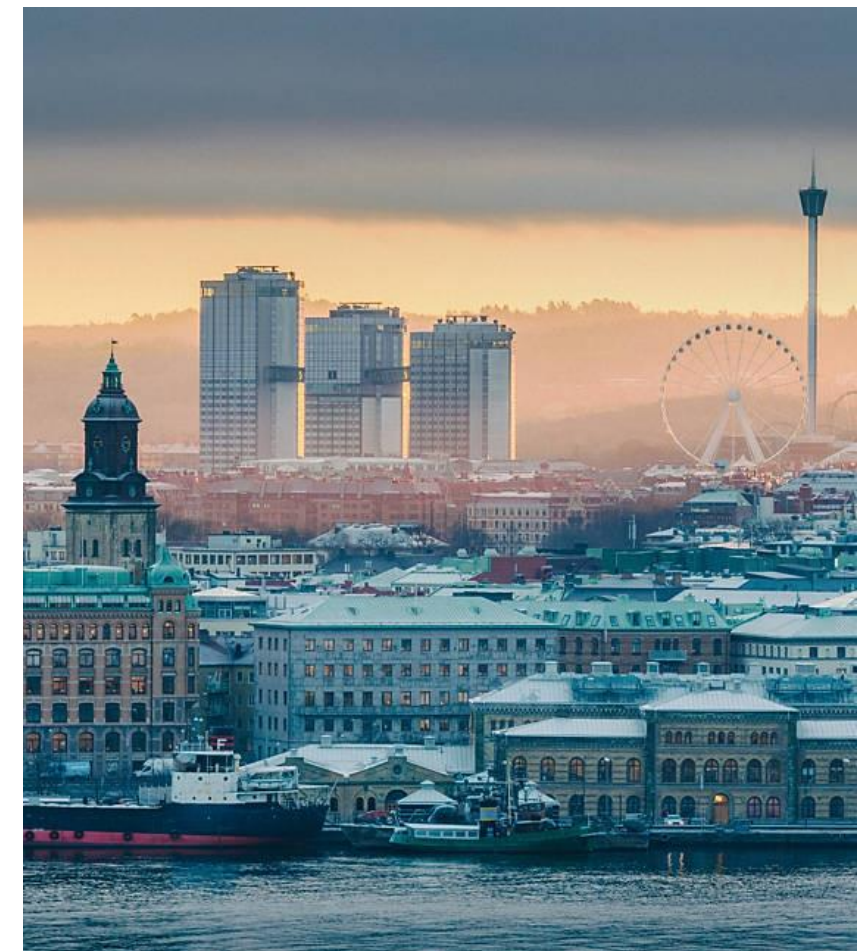
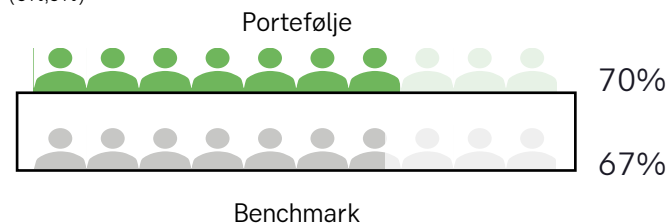


Diversitet i bestyrelser

| | Portefølje | |
|---|------------|-----|
| Kvinder/antal bestyrelsesmedlemmer (5%,5%)* | 40% | 60% |
| | 42% | 58% |

Uafhængighed i bestyrelsen

| | Portefølje | Benchmark |
|--|------------|-----------|
| Uafhængige/ antal bestyrelsesmedlemmer (5%,5%)* | 70% | 67% |



793

Antal generalforsamlinger som SEB IM AB stemte ved i løbet af 2023

Stemmeafgivelse

I 2023 stemte SEB IM AB på i alt 793 generalforsamlinger. Af disse deltog SEB IM AB selv i 100 generalforsamlinger i Sverige og stemte ved fuldmagt på 693 internationale generalforsamlinger. I Norden stemte SEB IM AB på 24 generalforsamlinger i Finland, 19 i Danmark og 16 i Norge. SEB IM AB brugte mest sine stemmerettigheder i USA. I 2023 deltog SEB IM AB også i 30 nomineringsudvalg, hovedsageligt i Sverige, hvor SEB IM AB ofte har en betydelig andel i lokale virksomheder.

I 2023 stemte SEB IM AB for 92% af de indsendte forslag, mens der blev stemt imod bestyrelsens forslag i 7% af sagerne. SEB IM AB stemmer normalt imod i situationer, hvor den samme person foreslås at have både rollen som bestyrelsesformand og administrerende direktør. Dette er stadig almindeligt i USA. SEB IM AB stemmer typisk også imod tidsbaserede langsigtede incitamentsprogrammer (LTI), der er baseret på en persons beskæftigelsesstatus frem for faktisk præstation.

>2800

Antal dialoger SEB IM AB har afholdt med virksomheder i 2023

Virksomhedsdialoger

I 2023 havde SEB IM AB mere end 2.800 dialoger med 783 virksomheder internationalt og 115 virksomheder i Sverige. Af disse dialoger havde SEB IM AB's egne medarbejdere i alt 253 dialoger med 161 virksomheder. Dialogerne har taget udgangspunkt i SEB IM AB's syv temaer, som er klimaforandringer, biodiversitet, vand, samfund, supply chain management, aflønning af ledelsen og bestyrelsens effektivitet.

Ud over direkte dialoger med virksomheder samarbejder SEB IM AB også med tredjepartstjenesteudbydere om dialog. Vores vigtigste partner i 2023 var EOS Hermes, men siden september 2023 har vi skiftet til et samarbejde med Sustainalytics. SEB IM AB deltager også i samarbejdsengagementer og havde i løbet af 2023 deltaget i engagementer, der er blevet koordineret af FAIRR, PRI Climate Action 100+, ISS og Chemsec.

898

Antal virksomheder som SEB IM AB har haft dialog med i 2023



Appendix

SEB IM's sustainability approach

[Our sustainability approach | SEB \(sebgroup.com\)](#)

SEB IM Sustainability Policy

[Sustainability Policy_eng.pdf \(sebgroup.com\)](#)

SEB IM Climate Statement

[Climate statement_eng_latest.pdf \(sebgroup.com\)](#)

SEB IM's approach to active ownership
(including links to engagement principles, voting policy and reporting)

[Active ownership | SEB \(sebgroup.com\)](#)

SEB IM Sustainability Review 2023

[SEB IM Sustainability Review 2023.pdf \(sebgroup.com\)](#)

SEB IM Active Ownership Report 2022/2023

[Active Ownership Report 2022_2023.pdf \(sebgroup.com\)](#)

Carbon footprint reports for SEB funds

[Carbon footprint | SEB \(sebgroup.com\)](#)

Datakilder:



Beholdninger i fonde
SFDR
Morningstar Globes
Virksomheders markedsværdi



Miljø- og sociale nøgletal
EU-Taksonomi
Klimascenarier
SBT
United Nations Global Compact normbrud



Miljø- og sociale nøgletal
Bæredygtige udviklingsmål



Indtægtskilder for tematiske eksponeringer
Indtægts- og EVIC-tal

Definitioner

Sustainable Development Scenarios (SDS)

Bæredygtighedsscenariet beskriver den overordnede udvikling af energisektoren, der er nødvendig for at nå de væsentlige energirelaterede mål fra De Forenede Nationer. Dette scenarie vil begrænse den globale temperaturstigning til under 1,8 °C med 66% sandsynlighed, hvis CO2-udledningen forbliver på netto-nul efter 2070. Vejen og budgettet angiver dog den minimale krævede sti for at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C over præ-industrielle niveauer.

Tematiske eksponeringer

Temaeksponeringer af aktieinvesteringer beskriver de positive og negative tematiske eksponeringer af aktiefonde og direkte aktieinvesteringer i porteføljen. Temaets vægt bestemmes af markedsværdierne af de underliggende investeringer. Den relative vægt angiver porteføljens tematiske eksponering i forhold til brede regionale benchmarkindeks (ikke nødvendigvis porteføljens benchmark). Temaer er beregnet og identificeret ud fra de rapporterede omsætningsfordelinger fra virksomhederne. På grund af virksomhedsspecifikke rapporteringsforskelle kan det være, at ikke alle virksomheder i porteføljen kan identificeres med relevante temaer.

UN Global Compact Normbrud

United Nations Global Compact fastsætter et minimums ansvar for virksomheder inden for: menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljø og anti-korruption. Global Compact består af ti principper. Baseret på principperne udfører ISS en grundig analyse af virksomhedens drift for at identificere potentielle overtrædelser. Kun bekræftede alvorlige brud på normerne vises i rapporten. Vurderingen er subjektiv, og andre dataleverandører kan vurdere samme hændelse forskelligt. Rapporten viser kun de 10 største beholdninger, målt efter vægt i porteføljen, der har overtrådt normerne.

SFDR

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) er en del af EU's grønne lovgivning. SFDR's formål er at forbedre sammenligneligheden og gennemsigtigheden af bæredygtige investeringer (især fonde), forhindre greenwashing og lede investeringer mere bredt mod bæredygtige alternativer. Forordningen fastsætter krav til finansielle institutioners oplysning om ESG for at hjælpe investorer med at forstå bæredygtighedsarbejdet og træffe bedre investeringsbeslutninger.

Vand- og affaldseffektivitet

Vandeffektivitet angiver, hvor meget vand investerede virksomheder bruger per én million euro i omsætning. Affaldseffektivitet angiver, hvor meget affald investerede virksomheder genererer fra deres operationer per én million euro i omsætning.

Sociale nøgletal

Fair pay sammenligner den gennemsnitlige medarbejderløn i en virksomhed (ex. CEO) med CEO'ens samlede vederlag. Hver figurikon repræsenterer 10x. Kønsdiversitet i bestyrelsen angiver andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ift. det samlede antal bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsesuafhængighed er andelen af uafhængige bestyrelsesmedlemmer ift. det samlede antal bestyrelsesmedlemmer.

FN's verdensmål (Sustainable Development Goals)

FN's verdensmål (SDG'er) er en samling af 17 globale mål fastsat af De Forenede Nationer i 2015. Målene fungerer som en "plan for at skabe en bedre og mere bæredygtig fremtid for alle." De adresserer globale udfordringer, herunder fattigdom, ulighed, klimaændringer, miljøforringelse, fred og retfærdighed. Verdensmålene skal opnås inden 2030.

Science Based Targets

Flere og flere virksomheder tilslutter sig Science Based Targets initiativet. Initiativet har til formål, at virksomheder sætter emissionsreduktionsmål baseret på klimavidenskab for deres egne operationer. Derudover muliggør initiativet sammenligning af virksomheders mål ved at offentliggøre de fastsatte mål i samlet form på SBT's hjemmeside.

Kulstofemissioner

Kulstofaftrykket beskriver de samlede kulstofemissioner (såkaldte "ejede emissioner") af porteføljen, normaliseret efter porteføljens markedsværdi. De ejede emissioner beregnes ved hjælp af markedsværdi for aktier og *Enterprise Value Including Cash* (EVIC) for samlede tal. Vægtet kulstofintensitet beskriver porteføljens eksponering mod kulstofintensive virksomheder, udtrykt i tons CO₂e / mio. EUR omsætning. Den beregnes som den vægtede gennemsnitlige kulstofintensitet for virksomhederne i porteføljen. Virksomhedsniveau kulstofintensiteter beskriver emissionseffektiviteten af virksomhedernes operationer ved at skalere virksomhedens samlede emissioner med deres samlede omsætning.

EU-Taksonomi

EU's Taksonomiforordning er et klassifikationssystem, der fastlægger kriterier for økonomiske aktiviteter, der understøtter en net-zero emissionsstrategi for 2050 samt bredere miljømål. Systemet guider investeringer mod de aktiviteter, der er mest nødvendige for den grønne omstilling, i overensstemmelse med målene i den Europæiske Green Deal and restoration of biodiversity and ecosystems.

Taksonomien omfatter seks klima- og miljømål: modvirkning af klimaændringer, tilpasning til klimaændringer, bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til en cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Disclaimer

The information in this material is based on information received from sources collected by SEB, however SEB assumes no responsibility that such information is true and accurate. Certain information is based on assumptions and estimates for such companies that do not report (i.e., sustainability data) in their annual reports. No representation or warranty, express or implied, is made by SEB or any identified third-party data supplier, with respect to the completeness, accuracy, non-infringement of third-party rights, merchant ability or fitness for a particular purpose and the information is not to be considered as any form of creditor sustainability rating of the reviewed entities. The receiver of the information shall make its own determinations and draw its own conclusions on the status of the companies covered in the presentation.

The information herein is not an offer to buy or sell securities and SEB is not soliciting any action based upon it. The information is provided on an "as is" basis and it is not to be relied upon as authoritative. The material does not constitute investment advice and is being provided without regard to your investment objectives or circumstances and each recipient is strongly advised to seek its own independent advice in relation to any investment, financial, legal, tax, accounting or regulatory issues. SEB, its affiliates or employees may buy or sell, hold long or short positions in, or act as principal in, the financial instruments referred to herein or may from time to time perform or seek to perform investment banking or other services to the companies mentioned herein. To the extent permitted by applicable law, no liability whatsoever is accepted by SEB for any direct, indirect or consequential loss arising from the use of the presentations or their contents. All users of the presentation assume all risks in relying on the information set forth herein.

This material is being furnished to you solely for your information and may not be reproduced, copied, shared, disseminated or redistributed, in whole or in part, in any manner whatsoever to any other person.