

alecta

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

Klimatredovisning enligt TCFD 2021

Alectas investeringsportfölj



Trygghet växer när den delas

Precis så fungerar Alecta. Vi förvaltar tjänstepensioner åt våra kunder som också är våra ägare. Det betyder att vi förser 35 000 företagskunder och 2,6 miljoner tjänstemän med kollektivavtalad tjänstepension med ålderspension, sjukförsäkring och efterlevandeskydd.

Hos oss förvaltas pensionskapitalet ansvarsfullt, det betyder att vårt mål är en god avkastning och en förvaltning till riktigt låga avgifter. Långsiktighet är avgörande i en ansvarsfull pensionsförvaltning, och det kräver att vi har en bred syn på risk och möjligheter och beaktar både miljö och sociala aspekter samt god bolagsstyrning i investeringsanalysen och besluten.

Om den här rapporten – klimat i fokus

Klimatförändringar medför olika potentiella risker för bolag och för andra tillgångar vi investerar i. Den här rapporten beskriver Alectas mål kopplade till klimat och hur vi arbetar med de utmaningarna. Rapportens struktur följer ramverket från TCFD, Taskforce on Climate-Related Financial Disclosures, vilket Alecta stödjer.

Den här rapporten täcker i huvudsak arbetet som gjorts under 2021, och innehåller rapportering mot de delmål vi satt upp för 2025 som medlemmar i Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). Enstaka händelser från inledningen av 2022 inkluderas i rapporten.

Du kan läsa om Alectas övergripande hållbarhetsarbete i vår års- och hållbarhetsredovisning och på vår hemsida, och om ansvarsfulla investeringar i vår ägarrapport. Där hittar du information om hur vi integrerar hållbarhet – både miljömässigt och socialt - i våra investeringsbeslut och hur vi agerar som ägare.

Innehållsförteckning

Om Alecta	3
Kommentar från CIO	4
Styrning	6
Strategi	7
Riskhantering	12
Mål och indikatorer	14

Vi förvaltar tjänstepension

Alectas uppdrag är tydligt – att ge den kollektivavtalade tjänstepensionen så stort värde som möjligt för både företagskunder och privatkunder. Vi ägs av våra kunder och den ömsesidiga bolagsformen betyder att vi har fullt fokus på våra kunders bästa. Allt överskott går tillbaka till kunderna i form av bättre pensioner eller lägre kostnader för företagen.

Våra mål är trygga och nöjda kunder, hög effektivitet och låga kostnader samt god avkastning och stark finansiell ställning.

FAKTA OM ALECTA¹

1 230 miljarder kronor
i förvaltat kapital

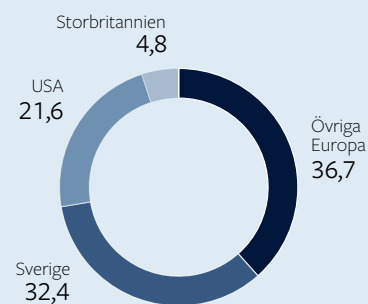
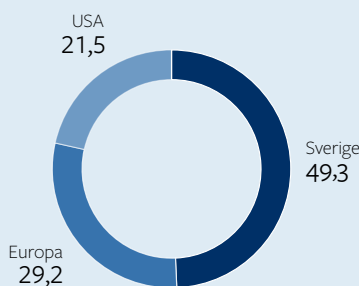
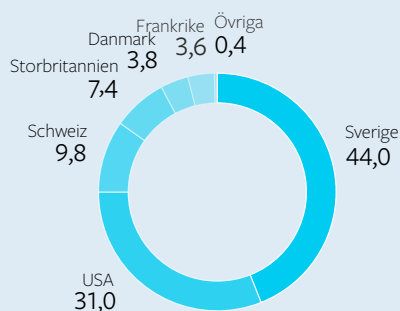
Total placeringsportfölj:

40,4% Aktier

45,3% Ränte-
bärande

14,3% Alternativa
investeringar

Geografisk fördelning:



¹ Samtliga siffror gäller per 2021-12-31

”Viktigare än någonsin att göra skillnad på riktigt”

När jag tittar tillbaka på min kommentar från vår förra klimatredovisning kan jag se tydligt att den andades av en förhoppning om att vi var på väg ut på andra sidan av pandemin. Så blev det inte. Under hösten tog nya varianter av viruset fart och samhällen återinförde flera restriktioner. Börserna slutade trots det 2021 med urstarka resultat, och i det nya året närde vi nytt hopp om att världen kunde normaliseras efter pandemin. Men i februari 2022 blev vi åter varse om hur snabbt läget kan förändras när Ryssland invaderade Ukraina.

Först och främst är kriget en mänsklig katastrof, vi vet att familjer splittras och flyr Ukraina, vi får rapporter om civila skadade och dödade. Det är en tragedi. Men det kriget också har orsakat är en intensifierad diskussion om energiomställning i Europa. Många länder i Europa är beroende av rysk olja och gas i sin energimix och nu växer trycket starkare för att klippa det beroendet. Utbyggnaden av förnybar energi måste skalas upp snabbare och bli mer effektiv, och diskussionen om kärnkraft har åter aktualiserats med ny kraft.

Klimatmötet i Glasgow

Under 2021 kom IPCC, FN:s klimatpanel, med sin första delrapport i den sjätte cykeln av sin rapportering. Den handlar om den naturvetenskapliga grunden för klimatförändringarna och de konstaterar starkare än tidigare sambandet mellan växthusgasutsläpp orsakade av människan och ökade temperaturer som accelererar klimatförändringarna. De varnar för mer frekventa katastrofväder och kortare tid tillgodo för att nå 1,5-gradersmålet. Mot bakgrund av IPCC:s rapport var förväntningarna höga på klimattoppmötet COP26 i Glasgow i november. Men många blev besvikna på ambitionsnivån – det man lyckades enas om var att skärpa ländernas klimatåtaganden, kratta inför ett nytt gemensamt finansieringsmål som särskilt beaktar de länder som drabbas hårdast av klimatförändringarna, och faktiskt omnämna fossila bränslens påverkan. Inför mötet presenterade Internationella valutafonden beräkningar som visade på subventioner motsvarande 6,8 procent av världens BNP – 6 biljoner dollar – till fossila bränslen.

Många hade förhoppningar om en överenskommelse att fasa ut sådana subventioner för att skapa bättre förutsättningar och större investeringsvilja i grön energi. Och på hemmaplan konstaterade även Klimatpolitiska rådet i början av 2022 att omställningen går för långsamt.

Om omställningen till elektricitet ska lyckas är det som sagt av fundamental betydelse att produktionen av fossilfri energi ökar snabbt. Vanligtvis är ledtiderna i planering och färdigställande mycket långa, men de måste nu kortas för att vi ska klara omställningen i tid. I denna omställning har Alecta som pensionsförvaltare en naturlig plats genom att bidra med kapital.

Navigera komplex materia kräver riktning och ökad transparens

Mitt mantra när vi talar om hållbarhet är att vi ska göra skillnad på riktigt. Data och en god metodik är viktiga förutsättningar för att vi över tid ska kunna följa förändringar och veta att vår portfölj – och förhoppningsvis världen – rör sig i rätt riktning.

Det vi ser är att flera av bolagen i vår portfölj minskar sina avtryck - en del av detta är givetvis effektiviseringar men vi vet också att det har varit ett volatilt år där viss produktion drabbats med hänsyn till stopp och brister. Det vi kan konstatera är att fler bolag satt vetenskapligt baserade klimatmål, vilket är en tydlig ambition. Även om bolagen ännu inte sitter inne på alla svar på hur vi ska nå dit, har vi en riktning.

Värdekedjans utsläpp, Scope 3, fortsätter att vara ett viktigt fokus. Alecta har i första hand fokuserat på ökad transparens – siffrorna är ännu långt ifrån redo att hanteras mer skarpt. Vi har sett exempel på otroligt stora skillnader mellan estimat och bolagens egna rapporteringar vilket ger slagiga effekter när vi mäter. Därför hoppas vi att vi blir allt fler som nu blir tydligare med behovet att få fram siffrorna för scope 3 i dialoger med innehavsbolag.

Omställning, ny teknik och investeringar

Vi vet att arbetet med att skapa en uthållig affärsmodell ur ett klimatperspektiv har många dimensioner. I de flesta verksamheter handlar det i första hand om att fortsätta energi-effektivisera och att skifta till förnybara energikällor, i några sektorer handlar det om disruptiv teknikomställning som elektrifieringen i transportsektorn och fossilfri ståltillverkning som kommer att förändra deras industrier i grunden. Men det kommer också finnas behov av teknik för att fånga och lagra utsläpp, så kallad CCS-teknik. Vi investerade 2021 i fjärrvärmelieferantören Stockholm Exergi som är på en spännande omställningsresa, och under våren 2022 beviljades

deras bio-CCS projektstöd från EU:s innovationsfond.

Alecta har fortsatt mycket arbete framåt. Vårt fastighetsbolag, Alecta Fastigheter, som förvaltar direktägda fastigheter i Sverige fortsätter att satsa för att göra vårt fastighetsbestånd grönare och tryggare. Vi gjorde i början av 2022 en investering om 1 miljard kronor tillsammans med en fastighetsfond i ett fastighetsprojekt som ska bli Storbritanniens största klimatneutrala kontorsbyggnad, en inspiration för fler hoppas vi.

Under 2022 initierar vi ett arbete för att öka transparensen i våra externt förvaltade tillgångar. Det handlar främst om fastighets- och infrastrukturfonder. Redan vid investeringarna har vi fört dialoger med förvaltarna om ESG-aspekter och klimatmål, och nu kommer vi att stötta förvaltarna i att bli mer transparenta och redovisa tillgångarnas klimatpåverkan.

Det blev en ovanligt lång kommentar från någon som lägger större vikt vid handling än ord. Det som är viktigt är att göra skillnad på riktigt.



Hans Sterte, Vice vd och
Chef Kapitalförvaltning



Ursula von der Leyen och Magdalena
Andersson presskonferens i Värtaverket,
Stockholm Exergi. Foto: Jackie Dahl

Styrning

Styrelsens översyn av klimatrelaterade risker och möjligheter

Alectas styrelse ser varje år över och beslutar om Alectas hållbarhetspolicy samt policy för ansvarsfulla investeringar som är de övergripande styrdokumenterna för Alectas hållbarhetsarbete och ansvarsfulla investeringar. Alectas policy för ansvarsfulla investeringar beslutades av styrelsen i december 2021, och ersätter den tidigare ägarpolicy. Den nya policyen täcker samtliga tillgångsslag i Alectas investeringsportfölj och inkluderar det långsiktiga klimatmålet. Dessa styrdokument utgör ramen för de hållbarhetsmål och de mer vägledande riktlinjer som Alectas vd beslutar om för den löpande verksamheten.

Styrelsen får regelbunden återrapportering om Alectas hållbarhetsarbete och relevant utveckling inom hållbarhetsområdet i branschen. Klimat är ett kontinuerligt inslag i dessa rapporter.

Kapitalförvaltningen redovisar även regelbundet arbetet med ansvarsfulla investeringar för styrelsens finansutskott. Alectas riskfunktion har sedan 2018 stresstestat investeringsportföljen för klimatrisker utifrån olika klimatscenarier. Detta arbete redovisas för styrelsens finansutskott och ingår i den Risk- och Solvensbedömning (ORSA) som styrelsen fastställer, och som skickas till Finansinspektionen.

Vid styrelsens och finansutskottets möten under 2021 har Alecta bland annat redovisat hur klimatavtrycket för bolagen i aktie- och ränteportföljen utvecklats samt hur Alecta påverkas av EU:s taxonomi.

Företagsledningens roll i hantering av klimatrisker och möjligheter

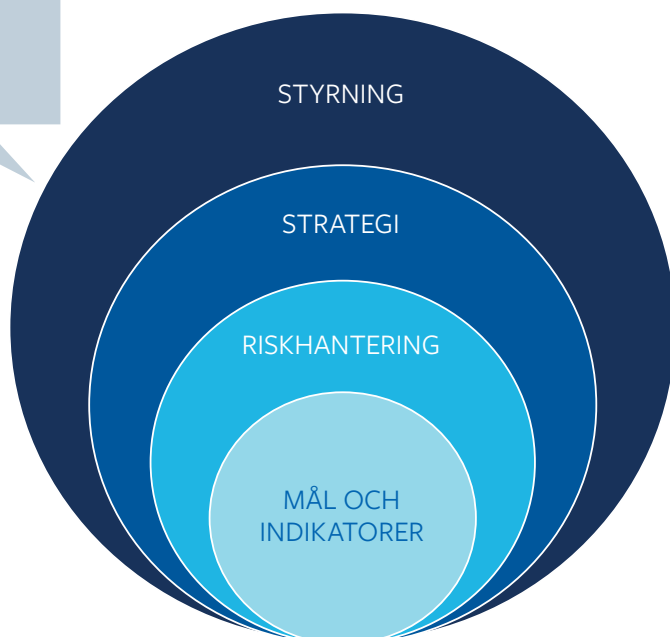
Det är Alectas vd som beslutar om de övergripande hållbarhetsmålen och liksom styrelsen får företagsledningen återrapportering om utvecklingen av hållbarhetsarbetet i form av interna kvartalsrapporter från verksamheten. Det är också vd som beslutar om mer konkreta riktlinjer för hållbarhetsarbetet i Alecta.

Chefen för kapitalförvaltningen har ett särskilt ansvar för integrering av ESG-aspekter i investeringsverksamheten, däribland klimat, och leder den strategiska utvecklingen av ansvarsfulla och hållbara investeringar genom ett ESG-forum. I forumet deltar cheferna för samtliga tillgångsslag, chefen för extern kommunikation samt chefen för ägarstyrning och hållbarhet tillsammans med två specialister inom ägarstyrning och ESG-analys.

2 Ägaransvarige slutade på Alecta under 2021 och rollen övergick till en specialistroll för ägarstyrning.

Styrning (Governance)

Den första pelaren inom TCFD:s ramverk syftar till att beskriva styrelsens och ledningens roll i styrningen med koppling till klimatrisker och möjligheter.



Scenarioanalys och stresstest

Alectas kapitalförvaltning bedrivs för att säkerställa våra pensionsåtaganden och som en del i riskhanteringen utvärderas investeringsportföljen utifrån risk och finansiell stabilitet. Klimatriskscenarier ingår i Alectas risk- och solvensanalys. I det här avsnittet sammanfattar vi resultatet från när portföljens olika tillgångs- slag stresstestas med fokus på klimatrelaterade risker.

Strategi (Strategy)

Den andra pelaren inom TCFD:s ramverk handlar om vilka risker och möjligheter som identifierats i verksamheten på kort och lång sikt, och vilken potentiell effekt de har. Det är ett underlag för att bedöma om bolagets strategi är förenlig med ett tvågraders-scenario.

Koldioxidbudget och temperaturscenario

Det är fjärde året som Alectas Riskfunktion inkluderar klimatrisker i risk- och solvensrapporten och under åren har metodiken utvecklats och olika infallsvinklar testats. När det gäller beräkningar av de finansiella effekterna från omställningsrisker beräknat utifrån olika prisscenarier för koldioxidutsläpp är metodiken i stort sig lik från föregående år. Dock har scenarierna uppgraderats och datatillgången – och kvaliteten – har i någon mån ökat. Detta beskrivs mer utförligt i det här avsnittet.

Nytt för i år var dock att Riskfunktionen också gjort beräkningar av hur Alectas aktieportfölj står sig utifrån teorierna om en koldioxidbudget. Utgångspunkten är vilken sannolikhet IPCC:s¹ skattar för att olika koldioxidbudgetar ska räcka för att vi ska klara nettonoll utsläpp, och med hänsyn tagen till IEA:s² bedömning av utvecklingen av energirelaterade utsläpp. Det kan sägas vara ett försök till att göra en framåtblickande analys. I analysen gjordes också jämförelser med Alectas valda referensindex men modifierat för att i någon utsträckning reflektera kraven på så kallade Paris-aligned benchmarks i enlighet med EU:s klimatregelverk för just sådana index. I jämförelse med index står sig Alectas aktieportfölj relativt väl, men vid beräkningar med tuffare krav på årlig minskningstakt för absoluta utsläpp mot uppemot 12 procent ser resultaten annorlunda ut. Den här analysen kommer att fortsätta utvecklas, och det är viktigt att ta med sig att uppskattningar om en klimatbudget är förenat med stor osäkerhet.

Ett annat relativt nytt inslag är de skattningar av temperaturscenario som kan kopplas till aktieportföljen, även detta

med syfte att få en mer framåtblickande analys. Alecta deltog i ett pilotprojekt lett av externa aktörer redan 2020, och följde upp resultatet även för 2021. Beräkningarna indikerar att utsläppen från Alectas aktieinnehav är förenliga med en temperaturökning om 2,5 grader sett till scope 1 och 2, och ännu högre om även scope 3 inkluderas. Endast bolag som redovisar till CDP³ eller SBTi⁴ ingår i rapporten, och i årets rapport ingick 89 procent av bolagen i Alectas aktieportfölj i temperaturberäkningen, vilka motsvarade nästan hela portföljens marknadsvärde. Motsvarande andel bolag som ingick 2020 var endast 56 procent. Mycket få bolag bedöms klara 1,5 grader om scope 1, 2 och 3 inkluderas, medan en knapp tredjedel av företagen bedöms möta kraven om endast scope 1 och 2 ingår.

Fysiska risker och omställningsrisker

Klimatscenarierna som redovisas utförligt i Alectas risk- och solvensanalys syftar till att bedöma hur de kan påverka placeringstillgångarnas värde. Alecta har valt att byta ut det 2-gradersscenariot från IEA som tidigare använts mot två andra scenarier, ett från IEA vilka tagit fram ett netto-noll utsläppscenario samt ett baserat på UN Global Compact's utprop sedan ett antal år att bolag ska använda ett internt pris på USD 100 för växthusgasutsläpp. Den gemensamma utgångspunkten är Parisavtalets mål.

De klimatrelaterade riskerna brukar delas in i fysiska risker och omställningsrisker. De fysiska riskerna är exempelvis skogsbränder, höjd havsnivå, torka eller försurning av haven. Omställningsriskerna är risker som uppkommer vid övergång till en ekonomi med lägre utsläpp av växthusgaser.

När det gäller fysiska risker har Alecta inte gjort några nya

1 Intergovernmental Panel of Climate Change, FN:s mellanstatliga klimatpanel

2 International Energy Agency

3 Tidigare Carbon Disclosure Project, ett investerarinitierat initiativ för ökad redovisning av klimatinformation

4 Science Based Targets initiative har introducerat metoder för företag att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet.

beräkningar för 2021. Dels bedöms inte riskerna sannolikt ha förändrats dramatiskt under det senaste året, dels eftersom Alectas aktieportfölj vid tiden för analysen i stort innehöll samma bolag som vid föregående årsrapport. Analysen från 2020 beskrev i vilken utsträckning Alectas innehav bedöms vara exponerade för risker för torka, översvämningar, hetta, kyla, orkaner, skogsbränder och ökade havsnivåer. Bedömningen utgår ifrån var innehavsbolagen äger fysiska tillgångar och om dessa är lokaliserade på områden som kommer påverkas negativt av klimatförändringar. Bedömningen är att Alectas innehavsbolag totalt sett anses ha låg till måttlig total exponering mot fysiska risker, men med förbehållet att den använda metoden för tillfället inte tar hänsyn till bolagens leverantörskedjor.

Pris på koldioxidutsläpp

Beräkningen av hur omställningsriskerna kan påverka värdet av Alectas placeringstillgångar utgår från de valda klimat-scenarierna. Utsläppen antas minska genom kraftiga höjningar av kostnaderna för att släppa ut växthusgaser, genom införandet av ett enhetligt koldioxidpris på sådana utsläpp. Beräkningarna av de klimatrelaterade omställningsriskerna baseras på scenarier för det effektiva priset på koldioxid där det effektiva priset utgörs av summan av pris på utsläppsätter, koldioxidskatt och specifika skatter på energianvändning. Beräkningarna baseras på de koldioxidpriser som antas krävas för att begränsa utsläppen så mycket att temperaturökningen begränsas till ett scenario med nettonoll utsläpp. Priserna är hämtade från rapporter från IEA respektive IPCC men är behäftade med osäkerhet då det inte råder konsensus om vilket pris som i framtiden kommer att behövas.

Olika scenario för det effektiva priset på koldioxidutsläpp

Global Compacts USD 100-scenario ¹⁾ , USD per ton			
	2021-06-30	2030	2040
Europa	66	120	146
USA	8	120	146
IPCC ²⁾ scenario för 1,5 grader, USD per ton			
	2021-06-30	2030	2040
Europa	66	393	872
USA	8	393	872
IEA ³⁾ nettonoll-scenario, USD per ton			
	2021-06-30	2030	2040
Europa	66	162	311
USA	8	162	311

1 Uppräknad med inflation, antagen inflation om 2%

2 Källa IPCC, SR1.5, kap. 2, sid 80 bild 2.26 övre diagrammet. Beräkningen av pris i IPCC:s prisscenario för 1,5-gradersmålet är gjord genom likaviktning av priserna i de tre scenarier IPCC har för att nå 1,5-gradersmålet. Priser per år 2050 är \$1350.

3 Uppräknade med inflation då de är uttryckta i 2019 års värden – antagen inflation 2%.

Uppgift om priser per den 30 juni 2021 i Europa har hämtats från The European Energy Exchange (EEX) och för pris i Nordamerika The Regional Greenhouse Gas Initiative (RGGI).

Något förenklat beräknas i ett första steg hur företagets vinster påverkas genom att multiplicera företagets nuvarande utsläpp med nuvärdet av den antagna prishöjningen och en priselasticitet som visar hur stor del av kostnadshöjningen som företaget inte kan överföra på kunderna. I ett andra steg beräknas sedan hur priset på företagets aktier och obligationer påverkas.



Beräkning av utsläpp

Företagens utsläpp räknas vanligtvis om till koldioxidekvivalenter (CO₂e) och delas in i tre kategorier. Scope 1 som är direkta utsläpp, exempelvis från egna koleldade kraftverk. Scope 2 som är indirekta utsläpp från inköpt elektricitet, värme eller ånga. Scope 3 som är andra indirekta utsläpp, t.ex. utsläpp vid produktionen av inköpta insatsvaror, från bilar som det rapporterade företaget producerat och sålt eller från uppköpta transporter. Särskilt rapporteringen av utsläpp enligt scope 3 är behäftad med brister, men de redovisas för att belysa att huvuddelen av utsläppen från företag som Alecta investerat i inte kommer från deras egna utsläpp utan när deras produkter används eller vid tillverkningen av inköpta insatsvaror.

Aktie- och obligationsplaceringarnas växthusgasavtryck, dvs. utsläppen av växthusgaser från företaget i vilka Alecta äger aktier eller obligationer redovisas i nedanstående tabell.

Aktie- och obligationsplaceringarnas växthusgasavtryck per sista juni 2021.

Utsläpp rapporterade i tusental ton koldioxidekvivalenter om inte annat anges

	Investerat belopp Mdr kr	Scope 1&2			Scope 1-3		
		Finansierade utsläpp	Utsläpp ton per Mkr investerat ¹	Andel som rapporterar utsläpp ⁴	Finansierade utsläpp ³	Utsläpp ton per Mkr investerat ¹	Andel som rapporterar utsläpp ⁴
Alectas aktieportfölj	523	379	1	89%	9 534	18	87%
Referensindex aktier	523	1 533	3	93%	17 398	33	92%
Alectas kreditobligationer²	175	513	3	72%	1 917	11	72%

¹ Beräknat utifrån investerat belopp dividerat med Enterprise Value för att skapa jämförbarhet mellan aktier och krediter.

² Här redovisas Alectas kreditobligationer exklusive över- och mellanstatliga obligationer. Alecta hade den sista juni 2021 även ytterligare 34 miljarder kr i kreditobligationer, vilka inte ingår i beräkningarna eftersom det saknas uppgifter om de emitterande bolagens utsläpp.

³ Uppgift om scope 3 baserat på bolagens rapporterade data och i övrigt estimerade av ISS.

⁴ Vägd med marknadsvärdet av Alectas investeringar i respektive bolag

Alectas avtryck per investerad krona i snitt är klart lägre för Alectas aktieportfölj än för referensindex. Det framgår även att Alectas obligationsinnehav har högre utsläpp per investerad krona än aktieinnehaven gällande utsläpp i scope 1 & 2. En anledning till detta är bland annat att Alectas strategi för krediter är att investera i mer kapitalintensiva bolag, exempelvis kraftbolag.

Uppgifterna om utsläpp enligt scope 3 redovisas för att belysa att huvuddelen av utsläppen inte alltid orsakas när produkterna eller tjänsterna framställs utan när de används som insatsvaror eller för konsumtion.

Effekter på Alectas aktieportfölj

Med hjälp av scenariernas prisökningar på koldioxidutsläpp och företagens växthusgasavtryck enligt tidigare tabeller har effekterna på Alectas aktieinnehav beräknats. Resultaten redovisas nedan.

Förändring av aktieplaceringarnas marknadsvärde i Global Compact's USD 100-scenario.

	Marknadsvärde. Mdr kr	Förändring marknadsvärde. Mdr kr	Förändring i procent
Om beräkningen baseras på utsläpp enligt scope 1 & 2			
Alecta	523	-21	-4%
Referensindex	523	-50	-10%
Om beräkningen baseras på utsläpp enligt scope 1, 2 & 3			
Portfölj	523	-111	-21%
Referensindex	523	-174	-33%

Förändring av aktieplaceringarnas marknadsvärde i 1,5-gradersscenariot med framtida pris enligt IPCC.

	Marknadsvärde. Mdr kr	Förändring marknadsvärde. Mdr kr	Förändring i procent
Om beräkningen baseras på utsläpp enligt scope 1 & 2			
Alecta	523	-79	-15%
Referensindex	523	-109	-21%
Om beräkningen baseras på utsläpp enligt scope 1, 2 & 3			
Portfölj	523	-211	-40%
Referensindex	523	-262	-50%

Förändring av aktieplaceringarnas marknadsvärde i nettonoll-scenariot med framtida pris enligt IEA.

	Marknadsvärde. Mdr kr	Förändring marknadsvärde. Mdr kr	Förändring i procent
Om beräkningen baseras på utsläpp enligt scope 1 & 2			
Alecta	523	-28	-5%
Referensindex	523	-59	-11%
Om beräkningen baseras på utsläpp enligt scope 1, 2 & 3			
Portfölj	523	-131	-25%
Referensindex	523	-193	-37%

Som tidigare år indikerar beräkningarna att Alectas aktieportfölj påverkas i mindre utsträckning än referensindex.

En viktig skillnad består i att Alecta inte har någon exponering mot bolag inom energisektorn, vilket är gynnsamt då energisektorn står för en stor del av växthusgasutsläppen enligt scope 1 & 2. Vidare har Alectas innehav inom råvarusektorn lägre utsläpp än referensindex bolag i samma sektor.

Utvidgas beräkningen till att även inkludera utsläpp enligt scope 3 blir effekterna större i samtliga scenarier.

Det är värt att påminna om att beräkningsmodellen straffar alla bolag utifrån deras historiska utsläppsnivåer och att den inte heller tar hänsyn till marknadsdynamik så som att vissa bolag i en omställning kan stärka sin marknadsposition och på så sätt öka, eller åtminstone motverka en minskning, av sitt marknadsvärde. Modellen döljer också att i stora delar eller hela enskilda sektorer slås ut vid vissa prisnivåer, och det bedömer vi inte rimligt i närtid sett till våra behov av energi, råvaror och transporter.

Effekter på Alectas innehav av kreditobligationer

Effekterna på värdet av Alectas kreditobligationer har också beräknats. Det saknas dock uppgifter om utsläpp för kreditportföljens referensindex, varför det inte varit möjligt att göra någon jämförelse mot det. Resultatet var dock nästintill identiskt med föregående år, med slutsatsen att en klimatomställning som medför ökade kostnader för utsläpp av växthusgaser på kort sikt inte påverkar kreditportföljens marknadsvärde i någon väsentlig grad. Orsakerna är bland annat kreditportföljens korta löptid, höga kreditkvalitet och att kostnaden för växthusgasutsläpp i första hand belastar bolagens ägare.

Effekter på Alectas fastighetsinvesteringar

Fastighetssektorns viktigaste åtgärder för att bidra till klimatmålen är betydande energieffektiviseringar och att skifta över till energikällor som inte släpper ut växthusgaser. Beräkningen av effekter på värdet av Alectas fastighetsportfölj utgår från att energiförbrukningen inom fastigheter måste minska med omkring tre procent per år till och med 2030, vilket är i linje med bedömningar från Global Alliance for Building and Construction (GABC). Beräkningarna indikerar att de årliga kostnaderna för att uppnå denna minskning bedöms vara högre än tidigare år, framför allt drivet av ökade kostnader kopplade till investeringsbehovet i de utländska fastighetsbestånden som ligger utanför Alectas direkta förvaltning. Kostnaderna motsvarar dock fortfarande en marginell del av fastighetsportföljens värde.

Begränsningar och avgränsningar

Slutsatsen av klimatscenerierna är att en klimatomställning skulle bli kännbar men inte ensamt hota Alectas förmåga att klara kapitalkraven. De beräknade värdeförändringarna för fastigheter och kreditobligationer är relativt små sett till hela portföljens värde. Beräkningarna är dock partiella – för aktie- respektive kreditobligationsportföljen tar de enbart hänsyn till förändringar i en parameter, priset på koldioxidutsläpp, medan det givetvis finns ett stort antal andra faktorer, exempelvis priset på fossila bränslen och kostnaden för utvinning av förnybar energi, som kan komma att påverka värdet av Alectas placeringstillgångar vid en klimatomställning.

Beräkningarna är också statiska genom att prisökningarna på koldioxidutsläpp multiplicerats med företagets nuvarande utsläpp. En förfinad analys skulle ta hänsyn till att prisökningarna kommer – och syftar till – att förmå företagen att ställa om produktionen så att de minskar sina utsläpp.

Denna omställning medför dock kostnader vilka tillsammans med andra i beräkningen utelämnade kostnadsökningar, exempelvis för att möta nya konkurrenter, vilket kan vägas emot den överskattning av kostnaderna som den statiska beräkningen kan medföra.

Slutligen ska det framhållas att även en statisk beräkning ger värdefulla signaler om vilka bolag som har störst exponering mot omställningsrisker.

” En förfinad analys skulle ta hänsyn till att prisökningarna kommer – och syftar till – att förmå företagen att ställa om produktionen så att de minskar sina utsläpp.



”

Långsiktighet är avgörande i en ansvarsfull pensionsförvaltning, och det kräver att vi har en bred syn på risk och möjligheter och beaktar både miljö och sociala aspekter i investeringsanalysen och besluten.

Processer och systematik

Med ett långsiktigt perspektiv är klimathänsyn en del av logiken i den fundamentala analysen vid investeringar. Alecta har ett antal verktyg och processer för att öka systematiken, men ser att det finns fortsatt behov av utveckling framåt. Gemensamma utmaningar för branschen är tillgång till kvalitativ och framåtblickande data, metodutveckling och scenarioräkningar.

Riskhantering (Risk management)

Den tredje pelaren inom TCFD:s ramverk handlar om att beskriva organisationens processer för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker. Mer konkret hur vi arbetar för att integrera klimatfaktorer för att parera risker.

Analys och urval

När det gäller aktier och företagsobligationer, som tillsammans utgör ungefär 60 procent av portföljvärdet, ingår hållbarhetsperspektivet tidigt i investeringsprocessen. Alecta bedömer exempelvis om bolagets affärsmodell är långsiktig, vårt förtroende för ledningen och hållbarhetsrisker relaterade till bolaget eller dess bransch. I den analysen beaktas risker och möjligheter kopplade till klimat, exempelvis om bolagets bransch kan bli föremål för tuffare klimatkrav, förändrad marknadsefterfrågan eller stora teknikskiften – och hur väl bolaget är positionerat att hantera sådana risker. Vi beaktar även möjligheter, som affärsutveckling och produktinnovation med koppling till klimat. Genom att vi för dialog med innehavsbolagen och de bolag vi planerar att investera i får vi en god insyn i bolagets verksamhet och styrning vilket ger oss möjlighet att bedöma bolagets förutsättningar.

Som ytterligare stöd i vår analys använder vi ESG-data från en extern analysfirma specialiserad på hållbarhet. Där ingår både bolagsstyrning, sociala och miljömässiga aspekter, däribland bolagets klimatarbete. Baserat på en finansiell analys bedöms bolagets avkastningspotential. Under 2021 har vi fortsatt utveckla arbetet med klimatdata internt, framför allt genom automatisera uppdatering av klimatdata in i de systemstöd som analytikerna använder i det dagliga arbetet. Under första kvartalet 2022 genomförde vi dessutom en seminarieserie internt med tema EU:s taxonomi, med fokus på klimat. Med externa föreläsare fördjupade vi oss i taxonomins tillämpning i olika sektorer och utvalda bolagsanalyser. Deltagarna var främst från aktie- och kreditförvaltningen, men även andra delar inom Alectas kapitalförvaltning.

Exkludering

Alecta har en koncentrerad aktieportfölj med noga valda investeringar där både analys och investeringsbeslut görs i en egen förvaltningsorganisation. Det långsiktiga perspektivet innebär att många verksamheter inte lämpar sig för investeringar i en sådan portfölj. Samtliga aktieinnehav redovisas på vår hemsida varje år.

Det finns dock tillgångar vi sett ett behov att förtydliga Alectas ställningstagande att inte investera i – eller finansiera. Det gäller exempelvis kontroversiella vapen, tobak och kommersiella spel, men även investeringar med koppling till kol som har den största negativa påverkan på klimatet.

I slutet av 2021 beslutade styrelsen om ytterligare sänkta tröskelvärdena för sådana investeringar. Resultatet är att Alecta avstår från investeringar i gruvbolag och energibolag med mer än 5 procent av sin omsättning från utvinning av förbränningskol, eller från kolbaserad energiproduktion. Det reflekterar hur snabbt många kraftbolag, framför allt i norra Europa, ställt om sin energiportfölj. Styrelsen beslutade även att samma tröskel ska gälla för okonventionell olja och gas, vilket avser exempelvis oljesand, skiffergas eller Arktisk utvinning, samt att Alecta inte ska vara med och finansiera ny prospektering av fossila bränslen.

Övriga tillgångsslag

Klimat beaktas även vid investeringar i andra tillgångsslag än aktier och företagsobligationer, exempelvis när vi utvärderar potentiella infrastrukturinvesteringar och vid fastighetsförvärv. När det gäller förvaltningen av direktägda fastigheter har Alecta haft energieffektiviseringsmål med årlig minskning, och under de senaste åren bedrivit ett tydligare arbete för att miljömärka fastigheterna. Samtliga direktägda svenska fastigheter använder ursprungsmärkt el från förnybara källor. Inom den direktägda fastighetsportföljen har Alecta gjort en omfattande kartläggning för att undersöka möjligheter att tillföra ny energi i form av solceller. I de mest ändamålsenliga fastigheterna – exempelvis köpcentrum – har Alecta satsat på solcellsanläggningar.

Alecta har under de senaste fem åren kontinuerligt ökat

investeringar i gröna obligationer, det vill säga lån som är öronmärkta för finansiering av miljöförbättringar eller effektiviseringar.

I slutet av 2021 hade Alecta cirka 59 miljarder kronor investerade i gröna obligationer från företag, kommuner och stater. Förutom transparens om vad som ska finansieras, har Alecta krav på att få återrapportering om vilka effekter som investeringarna lett till.

Alecta fortsätter att utveckla investeringsprocessen i samtliga tillgångsslag med syfte att etablera tydligare processer och systematik för att integrera klimatperspektiv. Under 2021 har Alecta fortsatt öka investeringar i reala tillgångar, både genom direkta investeringar och externa mandat i form av fonder som förvaltas av andra. Bland annat gjorde Alecta sin första investering i förnybart i och med investeringen i svensk vindkraft genom SR Energy (tidigare Stena Renewable) samt i Stockholm Exergi som förser Stockholm med fjärrvärme och står inför en omfattande klimatomställning. Klimat är en del i analysen av investeringen som sådan, men också en del i bedömningen av förvaltaren i de fall det är en extern kapitalförvaltare. Under 2022 planeras att testa och utvärdera en struktur för uppföljning av externa förvaltares portföljer, med fokus på ökad transparens och tillgång till data, bland annat inom klimat.

Påverkan och dialog

Som stor ägare för Alecta både proaktiva och reaktiva dialoger med innehavsbolagen. Det kan syfta till att öka transparens eller följa upp vid incidenter med koppling till hållbarhet. I de proaktiva dialogerna förekommer bland annat uppmaningar om att redovisa strategisk information och data kopplat till klimat, särskilt i linje med TCFD. Initiativet Climate Action 100+ är ett exempel på ett koordinerat investerarinitiativ för att få några av de största utsläpparna av koldioxid att anta klimatmål och ställa om. Där har Alecta bland annat varit involverade i dialogen med Volvo om klimatmål.

Under 2021 förde Alecta ett antal fokuserade dialoger om klimatrapportering och klimatmål med utvalda svenska bolag i portföljen som tillsammans utgör cirka 36 procent av aktieportföljens klimatavtryck. Här ingår också dialoger med de stora svenska bankerna om hur de ser sin roll i omställningen, både genom finansiering och investeringar.

Alecta arbetar också utanför vår direkta portfölj genom att stödja initiativ som bidrar till standardisering av klimatdata och ökar transparensen bland företag i stort, som exempelvis CDP och TCFD.

Vi för även dialog med tillsynsmyndigheter såsom Finansinspektionen och EIOPA, marknadsaktörer och våra branschkollegor för att dela våra erfarenheter, driva krav på ökad transparens och utveckla metodik för klimatanalys. Inom branschen har vi ett generöst utbyte när det gäller att finna lösningar till gemensamma utmaningar eller där vi som grupp av investerare kan gå samman i upprop för ökade klimatambitioner. Det är också ett av huvudsyftena med nettonollalliansen, NZAOA.

Klimat som del i riskhantering

I avsnittet om 'strategi' beskriver vi resultatet från den klimatriskrapport som Alectas riskfunktion gjort inom ramen för de risk- och stresstest som vi rapporterar till tillsynsmyndigheten varje år. Klimatriskrapporten redovisades för styrelsen första gången i december 2018 och ingår numera i den årliga risk- och solvensrapporteringen.

Riskrapporten visar vilka delar i portföljen som står för det största klimatavtrycket och ger en indikation om var behovet av omställning är störst. Sammantaget är rapporten ett underlag för dialog med både förvaltare och portföljbolag om hur de värderar och arbetar med de identifierade riskerna. Andra insikter från arbetet är mer metodorienterade och inkluderar bland annat bristen på tillgängliga och tillförlitliga data.

Målsätta och mäta

Alecta mäter en rad parametrar med koppling till klimat, men utmaningen är att hitta relevanta mätetal som kan visa både riskexponering och följa omställning med ett framåtblickande perspektiv. Vårt övergripande klimatmål för investeringsportföljen kräver ett fokus på omställning.

Indikatorer och nyckeltal (Metrics)

Den fjärde pelaren inom TCFD:s ramverk syftar till att beskriva vilka indikatorer och mål som används i bedömning och hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter.

Ambition att mäta omställning

Alecta följer en rad nyckeltal och indikatorer framför allt kopplat till bolagen i aktie- och kreditportföljen. När vi tittar på vissa resultat – såsom koldioxidavtryck eller andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål – kan det påverkas genom att sammansättningen av portföljen ändras, det vill säga att vi byter ut innehavsbolag eller att en företagsobligation förfaller.

Vi skulle vilja kunna påvisa om det pågår en omställning i portföljbolagen, om den är tillräckligt ambitiös, och om vi lyckas påverka utvecklingen i rätt riktning. Det finns dock fortfarande utmaningar vad gäller data och metodik, och bolagen redovisar fortfarande inte framåtblickande data.

Till exempel kan portföljens klimatavtryck öka tillfälligt som ett resultat av ett beslut att investera i ett bolag som har ett högt koldioxidutsläpp idag, men som vi bedömer har kapacitet att vara en relevant aktör i en klimatomställning. Men en förändring i avtrycket kan också vara ett resultat av att Alecta avyttrar ett bolag med lågt avtryck eller hög klimatambition för att vi helt enkelt bedömer att bolaget inte har kapaciteten att genomföra sin strategi och skapa värde över tid.

Under första kvartalet 2021 antog Alecta ett antal delmål för 2025 inom ramen för klimatinitiativet NZAOA (Net-Zero Asset Owner Alliance). Det är vår ambition att transparent kunna redovisa hur olika investeringsbeslut får effekter på portföljens klimatprestanda. Och det är därför vi i våra NZAOA-mål har en ansats som bygger på att vi varje år mäter förändringen i de bolag som funnits i portföljen både vid årets början och vid årets slut. Det är vår ambition att fånga realförändringar och inte att mäta ändrad allokering sett till bolagsnivå.

Delmål på vägen mot 2050

Ett klimatmål som tar sikte på nettonoll 2050 kan tyckas avlägset, särskilt när mycket av insatserna för omställning kräver beslut och åtgärder idag för att kunna leverera minskade utsläpp på sikt. Inom NZAOA har Alecta tagit fram delmål som ska hjälpa till att hålla kursen mot det långsiktiga målet. Alecta var hösten 2019 en av medgrundarna till initiativet NZAOA, där ett antal kapitalägare åtar sig det långsiktiga målet om nettonoll klimatpåverkan från sina investeringsportföljer och med sikte på Parisavtalets klimatmål om att begränsa uppvärmningen på jorden till 1,5 grader. Initiativets syfte är att bidra till omställning i den reala ekonomin snarare än att bara se till avtrycket från portföljen, vilket tar sig uttryck i initiativets fyra fokusområden;

- **påverka** omställning i innehaven,
- förstå och påverka de mest avtryckstunga **sektorerna**,
- mäta och påvisa förändringar i **avtrycket** från portföljen och
- **öka investeringarna** i - och utbudet av - tillgångar med positivt bidrag.

Klimatmålet innebär inte att medlemmarnas förvaltaruppdrag åsidosätts, det utgår från ett helhetsperspektiv på ESG-frågor (miljö, socialt och bolagsstyrning) och en tilltro om att de länder som står bakom Parisavtalet bedriver en politik som stöttar den riktningen. Redan från början var det klart att medlemmarna inom NZAOA behöver sätta delmål på vägen mot 2050. Åtagandet om nettonoll utsläpp 2050 omfattar hela portföljen, men i den första etappen har medlemmarna satt delmål för noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter. Inom dessa tillgångsslag finns etablerade definitioner, mätmetoder och alltmer tillförlitlig data. NZAOA arbetar vidare med metodik för statsobligationer, private equity och infrastruktur. Först därefter kommer säkerställda ränteinstrument, strukturerade produkter och derivat att beaktas.

Alectas delmål 2025

Alecta har valt att sätta delmål inom tre områden med störst relevans för vår investeringsportfölj. När det gäller de obligatoriska reduktionsmålen har delmålen tagits fram mot bakgrund av IPCC och baserat på analys av förutsättningarna i portföljen och potentialen i portföljinnehaven.

Det fjärde målområdet som ingår i AOAs ramverk har ett sektorfokus och utgår från ett antal sektorer med högt klimatavtryck. Eftersom Alecta endast har få eller inga innehav i de sektorerna, är de övriga valda målområdena mer relevanta.

Dialog och påverkan

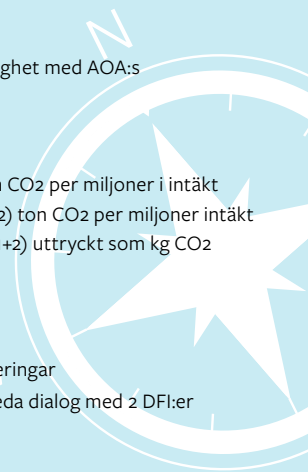
- Fokuserad dialog med 20 bolag i enlighet med AOA:s Engagement Strategy

Reduktion klimatavtryck

- Noterade aktier: 25% (scope 1+2) ton CO₂ per miljoner i intäkt
- Företagsobligationer: 25% (scope 1+2) ton CO₂ per miljoner intäkt
- Direktägda fastigheter: 50% (scope 1+2) uttryckt som kg CO₂ per kvm

Finansiering av omställning

- Transparens kring våra gröna investeringar
- Delta i 4 rundabordssamtal samt inleda dialog med 2 DFI:er (Development Finance Institutions)



Statusrapport 2021

Dialog och påverkan		2020	2021	2022	2023	Mål: 2024	
Antal fokuserade dialoger om klimat och omställning ¹		12	12			20	
Reduktionsmål: Aktieportföljen		Basår: 2019	2020	2021	2022	2023	Mål: 2024
Intensitet, ton CO ₂ (scope 1+2) per miljoner i intäkt		2,93					
Årligt utfall ²			-1,4%	-14,2%			
Ackumulerat utfall			-1,4%	-15,4%			-25,0%
Linjär interpolering av målet			-5,6%	-10,9%	-15,9%	-20,6%	-25,0%
Reduktionsmål: Kreditportföljen		Basår: 2019	2020	2021	2022	2023	Mål: 2024
Intensitet, ton CO ₂ (scope 1+2) per miljoner i intäkt		11					
Årligt utfall ²			-5,5%	-14,6%			
Ackumulerat utfall			-5,5%	-19,3%			-25,0%
Linjär interpolering av målet			-5,6%	-10,9%	-15,9%	-20,6%	-25,0%
Reduktionsmål: Direktägda fastigheter		Basår: 2019	2020	2021	2022	2023	Mål: 2024
Intensitet, fjärrvärme, kg CO ₂ per kvm		4,1					
Årligt utfall ²			-22%	12%			
Ackumulerat utfall			-22%	-13%			-50%
Linjär interpolering av målet			-13%	-24%	-34%	-43%	-50%
Finansiering av omställning		2019	2020	2021	2022	2023	Mål: 2024
Gröna obligationer, Mdr kr		40	50	59			
Övriga gröna investeringar, Mdr kr ⁴				1,6			
Rundabordssamtal							4
Engagemang DFI ⁵				1			2

¹ Avser de riktade klimatdialoger som förts med utvalda bolag i portföljen med avsikt att stötta omställning och löpande följa upp arbetet. Klimat förekommer även i dialog med andra bolag i portföljen.

² Årligt utfall mäts som utsläppsförändringen för samtliga innehav som fanns vid årets början och vid årets slut. Innehav som kommer in i portföljen under innevarande mätperiod, ingår först i nästa mätperiod. På samma sätt kan inte avyttring räknas som utsläppsminskning eftersom innehavet endast ingår i beräkningen om det funnits i portföljen hela perioden. Ambitionen är att mäta utsläppsminskningar, inte förändringar som effekt av allokationsbeslut.

³ Det ökade avtrycket för fjärrvärme beror dels på att några fastigheter med högre fjärrvärmeavtryck inkluderades i beräkningen för 2021, och dels på att 2021 var ett kallare år än 2020 vilket tillsammans med ökat nyttjande av kontor jämfört med året innan ledde till ökad förbrukning av fjärrvärme.

⁴ I avsaknad av rapportering i enlighet med EU:s taxonomi, har Alecta endast räknat in investeringen i SR Energy, vindkraft som gjordes under 2021.

⁵ Under 2021 deltog Alecta vid ett antal tillfällen i Sidas Investment Lab för utbyte på temat 'blended finance' och hållbara investeringar i utvecklingsmarknader.

Övriga nyckeltal och indikatorer kopplade till klimat

Alecta följer ett antal nyckeltal med koppling till klimat i aktie och kreditportföljen, och ambitionen är att öka tillgången på data även för andra tillgångsslag. Nedan presenteras nyckeltal som också ingår i års- och hållbarhetsredovisningen för 2021 och som redovisas på årlig basis, varav flera kopplar an till delmålen inom NZAOA ovan.

ESG-dialoger

	2021	2020	2019	2018
Antal bolagsdialoger	48	44	41	18
- Varav E/S/G	20/15/13	26/15/3	20/9/12	6/3/9
- Varav proaktiva/reaktiva	40/8	30/14	28/13	10/8

Med betydande innehav i ett hundratal utvalda bolag agerar Alecta som en engagerad ägare genom löpande dialog med bolaget. Dialogerna omfattar både aktie- och kreditinnehav. För transparens redogör vi för de dialoger som haft fokus på ESG, och inom vilket område frågorna i första hand rört sig. ESG står för miljö, sociala frågor och bolagsstyrning (environmental, social and governance). Ofta kan frågor om miljö även ha en social dimension, men vi har utgått från den primära frågeställningen när vi klassificerat dialogerna.

Vi klassar en dialog som reaktiv om den inletts först efter en incidentrapportering via den normbaserade genomlysningen.

Under året har såväl proaktiva som reaktiva dialoger förts om bland annat ersättningar, arbetsvillkor i leverantörskedjan, hälsa och säkerhet samt om klimat. Siffrorna för 2021 belyser att dialoger om hållbarhet ökar och att Alecta mer proaktivt lyfter hållbarhetsfrågor. Under 2021 har vi inlett ett mer fokuserat arbete med mänskliga rättigheter, vilket omfattat dialoger med ett antal bolag under slutet av året.

Vi har valt att föra dialog med bolag som bedömts ha lite högre riskexponering avseende just mänskliga rättigheter, med särskilt fokus på säkra arbetsmiljöer och anständiga arbetsvillkor. Vi har också fortsatt med fördjupade klimatdialoger med fokus på ökad transparens och ambitiösa klimatmål. Även i dialoger om ersättningar blir hållbarhet och ESG alltmer vanliga inslag. I Alectas Ägarrapport 2021 beskrivs exempel på bolagsdialoger.

Investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta

	2021	2020	2019	2018
Gröna obligationer, mdr kr	59	50	40	31
Andra investeringar med mätbar miljömässig eller social nytta, mdr kr	13	14	11	6

Alecta investerar enbart i gröna obligationer som ges ut enligt ett tydligt ramverk som är granskat av en tredje part. Under de senaste åren har Alecta kontinuerligt ökat investeringarna i gröna obligationer framför allt från kommuner och överstatliga organisationer som Världsbanken, men även i statliga gröna obligationer och företagsobligationer. ”Investeringar med mätbar nytta” avser andra investeringar som har en uttalad målsättning att bidra till och följa upp en miljömässig eller social nytta. Till dessa hör bland annat en helt ny social obligation med garanti från Sida, avsedd att bland annat finansiera ökad hälsa och sanitet samt mikrofinansiering.

Vi strävar efter att kunna följa upp den effekt som en investering i en grön eller social obligation bidrar till och har under 2021 undersökt olika ansatser för att värdera eller mäta sådan effekt. Exempelvis var Alecta medlem i Nasdaq Sustainable Bond Network (NSBN) Advisory Board. NSBN är en plattform där emittenter kan lista gröna och sociala obligationer och bland annat lägga upp sina så kallade impactrapporter. Vår ambition är att fortsätta att öka investeringar med ett tydligt positivt avtryck.



Klimatavtryck, aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter(scope 1 och 2)¹

	2021	2020	2019	2018 ²
Viktad koldioxidintensitet aktieinnehav, tCO ₂ e-ekvivalenter/mkr i intäkter	2,5	2,9	3,0	n/a
Absolut avtryck aktieinnehav, tCO ₂ e (baserat på EVIC) ³	315 212	371 409	426 597	n/a
Viktad koldioxidintensitet företagskrediter, tCO ₂ e-ekvivalenter/mkr i intäkter	7,9	13,0	8,8	n/a
Absolut avtryck företagskrediter, tCO ₂ e (baserat på EVIC)	336 323	637 659	738 099	n/a
Klimatavtryck direktägda fastigheter, kgCO ₂ -ekvivalenter/kvm	2,1	n/a	n/a	n/a
Absolut avtryck direktägda fastigheter, tCO ₂ e	1 048	1 071	3 357	3 225

¹ Direktägda fastigheter avser Standing Portfolio, se Definitioner, intensitetsmättet utsläpp per kvadratmeteryta redovisas första gången för 2021.

² Till följd av ändrad metodik har avtrycket räknats om retroaktivt från 2019 och framåt. För 2018 finns ingen sådan mätning.

³ EVIC står för Enterprise Value Including Cash och används för att kunna göra jämförelser inom en portfölj med både aktie- och kreditutgångar

Sedan ett antal år mäter och redovisar Alecta aktieinnehavens klimatavtryck enligt gängse branschstandard, vilken bygger på utsläpp i scope 1 och 2 enligt Greenhouse Gas Protocol (GHG). Med start 2021 redovisar Alecta klimatavtrycket enligt Svensk Försäkrings nya rekommendationer för aktier, företagskrediter och direktägda fastigheter. Dessa uppgifter finns även på alecta.se. Till följd av den ändrade metodiken har avtrycket räknats om retroaktivt från 2019 och framåt.

För 2021 har avtrycket minskat för både aktieportföljen och portföljen med företagskrediter. I aktieportföljen är det till stor del ett resultat av att bolagen reducerat sina utsläpp

eller att intensiteten minskat. För företagskrediterna är reduktionen en kombination av att bolagen sänkt sina utsläpp samtidigt som obligationer från en del utsläppstunga bolag gått till förfall och därmed inte längre finns i portföljen. När det gäller fastigheterna mäter Alecta faktisk energianvändning, vilket innebär att siffrorna inte normalårskorrigeras. Stora svängningar i temperatur under vintermånaderna 2020 och 2021 reflekteras i utsläppen från fjärrvärmeanvändningen, vilken var under normalt 2020 och över normalt 2021.



Fastighetsportföljen, direktägda fastigheter Sverige

	2021	2020	2019	2018
Miljöklassade fastigheter, antal	31	23	19	12
Miljöklassade fastigheter, kvm ¹	544 493	378 238	323 614	245 720
– andel av uthyrningsbar yta, %	63	45	40	32
Energianvändning, kWh/kvm ²	102	98	111	115
– varav fastighetsel	36	39	44	45
– varav fjärrvärme	57	51	58	58
– varav fjärrkyla	9	8	9	12
Energianvändning totalt, MWh ³	50 145	52 442	58 872	61 440
– varav fastighetsel	17 785	21 090	23 473	24 077
– varav fjärrvärme	28 088	27 022	30 711	31 091
– varav fjärrkyla	4 272	4 329	4 688	6 272
Klimatavtryck från inköpt energi, tCO2	1 048	1 071	3 357	3 225
Vattenanvändning, m3/kvm²)	0,32	0,33	0,46	0,53

1 Kvadratmeter avser total yta för miljöklassade fastigheter i portföljen

2 Kvadratmeter avser A-tempytan för fastigheterna inom Standing Portfolio (fastigheter med minst tre års historik och med undantag för så kallade projektfastigheter)

3 Värmeförbrukning är normalårskorrigerad (övrig energi är faktisk förbrukning)

Sedan 2021 förvaltas Alectas svenska fastighetsbestånd ett helägt fastighetsbolag. Där fortsätter satsningen på miljöcertifieringar vilket ökat andelen certifierade fastigheter i den totala portföljen. De miljöklassningar eller certifieringar som avses är Breeam In Use, Miljöbyggnad, Green Building samt LEED. När det gäller miljöprestanda redovisar Alecta samlade resultat för fastigheter med minst tre års historik och där så kallade projektfastigheter undantas. Det gör det möjligt att följa utvecklingen på ett rättvisande sätt, oaktat nya fastigheter i beståndet som exempelvis har sämre prestanda vid förvärvet.

Varje fastighet har en miljöplan för kontinuerligt förbättringsarbete. Restriktionerna under pandemin har påverkat nyttjandet av kontor och fastigheter och därmed bedömningen av vad som är varaktiga effekter av effektiviseringsinsatser. De skiftande beläggningsmönstren har ställt högre krav på att bättre kunna optimera fastigheterna för rätt mängd i rätt tid, utan att göra avkall på komforten. Jämfört med 2020 påverkade restriktionerna i mindre utsträckning 2021, och därför är jämförelsen mellan 2019 och 2021 mer rättvisande och pekar på en energieffektivisering om ungefär åtta procent.

Fastighetsbolaget har en hög ambitionsnivå och omfattas också av Alectas övergripande klimatmål om nettonoll 2050, med delmål för 2025. Elen i Alectas fastigheter är sedan 2015 från förnybara källor. Alectas satsning på solcellsanläggningar på handelsfastigheter med lämpliga taktyper genererade totalt 890 MWh i sex anläggningar. Elen används till största delen i de egna fastigheterna, men överskott kan säljas.





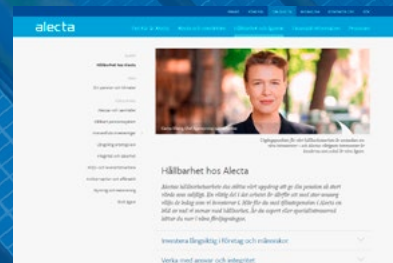
Läs mer om vårt hållbarhetsarbete:



[Alectas års- och hållbarhetsredovisning 2021](#)



[Alectas ägarrapport 2021](#)



[Alecta.se/klimat](https://alecta.se/klimat)

alecta

Trygghet växer när den delas

Alecta är förvaltare av tjänstepension sedan 1917. Vårt uppdrag är att ge kollektivavtalade tjänstepensioner så stort värde som möjligt för både våra företags- och privatkunder. Det gör vi genom god avkastning, bra kundservice och låga kostnader. Vi förvaltar 1 230 miljarder kronor åt våra ägare som är 2,6 miljoner privatkunder och 35 000 företagskunder.