Riktlinje integrering av hållbarhets-risker i investeringsbeslutsprocesser

Version	v 4
Beslut styrelse:	2026-10-13
Gäller från:	2026-10-13

1. Inledning

Enligt Disclosureförordningen (SFDR) ska NCC-koncernens Gemensamma Pensionsstiftelse, i egenskap av finansmarknadsaktör, fastställa och offentliggöra en policy/riktlinje för hur hållbarhetsrisker integreras i stiftelsens investeringsbeslutsprocesser.

2. Hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisker menas miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle hända, skulle kunna påverka investeringens värde negativt.

Stiftelsen ser särskilt hållbarhetsrisker inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden och antikorruption som prioriterade och har därför krav på att investeringar i bolag som inte uppfyller internationella konventioner motsvarande FN:s Global Compact ska undvikas.

3. Stiftelsens krav på externa förvaltare

NCC-koncernens Gemensamma Pensionsstiftelse förvaltar huvudsakligen stiftelsens tillgångar genom diskretionära förvaltningsuppdrag till externa kapitalförvaltare, f.n. Handelsbanken och Danske Bank. En mindre del av portföljen är investerade i onoterade fonder.

De förvaltare som stiftelsen tecknat avtal med har anslutit sig principerna inom UNPRI och därigenom åtagit sig att införliva frågor som rör miljö, samhälls-ansvar och bolagsstyrning i sina investeringsanalyser, beslutsprocesser samt i sina interna riktlinjer och rutiner. Stiftelsen ställer också krav på att förvaltarna ska undvika att investera i bolag som inte uppfyller internationella konventioner motsvarande FN:s Global Compact.

En översiktlig beskrivning av hur förvaltarna arbetar med integreringen av risker framgår av avsnitt 4 nedan. De diskretionära förvaltarnas policy/riktlinje för hållbarhetsrisker i investeringsprocessen finns publicerad på respektive förvaltares hemsida.

NCC Company Open - Public

4. Integrering av hållbarhetsrisker i investerings-beslut

De förvaltade diskretionära portföljerna är aktivt förvaltade portföljer som integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom sina val av investeringar. Förvaltarna investerar i aktie- och räntefonder samt i alternativa marknadshandlade fonder.

De diskretionära förvaltarna väljer enbart in fonder som integrerar ESG och hållbarhet i sina investeringsprocesser. Hållbarhetsrisker hanteras även genom att förvaltaren väljer in och exkluderar fonder och bolag baserat på hållbarhetsanalys inklusive sektor- och normbaserad granskning. Vidare arbetar förvaltarna med påverkan bland annat i form av dialog med externa fondbolag, portföljförvaltare och bolag.

Förvaltaren genomför minst årligen scenarioanalys och stresstester för de fonder som förvaltaren placerar i utifrån hållbarhetsrisker. Integreringen av hållbarhetsrisker följs löpande upp av förvaltarens riskkontrollfunktion.

Förvaltarna följer även upp hållbarhetsriskerna i fonder och bolag genom tillämpning av mått som mäter hållbarhet i fondernas innehav eller i bolaget.

I tillägg till att beakta hur hållbarhetsfaktorer påverkar den finansiella avkastningen, så beaktar förvaltarna vid investeringar även så kallade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, d v s hur investeringarna kan ha positiva och/eller negativa effekter på samhället i form av miljö- och sociala faktorer. Faktorerna mäts och följs upp och förvaltarna tillhandahåller årligen PAI-data[1)] avseende den diskretionära portföljen till stiftelsen.

De diskretionära förvaltarnas uppföljning av hållbarhetsrisker avseende alternativa marknadshandlade fonder skiljer sig åt mellan olika typer av fonder. De instrument som bland annat används i dessa fonder, till exempel derivatinstrument innebär utmaningar vid bedömning av hållbarhetsrisker och mätning av negativa konsekvenser då förvaltarna inte kan applicera hållbarhetskriterierna på dessa instrument.

Avseende stiftelsens investeringar i onoterade fonder, vilka ligger utanför den diskretionära förvaltningen, ska förvaltarens policy/riktlinje för integrering av hållbarhetsrisker utgöra en del av styrelseunderlaget vid styrelsens beslut om investering en i den onoterade fonden.

5. Effekt hantering av hållbarhetsrisker

Stiftelsens bedömning är att hanteringen av hållbarhetsrisker kommer att ge en bättre riskjusterad avkastning över tid. På kort sikt kan dock en sådan investeringsstrategi öka fondens sektorspecifika risk och resultera i sämre avkastning vid till exempel stigande oljepriser.

NCC Company Open - Public

6. Efterlevnad och uppföljning

Samordnaren ansvarar för att årligen följa upp att förvaltarna möter de krav som stiftelsen enligt denna riktlinje ställt på förvaltarna.

Riktlinjen fastställs av stiftelsens styrelse. Styrelsen ansvarar för att riktlinjen uppdateras vid behov, dock minst vart tredje år.

Not

1) PAI står för Principal Adverse Impact (huvudsakliga negativa konsekvenser) vilka rapporteras i enlighet med Disclosureförordningen

***

NCC Company Open - Public