

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (Alecta)

Sammanfattning

Alecta beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Alecta och dess dotterbolag, nämligen Alecta Fastigheter.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 omfattar referensperioden från den 1 januari 2024 till den 31 december 2024.

Alecta beaktar negativa konsekvenser i form av indikatorer som ingår i förordningen, eller närbesläktade sådana, framför allt avseende klimatrelaterade indikatorer och jämställdhetsdata för styrelser. Dessa gäller främst investeringar i noterade och icke-noterade aktieinnehav liksom företagsobligationer. Vid direktinvesteringar i fastigheter genom Alecta Fastigheter beaktas också klimat- och miljörelaterade indikatorer. Utöver de obligatoriska indikatorerna har Alecta valt att inkludera indikatorer som indikerar om bolag kan kopplas till brott mot mänskliga rättigheter eller saknar ett målinriktat klimatarbete.

Klimatavtryck för noterade aktier och företagsobligationer har Alecta kunnat följa historiskt, och för framför allt de publika aktieinnehaven har minskade klimatavtryck avseende växthusgasintensitet kunnat följas fram till 2024. Under 2024 har Scope 3 fortsatt öka, delvis förklarad av fler bolag i aktieportföljen med högre avtryck i värdekedjan, och delvis av mer utvecklad utsläppsredovisning hos innehaven. För företagsobligationer har variationen varit större mellan åren och ökat respektive minskat beroende på vilka bolag som ingått, eftersom sådana instrument ofta har en kortare löptid jämfört med investeringarna i aktieportföljen. För företagsobligationer i bolag med höga klimatavtryck bedöms bolagens klimat- och omställningsarbete. Även inom Alecta Fastigheter har det historiskt varit en variation avseende växthusgasutsläpp, vilket påverkats exempelvis av vilka fastigheter som ingår i beståndet samt driftspåverkan under exempelvis pandemin, då kontorsfastigheter påverkats av ojämn drift. När det gäller jämställdhetsdata har Alecta följt utvecklingen med fokus på de bolag där Alecta ingår i valberedningen, och sett en positiv utveckling och ett genomsnitt av vardera kön representerat om minst 40 procent.

Alecta har valt att redovisa täckningsgraden för de olika indikatorerna. Syftet är att belysa hur stor andel av investeringarna inom det relevanta tillgångsslaget som redovisar data. Förklaringen till att täckningen inte är 100% är bland annat att vissa innehav ligger i geografier utanför EU eller är icke-publika och inte omfattas av redovisningskrav.

Financial market participant Alecta Tjänstepension Ömsesidigt (Alecta)

Summary

Alecta considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Alecta and its subsidiary, namely Alecta Fastigheter.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors in accordance with the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 covers the reference period from 1 January 2024 to 31 December 2024.

Alecta considers adverse consequences to indicators in the delegated regulation, or similar to those, especially regarding climate related indicators and gender equality in boards. This is prevalent in investments in listed and unlisted equity, and corporate bonds as well. In direct real estate investments through Alecta Fastigheter, climate and environmentally related indicators are also considered. In addition to the mandatory indicators, Alecta has chosen to include indicators pointing to whether companies can be associated with human rights infringements or lack a systematic climate work towards a goal.

Alecta has historically monitored the climate footprint of listed equity and corporate bonds. In particular, regarding the listed equity holdings a reduction of climate footprint measured as greenhouse gas-intensity has been detected up to 2024. During 2024, Scope 3 has continued to increase, partly explained by more companies in the equity portfolio with higher emissions in the value chain, and partly by continued development of emission reporting in holding companies. For corporate bonds, the variation has been larger between the years, and increases or reductions respectively are attributed to the companies held, as such instrument often has a shorter duration compared to holdings in the equity portfolio. For bonds in companies with high climate impact, the companies' climate and transition work is assessed. Also, in Alecta Fastigheter there has been a variation regarding greenhouse gas emissions historically, which is attributed e.g., by which properties have been included in the portfolio and by external effects on property management during the pandemic as an example, when office real estate had uneven occupancy. Regarding gender diversity, Alecta has monitored the development with a focus on the companies where Alecta is participating in the nomination committee. We have seen a positive development, and an average of representation of each gender of at least 40 per cent.

Alecta has chosen to disclose the coverage for the respective indicators. The purpose is to highlight the share of investments in the relevant asset class that disclose data. The explanation to why coverage is not 100% is partly because some holdings are in geographies outside of the EU or are private assets and not subject to regulations on disclosure.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Se tabell som följer.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024*	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Täckning data 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer								
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	223 754 tCO2e	268 715 tCO2e	337 232 tCO2e	Täckningsgrad: 51%	Täckningsgraden indikerar att det främst är noterade aktier och kreditinnehav som täcks av Sustainalytics data.	För 2024 avrapporterade Alecta delmål inom klimat, där innehavsbolagens samlade resultat innebär att målen att minska utsläppen för noterade aktier och företagsobligationer med 25 procent överträffades. Under 2025 presenterades Alectas nya delmål fram till 2030, vilka innebär en övergång från att mäta intensitetsmått till att mäta minskning i absoluta (finansierade) utsläpp. Delmålet för noterade aktieinnehav är en minskning om 60%, och för företagsobligationer en minskning om 40%, med 2019 som basår. Alecta har även formulerat mål för fortsatt fokuserade klimatdialoger fram till 2030 med bolag med stora klimatavtryck för att stötta klimatomställning.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	175 256 tCO2e	126 857 tCO2e	204 964 tCO2e	Täckningsgrad: 51%		
		Scope 3-växthusgasutsläpp	27 441 632 tCO2e	20 389 306 tCO2e	12 329 940 tCO2e	Täckningsgrad: 50%	Utsläppen i scope 3 har fortsatt ökat betydligt vilket både förklaras av fler bolag i aktieportföljen med högre avtryck i värdekedjan, och delvis av mer utvecklad utsläppsredovisning hos innehaven.	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	27 838 755 tCO2e	20 784 879 tCO2e	12 872 136 tCO2e	Täckningsgrad: 50%		
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	236 tCO2e/TAuM EURm	197 tCO2e/TAuM EURm	121 tCO2e/TAuM EURm	Täckningsgrad: 50%	Beräkningen är gjord baserat på värdet av samtliga investeringar i investeringsportföljen i enlighet med definitionerna.	Under 2024 kontaktade Alecta även de bolag som identifierats ha låg transparens för att främja utveckling av utsläppsredovisning och ambitiösa mål. Dessa ska följas upp under 2025. För övriga tillgångar som ingår i 'investeringsobjekt' – utöver noterade aktier och företagsobligationer - är ambitionen fortsatt att öka tillgången på tillförlitlig data av växthusgaser.
	3. Investerings-objektets växthusgas-intensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1 692 tCO2e/EURm	1 568 tCO2e/EURm	623 tCO2e/EURm	Täckningsgrad: 54%		
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1%	1%	2%	Täckningsgrad: 57%	Alecta har ett gruvbolag som utvinner förbränningskol motsvarande mindre än 5 procent av dess intäkter. Tre innehav har energiproduktion med visst inslag av fossila källor.	
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	48% energiförbrukning från icke-förnybar källa	50% energiförbrukning från icke-förnybar källa	52% energiförbrukning från icke-förnybar källa	Täckningsgrad: 48% Energiförbrukning	Täckningsgraden 20% reflekterar att få innehav har energiproduktion.	
25% energiproduktion från icke-förnybar källa			21% energiproduktion från icke-förnybar källa	21% energiproduktion från icke-förnybar källa	Täckningsgrad: 20% energiproduktion			

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimat-påverkan	Energiförbrukning, uttryckt i GWh per miljon euro i intäkter, för portföljbolag inom klimatsektorer med hög påverkan. <u>Baseras på NACE sektorer A-I</u> A (jord- och skogsbruk) B (gruvbrytning) C (tillverkning) D (el och energi) E (vatten, avlopp och avfall) F (bygg och konstruktion) G (bil och motor) H (transport och logistik) I (fastigheter)	A (jord- och skogsbruk) = 0 B (gruvbrytning =0,80 C (tillverkning) =0,18 D (el och energi) =0 E (vatten, avlopp och avfall) = 0 F (bygg och konstruktion) =0,07 G (bil och motor) =0,05 H (transport och logistik) =0,02 I (fastigheter) =0,18	A (jord- och skogsbruk) = 0 B (gruvbrytning =0,85 C (tillverkning) =0,18 D (el och energi) =14,15 E (vatten, avlopp och avfall) = 0 F (bygg och konstruktion) =0,07 G (bil och motor) =0,05 H (transport och logistik) =0 I (fastigheter) =0,17	A (jord- och skogsbruk) = 6,01 B (gruvbrytning=0,98 C (tillverkning) =0,11 D (el och energi) = 0 E (vatten, avlopp och avfall) = 0 F (bygg och konstruktion) =0,08 G (bil och motor) =0,05 H (transport och logistik) =0 I (fastigheter) =0,15	Täckningsgrad: A=0 B=100% C=100% D=0 E=0 F=100% G=100% H=25% I=100%	Alecta har följt upp de fokuserade klimatdialogerna med några innehav under 2024. Dessa ingår i sektorerna i denna indikator. Dialogerna är långsiktiga med fokus på omställning, och energieffektivitet är en av flera aspekter som ingår i de dialogerna. Vi har identifierat oregelbundenheter i data från leverantören avseende den här indikatorn, vilket resulterat i skillnader mellan åren som är svåra att tolka. Alecta kommer att fortsätta bevaka utvecklingen av data i denna indikator framöver, men planerar inga särskilda åtgärder.	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	1%	2%	7%	Täckningsgrad: 57%	Täckningsgraden indikerar att det främst är noterade aktier och kreditinnehav som täcks av Sustainalytics data.	Alecta genomlyser innehaven efter incidenter med allvarlig eller systematisk negativ påverkan på biologisk mångfald. Om sådana incidenter påträffas inleds en dialog med avsikt att bolaget ska vidta åtgärder. Inga sådana incidenter har identifierats 2024. Alecta har under 2024 gjort en tematisk fördjupning inom biologisk mångfald och fört dialog med bolag inom relevanta sektorer. Arbetet fortsätter under 2025 med fokus på skog och gruva.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,38 t/EURm	n/a t/EURm	0,39 t/EURm	Täckningsgrad: 6%	Täckningsgraden visar att endast få bolag redovisar utsläpp till vatten. För 2023 saknas värden på grund av att vår dataleverantör upptäckte ett metodologiskt fel kring beräkningen av denna PAI, vilket påverkade tillförlitligheten.	Alecta genomlyser innehaven efter incidenter med allvarlig eller systematisk negativ påverkan från utsläpp till vatten. Om sådana incidenter påträffas inleds en dialog med avsikt att bolaget ska vidta åtgärder. Inga sådana incidenter har identifierats 2024. Utsläpp till vatten ingick i den tematiska fördjupningen om biologisk mångfald och i dialoger med bolag under 2024, ett par kvarvarande dialoger kommer att hållas under 2025.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 t/EURm	1 t/EURm	1,27 t/EURm	Täckningsgrad: 50%		Alecta genomlyser innehaven efter incidenter med allvarlig eller systematisk negativ miljöpåverkan från farligt eller radioaktivt avfall. Om sådana incidenter påträffas inleds en dialog med avsikt att bolaget ska vidta åtgärder. Inga sådana incidenter har identifierats 2024. Inga särskilda åtgärder planeras för 2025.

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	0%	0,12%	Täckningsgrad: 57%	Täckningsgraden indikerar att det främst är noterade aktier och kreditinnehav som täcks av Sustainalytics data.	Alecta genomlyser innehaven för incidenter med allvarliga eller systematiska brott mot internationella riktlinjer. Om sådana incidenter påträffas inleds en dialog med avsikt att bolaget ska vidta åtgärder. Under 2024 har Alecta fört dialog med tre av fyra innehav i aktieportföljen som identifierats i genomlysningsprocessen och kritiserats för brister i respekt för mänskliga rättigheter och/eller arbetsrätt. Dessa fall är föremål för fortsatt bevakning och dialog under 2025. Det fjärde innehavet avfördes från listan av fall av Alectas ESG-leverantör.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer mer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse (Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investerings-objekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse (Global Compact) eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	43%	36%	34%	Täckningsgrad: 57%		Under 2024 har Alecta analyserat och identifierat vilka sektorer som innebär högrisk avseende mänskliga rättigheter. Inom ramen för Alectas hållbarhetsmål har vi rapporterat hur stor andel av aktieinnehaven i dessa sektorer som har processer för att bedöma och hantera risker kopplade till mänskliga rättigheter. Av dessa hade 62% av innehaven processer på plats, och Alecta planerar att följa upp med de bolag som saknar en god hantering under 2025 och framåt.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	21%	20%	21%	Täckningsgrad: 3%	Den här indikatorn tar inte hänsyn till fördelning mellan kvinnor och män på olika positioner och i nuläget är det endast ett fåtal innehav som redovisar denna uppgift.	Alecta verkar för ökad jämställdhet, men har inget specifikt arbete kopplat till löner utöver ersättningsriktlinjer till ledande befattningshavare. Vi har sedan 2023 konstaterat att få bolag redovisar denna uppgift, och dessa är hemmahörande i Storbritannien där det finns redovisningskrav. Inga särskilda åtgärder planeras.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38% kvinnor 62% män	38% kvinnor 62% män	37% kvinnor 63% män	Täckningsgrad: 50%		Under 2023 och 2024 har Alecta genomlyst jämställdhet i samtliga bolag i aktieportföljen och identifierat bolag med förbättringspotential för dialog. Arbetet syftar till att långsiktigt påverka för ökad jämställdhet. I slutet av 2024 hade 44% av innehaven i aktieportföljen jämställda styrelser. Under 2025 kommer Alecta fortsätta nyttja dialog, valberedningar, röstning och bolagsstämmor för att påverka i en positiv riktning.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	0%	Täckningsgrad: 57%		Alecta har nolltolerans mot kontroversiella vapen och gör löpande genomlysningar av aktieinnehav och företagsobligationer. Inga sådana innehav har identifierats 2024.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Täckning 2024 – andelen tillgångar som redovisar efterfrågad data	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,10 tCO ₂ e/BNP EURm	0,12 tCO ₂ e/BNP EURm	0,13 tCO ₂ e/BNP EURm	Täckningsgrad: 98%	Täckningsgraden visar att indikatorn har beräknats som andel av statliga obligationer, inte överstatliga enheter, kommuner eller statsgaranterade tillgångar.	Alecta direktfinansierar bara stater med klimatåtaganden. Alecta investerar bland annat i gröna statliga obligationer. Inga särskilda åtgärder har vidtagits under 2024 eller planeras för 2025.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar [original: Investee countries subject to social violations]	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar [original: Number of investee countries subject to social violations] (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0	0	0	Täckningsgrad: 98%		Alecta avstår från att direktinvestera i statsobligationer eller statsgaranterade räntebärande papper utgivna av stater som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter, där korruption är utbrett eller stater som inte har antagit ett klimatåtagande. Alecta finansierar inte stater som berörs av FN:s, USA:s eller EU:s sanktionslistor. Alecta har genomfört en årlig genomlysning av stater som är tillåtna för direktfinansiering. Inga särskilda åtgärder har vidtagits under 2024, eller planeras för 2025.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Täckning 2024 – andelen tillgångar som redovisar efterfrågad data	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0%	0%	0%	Täckningsgrad: 100%	Täckningsgraden visar att data finns för svenska fastigheter i Alecta Fastigheter, inklusive joint ventures.	Alecta direktinvesterar framför allt i kontors- och handelsfastigheter i Sverige genom det helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter. Inga särskilda åtgärder planeras för 2025.
Energi-effektivitet	18. Exponering mot energi-ineffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energi-ineffektiva fastigheter	53%	88%	86%	Täckningsgrad: 81%	Täckningsgraden visar att data finns för direktägda svenska fastigheter i Alecta Fastigheter.	Alecta direktinvesterar framför allt i kontors- och handelsfastigheter i Sverige genom det helägda dotterbolaget Alecta Fastigheter. Alecta Fastigheter har en färdplan för klimat och energi, med tydligt fokus på energieffektiviseringar. Samtliga direktägda svenska fastigheter omfattas av mål för energieffektivisering, vilka följs upp. Under 2024 har ett stort fokus legat på driftoptimering, med uppnådda effektiviseringar om 15% i dessa delar av beståndet. Alecta Fastigheter har successivt tagit in data från de indirekt förvaltade fastigheterna i sin portfölj, och arbetet med att utveckla hållbarhet i synnerhet avseende energi och utsläpp fortsätter under 2025.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, från tabell 2 respektive 3								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Täckning 2024 – andelen tillgångar i resp. kategori som redovisar efterfrågad data	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp, tabell 2 (investerings-objekt)	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	25%	18%	38%	Täckningsgrad: 57%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Alecta följer upp och redovisar andel bolag i portföljen som satt, eller åtagit sig att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål, med avsikt att öka andelen. Under 2024 har Alecta kontaktat de bolag i aktieportföljen som haft undermålig transparens eller klimatmål. Alecta har för avsikt att göra en uppföljning 2025 för att se om det genererat något resultat.
Mänskliga rättigheter, tabell 3 (investerings-objekt)	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	3%	3%	6%	Täckningsgrad: 57%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Alecta har genomlyst innehaven för incidenter kopplade till allvarliga eller systematiska överträdelse av mänskliga rättigheter. Om sådana incidenter påträffas inleds en dialog med avsikt att bolaget ska vidta åtgärder. Under 2024 har Alecta fört dialog med tre innehav som identifierats i sådan genomlysning för att bland annat stärka deras relevanta policies. Dessa är föremål för fortsatt uppföljning under 2025. För 2024 redovisade Alecta nya hållbarhetsindikatorer, däribland med fokus på mänskliga rättigheter i högrisksektorer. I aktieportföljen hade 98% av innehaven i sektorer som klassats som hög risk en policy för mänskliga rättigheter. Under 2025 avser Alecta följa upp resultatet.
Mänskliga rättigheter, tabell 3 (investerings-objekt)	14. Antal identifierade allvarliga människorättsfrågor	Antal allvarliga människorättsfrågor kopplade till investeringsobjekt på grundval av ett viktat medelvärde	0,40	0,51	0,73	Täckningsgrad: 57%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats främst på noterade aktie- och kreditinnehav.	Alecta har genomlyst innehaven för incidenter kopplade till allvarliga eller systematiska överträdelse av mänskliga rättigheter. Om sådana incidenter påträffas inleds en dialog med avsikt att bolaget ska vidta åtgärder. Under 2024 har Alecta fört dialog med tre innehav som identifierats i sådan genomlysning för att bland annat stärka deras relevanta policies. Dessa är föremål för fortsatt uppföljning under 2025.
Styrning, tabell 3 (statliga och överstatliga enheter)	22. Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0%	0%	0%	Täckningsgrad: 98%	Täckningsgraden visar att indikatorerna beräknats som andel av statliga obligationer, inte överstatliga enheter, kommuner eller statsgaranterade tillgångar.	Investeringar ska inte göras i stater som är hemmahörande i jurisdiktioner som är upptagna på EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner med hänvisning till skatt och transparens. Inga sådana investeringar har identifierats under 2024. Inga särskilda åtgärder planeras för 2025.

Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Alectas styrelse ser årligen över Policy för ansvarsfulla investeringar som ger övergripande ramar för hur hållbarhetsfaktorer beaktas i de tillgångsslag som Alecta förvaltar tjänstepensionskapitalet i. Den senaste uppdaterade policyn godkändes 12 december 2024. Därtill godkänner styrelsen olika ställningstaganden som ger ytterligare vägledning i specifika frågeställningar – exempelvis hållbarhetsfaktorer som mänskliga rättigheter eller utsläpp från fossila bränslen. Sådana hållbarhetsområden identifieras baserat på intressentdialoger och bevakning av utveckling inom hållbarhetsområdet i branschen och i samhällsdebatten. Styrelsens ställningstaganden ger uttryck för Alectas förväntningar och vad Alecta uppfattar som god eller eftersträfvansvärd praxis hos bolagen, vilket är vägledande i prioritering av olika hållbarhetsaspekter och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Samma ansats ligger till grund för att välja bland indikatorerna i tabell 2 och 3. På Alectas hemsida finns samtliga dessa dokument, med tidsangivelser för när den senaste versionen publicerats.

Förvaltare och analytiker inom respektive tillgångsslag i Alectas kapitalförvaltning ansvarar för att implementera policy och riktlinjer vid investeringar, med stöd av specialister inom Ägarstyrning och ESG. Vid årliga uppföljningar mellan förvaltare respektive analytiker och specialister inom samtliga tillgångsslag diskuteras prioriterade hållbarhetsfaktorer, såsom klimat och jämställdhet, utifrån dess relevans för de respektive tillgångarna. Ägarstyrning och ESG utför även kvartalsvisa genomlysningar av noterade aktieinnehav samt företagsobligationer med hjälp av en extern part. Syftet med genomlysningarna är att identifiera eventuella incidenter kopplade till överträdelser av internationella konventioner eller involvering i kontroversiella verksamheter. Resultatet från genomlysningarna följs upp med förvaltningsorganisationen.

För de investeringar som inte utgörs av noterade aktieinnehav, företagsobligationer eller direktägda fastigheter har detaljerade hållbarhetsindikatorer inte tidigare samlats in i samma systematiska process. Vi följer sedan några år upp de externa förvaltarna inom främst fastigheter och infrastruktur med fokus på klimat och jämställdhet. Det har skett en kontinuerlig utveckling, där Alecta tillsammans med andra investerare drivit fram en ökad transparens. Vid varje investering oavsett tillgångsslag, beaktas hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer, och vid identifierade incidenter kopplade till allvarlig eller systematisk negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer tar Alecta direkt kontakt med innehaven eller en extern förvaltare för att följa upp deras agerande.

Alecta har inte bedömt att de uppmätta resultaten för respektive indikator i enskilda innehav (med hänvisning till redogörelsen i denna tabell) kan sägas utgöra en anmärkningsvärd risk för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Över tid, och med mer tillförlitlig data kan detta komma att omvärderas.

Alecta har samlat dataunderlag för att redovisa indikatorer både via tredje part och direkt i kontakt med exempelvis icke-noterade bolag och externt förvaltade fastighetsfonder. Data för noterade aktieinnehav, företagsobligationer, samt statsobligationer i denna sammanställning har inhämtats från en extern leverantör, Sustainalytics. Alecta har inhämtat data för icke-noterade aktieinnehav direkt från innehaven, och data för direktägda fastigheter kommer från Alecta Fastigheter. För externt förvaltade fastighets- och infrastrukturfonder har Alecta samlat in data direkt i den mån de kunnat redovisa data. För 2024 har vi övergått till ett systemstöd för beräkningar, vilket innebär att vi inte kunnat använda manuellt insamlad data för onoterade innehav. Dessa utgör dock endast 1% av totala portföljens värde. Alecta avser att öka täckningsgraden i takt med att tillförlitliga data för fler tillgångar blir tillgängliga, liksom att stärka systemstödet för hantering av data. Estimat används endast undantagsvis eftersom vår erfarenhet av estimat visar på stora variationer mellan år och källor, vilket vi bedömer motverkar syftet med redogörelsen och försvårar för mottagaren av informationen. Detta gäller exempelvis växthusgasutsläpp i scope 3 som i sin tur bygger på upp till 15 underliggande utsläppskällor. I fall innehaven själva redovisar scope 3 kan vi observera att flera bolag anger att de i sin tur använder estimat, och uppgifterna kan variera kraftigt mellan åren. Därmed är det svårt att särskilja på rapporterad och estimerad data på ett relevant vis.

Där informationen saknats har vi tittat på andra informationskällor, men beslutat att inte inkludera deras data i denna redovisning för att främja en konsekvent metodik för insamling av data. Överlag har Alecta prioriterat insatser för att främja ökad transparens och relevant redovisning hos innehaven och externa förvaltare framför tredjepartslevererade estimat eller konstruerade datapunkter. Vi har gjort en avvägning mellan proportioner för insatser och relevans, resursutnyttjande, samt realpåverkan. Av de mer betydande tillgångar som ej redovisas indikatorer för i årets redogörelse är statliga bolag, överstatliga utgivare (exempelvis Världsbanken), diverse statsgaranterade tillgångar, utländska kommuner och regioner, samt kreditinstitut, exempelvis bolån eller fonder. Alecta har som ambition att öka tillgången på tillförlitlig data för samtliga tillgångar i investeringsportföljen.

Policyer för aktieägarengagemang

Alecta har som ambition att rösta i samtliga noterade aktieinnehav, i enlighet med Alectas principer för aktieägarengagemang som ingår i Policy för ansvarsfulla investeringar. Beskrivning av principerna och av särskilt viktiga röstningar redovisas årligen efter varje stämamosång. Ågarporten med tillhörande röstningsbeslut publiceras på Alecta.se. I samband med stämмоärenden förekommer det att Alecta har dialog med innehaven om relevanta styrnings- eller hållbarhetsfaktorer, det kan omfatta exempelvis styrelsesammansättning, ersättningar eller aktieägarförslag av social eller miljömässig karaktär.

I enlighet med Alectas process kontaktar Alecta eller vår externe konsult bolagen direkt i de fall Alecta identifierar incidenter med allvarlig eller systematisk negativ konsekvens för hållbarhetsfaktorer. Om bolagen inte agerar vid en sådan konstaterad konsekvens finns en eskaleringsprocess, där Alecta kan komma att avyttra innehavet. Det gäller både noterade aktier och företagsobligationer. Alecta för också dialog med externa förvaltare löpande och på förekommen anledning. Därtill för Alecta en rad proaktiva dialoger med bolag och andra utgivare av investeringsinstrument, såsom utvecklingsbanker, om hållbarhetsfaktorer. Det kan göras utifrån ett tema, exempelvis klimat eller mänskliga rättigheter, eller utifrån frågor med särskild relevans för en sektor, geografi eller enskilt bolag. I dessa fall kan enskilda indikatorer för negativa konsekvenser ingå i analysen och dialogen, men generellt sett beaktar vi inte enskilda indikatorer som utsläpp till vatten eller farligt avfall inför en investering utan gör främst en sammanvägning av hållbarhetsrisker sett till affärsmodellen som helhet samt bolagens beredskap att hantera hållbarhetsrisker.

Om utvecklingen av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer ökat istället för att minska under en eller fler rapporteringsperioder, **kan det leda till** en analys av vad som orsakat detta (tex förändrad allokering – nya sektorer eller bolag, förändringar i portföljbolagens verksamhet eller prestanda, ökad kvalitet på redovisning). Eftersom redovisningen avser en aggregerad siffra kan den rymma både förbättringar och försämringar hos enskilda innehav. Därför utgör inte det aggregerade värdet i sig en effektiv signal på behov av engagemang. Om ökningen eller den uteblivna minskningen kan härledas till ett innehav som dessutom identifierats i ESG-genomlysningen för hållbarhetsincidenter av allvarlig eller systematisk karaktär för den specifika hållbarhetsfaktorn (eller relaterat område, tex jämställdhet) leder det däremot till en eskalering med dialog och påverkan i första hand.

Hänvisningar till internationella standarder

Alecta investerar inte i bolag som bryter mot de internationella konventioner som Sverige anslutit sig till. De omfattar konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och kontroversiella vapen, vilka också kommer till uttryck genom initiativ såsom FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt Parisavtalet. Inför varje nyinvestering görs via en extern part en genomlysning mot bakgrund av konventionerna. Därefter genomlyser Alecta kvartalsvis de noterade aktieinnehaven och företagsobligationer utifrån dessa internationella normer. Alecta förutsätter att bolagen följer lagar och regler, och det är bolagens styrelser som ansvarar för att bolagen efterlever regleringar och respekterar internationella riktlinjer. De kvartalsvisa genomlysningarna syftar både till att identifiera bolag som kopplas till allvarliga eller systematiska överträdelser av internationella normer, samt innebär en uppföljning av hållbarhetsrisker i bolagen genom så kallade ESG-riskmätningar. Det är Alectas uppfattning att bolag som har en generellt låg beredskap avseende hållbarhetsfaktorer är sämre positionerade att hantera negativa konsekvenser som uppstår, och vi vill investera i bolag med potential till fortsatt positiv utveckling vilket omfattar att minska hållbarhetsrisker.

När det gäller grad av anpassning av portföljen till Parisavtalet finns det ett antal olika modeller att tillämpa. Alecta tittar på flera ansatser, men har konstaterat att bolagens antagande av långsiktiga vetenskapligt baserade klimatmål ger en indikation på om aktieportföljen utvecklas i linje med Parisavtalets mål. Tillsammans med resultaten från avtrycksmätning ingår det i dialogen med bolagen. Drygt hälften av Alectas aktieinnehav har vetenskapligt baserade klimatmål på kort, medel eller lång sikt. Endast en mindre andel av dessa har långsiktiga klimatmål. För att kunna ha motsvarande ansats för andra tillgångar krävs fortsatt ökad transparens, och Alecta fortsätter utforska framväxande metoder.

Med hänvisning till de indikatorer som redovisas i Tabell 1 har vi hittills inte kunnat följa samtliga enskilda indikatorer på ett systematiskt sätt, och det finns inte en entydig uppfattning om vilka sådana faktorer som skulle kunna förutspå allvarliga risker. Vid investeringar i statsobligationer genomlyses dessa utifrån källor som Transparency International, Världsbanken, Freedom House och Net Zero Tracker för att undvika direktfinansiering av stater som kränker mänskliga rättigheter, har utbredd korruption, eller återfinns på FN:s, USA:s och EU:s sanktionslistor. Alecta har ett övergripande och långsiktigt klimatmål för investeringsportföljen om att blir nettoneutral till 2050, och följer delmål för utsläppsreduktion för noterade aktieinnehav och företagsobligationer samt direktägda fastigheter till 2030. Alecta tillämpar framåtblickande klimatscenario (baserat på FN klimatpanel IPCC:s Assessment Report 6 (AR6)) i vår årliga risk- och solvensrapport som en form av stresstest. Sådana scenarionalyser bygger på en rad antaganden, inklusive pris för koldioxidutsläpp. En viktig insikt från scenarionalyser är vikten av att bolagen antar långsiktiga klimatmål samt vikten av att förstå proportionerna mellan klimatavtrycket i olika delar av värdekedjan. De insikterna är relevanta i analysen av ett bolags verksamhet och potential – eller annan tillgång, och tillämpas kvalitativt i investeringsprocessen.

Historisk jämförelse

Alecta började redovisa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 2022, och avser bygga historik framåt. Vi kan konstatera att utsläppsprofilen för aktieinnehaven har förändrats med ökade Scope 3-utsläpp i och med breddningen av portföljen under 2023 och 2024. Det beror delvis på val av innehav och deras avtryck i värdekedjan, och delvis på att rapporteringen av Scope 3 ökat. Utöver det har vi inte kunnat dra några särskilda slutsatser i jämförelsen mellan 2022-2024 enligt PAI:erna, sådana slutsatser är mer relevanta med en längre tidsserie och fortsatt utveckling av datakvalitet. Tidigare resultat för (delvis) andra indikatorer och delar av investeringsportföljen har redovisats i Alecta års- och hållbarhetsredovisning, Alectas klimatredovisning, samt Alectas ägarrapport, vilka samtliga finns på alecta.se. Där ser vi exempelvis i längre tidsserier en positiv utveckling avseende aktieportföljens klimatavtryck, medan portföljen av företagsobligationer ökat sitt avtryck med utsläppstunga bolag vars omställning sker på längre sikt, såsom stål eller energibolag. För de direktägda fastigheterna har resultatet påverkats av huruvida energieffektiviseringsprojekt kunnat genomföras som planerat, där tidpunkt bestäms av en sammanvägning av flera faktorer i en helhetsbedömning. Alecta Fastigheter har en färdplan för energi och klimat, och har antagit tydliga mål för utsläppsminskningar fram till 2030.

När det gäller övriga miljöindikatorer skiljer sig redovisningen kraftigt åt mellan bolag i olika sektorer beroende på relevans. En rad regleringar om hållbarhetsredovisning kommer att öka både tillgång på data samt tillförlitligheten. För närvarande pågår en översyn av sådan reglering, och resultatet kommer att påverka förutsättningen för finansiella aktörer att redovisa.

När vi tittar på jämställdhet ser vi att genomsnittet för andel kvinnor i styrelsen inte påverkats negativt av den breddning av aktieportföljen som gjorts under 2023 och fortsatte under 2024. Däremot finns det fortsatt stora luckor i redovisningen för löneskillnader mellan kön. Alecta redovisade för 2024 första gången att andelen av aktieinnehavens styrelser som var jämställda (minst 40% ledamöter av vardera kön) uppgick till 44%. Andelen av aktieinnehaven med ledningsgrupper med minst 30% medlemmar av vardera kön uppgick till 42%. Under 2025 kommer Alecta fortsätta nyttja dialog, valberedningar, röstning och bolagsstämmor för att påverka i en positiv riktning.

Mall för redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

I denna bilaga gäller följande definitioner:

- (1) Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp: utsläpp av växthusgaser som avses i punkt 1 e i–iii i bilaga III till Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011¹.
- (2) växthusgasutsläpp: utsläpp enligt definitionen i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842².
- (3) vägt genomsnitt: förhållandet mellan vikten av finansmarknadsaktörens investering i ett investeringsobjekt och investeringsobjektets företagsvärde.
- (4) företagsvärde: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (5) företag aktiva i sektorn för fossila bränslen: företag som får intäkter från prospektering, gruvdrift, utvinning, produktion, bearbetning, lagring, raffinering eller distribution, däribland transport, lagring och handel, av fossila bränslen enligt definitionen i artikel 2.62 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999³.
- (6) förnybara energikällor: förnybara, icke-fossila energikällor, nämligen vindenergi, solenergi (termisk solenergi och fotovoltaisk solenergi) och geotermisk energi, omgivningsenergi, tidvattensenergi, vågenergi och annan havsenergi, vattenkraft, biomassa, deponigas, gas från avloppsreningsverk samt biogas.
- (7) icke-förnybara energikällor: andra energikällor än de som avses i punkt 6.
- (8) energiförbrukningsintensitet: förhållandet mellan energiförbrukning per aktivitetseenhet, produktion eller något annat mått för investeringsobjektet i förhållande till dess totala energiförbrukning.
- (9) sektorer med stor klimatpåverkan: de sektorer som anges i avsnitten A till H och avsnitt L i bilaga I till Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006⁴.
- (10) skyddat område: utsedda områden i Europeiska miljöbyråns gemensamma databas över utsedda områden (CDDA).
- (11) område med hög biologisk mångfald utanför skyddade områden: mark med högt värde för den biologiska mångfalden enligt artikel 7b.3 i Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG⁵

(1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).

(2) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842 av den 30 maj 2018 om medlemsstaternas bindande årliga minskningar av växthusgasutsläpp under perioden 2021–2030 som bidrar till klimatåtgärder för att fullgöra åtagandena enligt Parisavtalet samt om ändring av förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 156, 19.6.2018, s. 26).

(3) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999 av den 11 december 2018 om styrningen av energiunionen och klimatåtgärder, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordningar (EG) nr 663/2009 och (EG) nr 715/2009, Europaparlamentet och rådets direktiv 94/22/EG, 98/70/EG, 2009/31/EG, 2009/73/EG, 2010/31/EU, 2012/27/EU och 2013/30/EU, rådets direktiv 2009/119/EG och (EU) 2015/652 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 328, 21.12.2018, s. 1).

(4) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 av den 20 december 2006 om fastställande av den statistiska näringsgrensindelningen Nace rev. 2 och om ändring av rådets förordning (EEG) nr 3037/90 och vissa EG-förordningar om särskilda statistikområden (EUT L 393, 30.12.2006, s. 1).

(5) Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG av den 13 oktober 1998 om kvaliteten på bensen och dieselbränslen och om ändring av rådets direktiv 93/12/EEG (EGT L 350, 28.12.1998, s. 58).

- (12) utsläpp till vatten: direkta utsläpp av prioriterade ämnen enligt definitionen i artikel 2.30 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG⁶ och direkta utsläpp av nitrater, fosfater och bekämpningsmedel.
- (13) områden med hög vattenstress: regioner där andelen totalt vatten som tas ut är hög (40–80 %) eller extremt hög (mer än 80 %) i World Resources Institutes (WRI) vattenriskatlasverktyg "Aqueduct".
- (14) farligt avfall och radioaktivt avfall: farligt avfall och radioaktivt avfall.
- (15) farligt avfall: farligt avfall enligt definitionen i artikel 3.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG⁷.
- (16) radioaktivt avfall: radioaktivt avfall enligt definitionen i artikel 3.7 i rådets direktiv 2011/70/Euratom⁸.
- (17) icke-återvunnet avfall: allt avfall som inte återvinns i den mening som avses med "återvinning" i artikel 3.17 i direktiv 2008/98/EG.
- (18) aktiviteter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald: aktiviteter som kännetecknas av allt följande:
- a) Aktiviteterna leder till försämring av livsmiljöerna och habitatet för arterna eller stör de arter för vilka ett skyddat område har utsetts.
 - b) För dessa aktiviteter har inga av de slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits enligt något av följande direktiv eller nationella bestämmelser eller internationella standarder som motsvarar dessa direktiv genomförts:
 - i) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG⁹.
 - ii) Rådets direktiv 92/43/EEG¹⁰.
 - iii) En miljökonsekvensbedömning (MKB) enligt definitionen i artikel 1.2 g i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU¹¹.
 - iv) För verksamhet i tredjeländer, slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits i enlighet med nationella bestämmelser eller internationella standarder som är likvärdiga med direktiven och konsekvensbedömningar som anges i leden i, ii och iii.

(6) Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG av den 23 oktober 2000 om upprättande av en ram för gemenskapens åtgärder på vattenpolitikens område (EGT L 327, 22.12.2000, s. 1).

(7) Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG av den 19 november 2008 om avfall och om upphävande av vissa direktiv (EUT L 312, 22.11.2008, s. 3).

(8) Rådets direktiv 2011/70/Euratom av den 19 juli 2011 om inrättande av ett gemenskapsramverk för ansvarsfull och säker hantering av använt kärnbränsle och radioaktivt avfall (EUT L 199, 2.8.2011, s. 48).

(9) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG av den 30 november 2009 om bevarande av vilda fåglar (EUT L 20, 26.1.2010, s. 7).

(10) Rådets direktiv 92/43/EEG av den 21 maj 1992 om bevarande av livsmiljöer samt vilda djur och växter (EGT L 206, 22.7.1992, s. 7).

(11) Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU av den 13 december 2011 om bedömning av inverkan på miljön av vissa offentliga och privata projekt (EUT L 26, 28.1.2012, s. 1).

- (19) områden med känslig biologisk mångfald: Natura 2000-nätverk av skyddade områden, Unescos världsarvsområden och viktiga områden för biologisk mångfald, liksom andra skyddade områden, enligt tillägg D till bilaga II till kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139¹².
- (20) hotade arter: utrotningshotade arter, inklusive flora och fauna, som anges på den europeiska rödlistan eller IUCN:s rödlista, enligt avsnitt 7 i bilaga II till delegerad förordning (EU) 2021/2139.
- (21) avskogning: tillfällig eller permanent omvandling av skogsmark till icke-skogsmark, framkallad av människan.
- (22) principerna i FN:s Global Compact: de tio principerna i FN:s Global Compact
- (23) ojusterad löneskillnad mellan könen: skillnaden mellan genomsnittlig bruttotimlön för manliga avlönade anställda och kvinnliga avlönade anställda uttryckt som andel av de manliga avlönade anställdas bruttotimlön.
- (24) bolagsledning: företagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.
- (25) policy för mänskliga rättigheter: ett åtagande som godkänts på styrelsenivå om mänskliga rättigheter som innebär att investeringsobjektets ekonomiska verksamhet ska överensstämma med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- (26) visseblåsare: rapporterande person enligt definitionen i artikel 5.7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937¹³.
- (27) oorganiska föroreningar: utsläpp inom eller lägre än de utsläppsnivåer som motsvarar bästa tillgänglig teknik (BAT-AEL) enligt definitionen i artikel 3.13 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU¹⁴ för oorganiska högvolykmekikalier – fasta och övriga ämnen.
- (28) luftföroreningar: direkta utsläpp av svaveldioxid (SO₂), kväveoxider (NO_x), lättflyktiga organiska ämnen utom metan (NMVOC) och finpartiklar (PM_{2,5}) enligt definitionen i artikel 3.5–3.8 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284¹⁵, ammoniak (NH₃) enligt det direktivet och tungmetaller (HM) enligt bilaga I till det direktivet.
- (29) ozonnedbrytande ämnen: ämnen som anges i Montrealprotokollet om ämnen som bryter ned ozonskiktet.

(12) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139 av den 4 juni 2021 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 genom fastställande av tekniska granskningskriterier för att avgöra under vilka villkor en ekonomisk verksamhet ska anses bidra väsentligt till begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringarna och för att avgöra om den ekonomiska verksamheten inte orsakar någon betydande skada för något av de andra miljömålen (EUT L 442, 9.12.2021, s. 1).

(13) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 av den 23 oktober 2019 om skydd för personer som rapporterar om överträdelser av unionsrätten (EUT L 305, 26.11.2019, s. 17).

(14) Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU av den 24 november 2010 om industriutsläpp (samordnade åtgärder för att förebygga och begränsa föroreningar) (EUT L 334, 17.12.2010, s. 17).

(15) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284 av den 14 december 2016 om minskning av nationella utsläpp av vissa luftföroreningar, om ändring av direktiv 2003/35/EG och om upphävande av direktiv 2001/81/EG (EUT L 344, 17.12.2016, s. 1).

I denna bilaga gäller följande formler:

(1) Utsläpp av växthusgaser ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope}(x)\text{-växthusgasutsläpp}_i \right)$$

(2) Koldioxidavtryck ska beräknas enligt följande formel:

$$\frac{\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i \right)}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}}$$

(3) Investeringsobjektens växthusgasintensitet ska beräknas i enlighet med följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{investeringsobjektets intäkter (miljoner euro)}_i} \right)$$

(4) Staters växthusgasintensitet ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{Landets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{Bruttonationalprodukt}_i \text{ (miljoner euro)}} \right)$$

(5) Ineffektiva fastigheter ska beräknas enligt följande formel (Alecta anmärkning översättning – 'lägre' i täljaren avser 'sämre' betyg i energideklarationen, dvs C-G):

$$\frac{((\text{Värde på fastigheter byggda före 31.12.2020 med energideklaration C eller lägre}) + (\text{Värde på fastigheter byggda efter 31.12.2020 med behov av primärenergi under nära-nollenergibyggnad i direktiv 2010/31/EU}))}{\text{Värde på fastigheter som omfattas av bestämmelser om energideklarationer och nära-nollenergibyggnader}}$$

I dessa formler gäller följande definitioner:

- (1) investeringens aktuella värde: värdet i euro av finansmarknadsaktörens investering i investeringsobjektet.
- (2) företagsvärde: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (3) aktuellt värde på alla investeringar: värdet i euro av finansmarknadsaktörens alla investeringar.
- (4) nära-nollenergibyggnad, behov av primärenergi och energideklaration ska ha de betydelser som anges i artikel 2.2, 2.5 och 2.12 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU¹⁶.

(16)Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU av den 19 maj 2010 om byggnaders energiprestanda (omarbetning) (EUT L 153, 18.6.2010, s. 13).