

Overgangsplan for klima Storebrand ASA

Dokumentansvarlig: Administrerende direktør Storebrand ASA
Besluttet av: Styret i Storebrand ASA
22.10.2024



Innhold

Formål og struktur	4
Storebrand ASAs tilnærming til klima	5
Våre målsettinger og planer for å nå dem	11
Egen drift	11
Målsettinger og ambisjoner	12
Plan for å nå målene	13
Investeringer	14
Målsettinger og ambisjoner	16
Plan for å nå målene	20
Skadeforsikring	23
Målsettinger og ambisjoner	25
Plan for å nå målene	26
Bank	29
Målsettinger og ambisjoner	31
Plan for å nå målene	32
Avhengigheter og dilemmaer	33
Virksomhetsstyring og oppfølging	36
Finansielle konsekvenser	38



Forord av konsernsjefen

Klimarekordene har kommet oftere og oftere de siste årene. Alle steder på planeten vår påvirkes, og året 2024 gikk inn i historiebøkene som et av de varmeste registrert. Her hjemme ble vi truffet av styrtregn, flom og skred, og vær- og naturskadene ble rekordhøye. Skal vi sikre en fremtid vi kan glede oss til, må vi alle ta ansvar for å legge planer for overgangen til et lavutslippssamfunn.

Hittil er det ingen som har gjort nok. Likevel står vi fast ved at det er mulig, og viktige lovverk fra EU gjør at alle, små og store, pionerer og etternølere, må lage rutebeskrivelsen fram mot netto nullutslipp i tråd med Parisavtalen. Storebrand har over flere år forpliktet oss til å jobbe for dette, både i egen drift og for våre investeringer. Det er ikke en enkel jobb.

Men utviklingen innen klimafeltet de siste årene har gitt alle et bedre grunnlag for å forstå hva som skal til. Vi har bedre oversikt over hva som bidrar negativt og positivt, nye rammeverk og kan sammenligne selskaper og prosjekter.

Alt ligger til rette for konkret, forpliktende handling i hver enkelt bedrift og nasjon. Som det kommer frem i denne planen er ikke stien tråkket eller terrenget lett. Denne planen er ikke perfekt og for enkelte områder vet vi at vi trenger å forbedre oss. I tillegg vil rammeverk, lovgivning, teknologi og klimaforskning utvikle seg. Derfor vil vi oppdatere og justere planen underveis.

Omstillingen er ikke en konkurranse om å være best. Samarbeid er helt avgjørende for å lykkes. Den brutale sannheten er: Dersom ikke alle gjør en innsats, så lykkes ingen. Derfor prioriterer vi aktivt eierskap i investeringsporteføljene våre, og vi bruker vår posisjon til å påvirke myndigheter og selskaper vi samarbeider med. Storebrands måloppnåelse er helt avhengig av andre selska-

pers innsats og av nasjonale og internasjonale lover og reguleringspolitikk. Vi skal bruke vår stemme i dialogen med selskaper vi investerer i og myndigheter for å dele kunnskap om det vi mener må til for å lykkes.

I Storebrand prioriterer flere av våre medarbeidere og ledere arbeid med nasjonale og globale nettverk og allianser. Dette trenger vi for å øke farten i omstillingen, og dele kunnskap for å gi bedre beslutningsgrunnlag.

Vi ønsker også å gå foran med et godt eksempel der vi kan. Vi jobber kontinuerlig med å gjøre innkjøpene våre bedre, gjennom dialog med leverandører. Blant annet jobber vi for å endre måten både produsentene, kundene og våre eksperter ser på reparasjon og erstatning i forsikringsaker.

Medarbeiderne i Storebrand er vår viktigste ressurs for at vi lykkes med overgangsplanen. Det krever at de har rett kompetanse, slik at de gjennomfører nødvendige tilpasninger i drift, produkter og tjenester på en måte som gjør at vi sammen når konsernets ambisjoner. Det krever også at vi er bevisste på hvordan vi reiser både for å møte kunder og medarbeidere.

Forutsigbarheten langt frem i tid skapes med gjennomtenkte og realistiske planer som er forankret i alle deler av organisasjonen der endringene skal skje. I 2025 er fortsatt det viktigste budskapet at det er mye som gjenstår for at vi skal lykkes. Denne planen er vårt bidrag til å konkretisere stegene vi tror skal til for å lykkes med en fremtid å glede seg til.



Formål og struktur

Dette dokumentet beskriver Storebrand-konsernets ambisjoner og tiltak innen klima.

Overgangsplanen gir Storebrands vurderinger av hvordan vi skal bidra til å nå netto nullutslipp i 2050, hvilke forutsetninger som ligger til grunn og hvordan ambisjonene og tiltakene påvirker vår virksomhet.

Overgangsplanen setter tydelige føringer for arbeidet med klima i konsernet frem mot 2030. Samtidig må planen løpende vurderes og justeres ved behov, for eksempel som et resultat av endrede forutsetninger eksternt eller internt. Det vil sikre at planen er relevant og formålstjenlig. Dokumentet dekker Storebrand ASAs virksomhet og datterselskapene som inngår i gruppen. Planen er vedtatt av styret i Storebrand ASA.



Storebrand ASAs tilnærming til klima

Et solid og ambisiøst bærekraftarbeid er avgjørende for at Storebrand skal oppnå sin visjon om å skape "En fremtid å glede seg til". Som en tilbyder av pensjon, sparing, forsikring og banktjenester til over 55 000 bedriftskunder og 2,2 millioner personkunder – og over 1300 milliarder kroner i forvaltet kapital – er Storebrand en viktig samfunnsaktør som kan bidra til å akselerere den bærekraftige utviklingen. Det gjør vi gjennom dialog med selskaper og myndigheter, gjennom ambisjoner og tiltak i egen drift og gjennom mål og tiltak for våre produkter og tjenester. Konsernets strategi for arbeid med bærekraft setter rammene for våre prioriteringer.

Vår største påvirkning har vi som kapitaleier og kapitalforvalter. Vi er forpliktet til å investere våre kunders pensjons- og sparepenger effektivt og ansvarlig, og hjelpe dem med å oppnå økt økonomisk frihet og sikkerhet. Vi skal sikre best mulig risikojustert avkastning for kundene våre på lang sikt og mener at god håndtering av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte risikoer og muligheter vil bidra til dette.

Som forsikringsaktør er vi eksponert for klimarisiko som treffer våre forsikringskunder, gjennom værhendelser som flom, styrtregn, skred og stormflo, som igjen gir skader på ting vi forsikrer. Forsikringsselskaper både påvirkes av endringer i klimaet, og kan selv gjøre tiltak for å redusere klimautslipp. Vi kan bidra til mindre materialbruk og energiforbruk gjennom skadeforebygging og mer sirkulære forsikringsoppgjør.

Storebrand Bank kan legge til rette for at spare- og pensjonskunder får rådgivning og informasjon om hvilke klimagassutslipp og andre bærekraftrelaterte egenskaper som er assosiert med ulike porteføljevalg og støtte kundene med å energieffektivisere boligene banken finansierer.

Storebrandkonsernet har forpliktet seg til at investeringsporteføljene skal ha netto nullutslipp av klimagasser innen 2050, og vi var i 2019 med å grunnlegge den FN-initierte Net Zero Asset Owner Alliance. Som medlem forplikter Storebrand seg til å omstille investeringsporteføljene i tråd med en maksimal temperaturøkning på 1,5 °C over førindustrielle temperaturer, basert på den best tilgjengelige vitenskapelige kunnskapen, og rapportere regelmessig om fremskritt. Vi erkjenner at arbeidet med å nå målene i Parisavtalen er svært krevende og vi vil være åpne og transparente om vår fremdrift, men står ved ambisjonen og forplikter oss til å sette femårige mål. Oppnåelsen av våre mål er avhengige av mange eksterne faktorer, som vi beskriver i kapittelet «Avhengigheter og dilemmaer».

Storebrand deltar aktivt i samfunnsdebatten og har dialog med myndigheter, for å påskynde og forbedre den bærekraftige omstillingen og forutsetningene for bærekraftige investeringer. Storebrand er aktive i bransjesamarbeid for å diskutere ny og kommende lovgivning, og gir uttrykk for våre synspunkter i viktige spørsmål gjennom blant annet bransjeforum, myndighetsdialog, høringsrunder, debattartikler, konferanser og intervjuer.

Sosiale forhold kan bli både positivt og negativt påvirket av omstillingen til et nullutslippssamfunn, og en vellykket omstilling innebærer å ta hensyn til berørte gruppers rettigheter og behov. Begrepet rettferdig omstilling brukes for å beskrive en omstillingspolitikk som ivaretar menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, og som ikke i unødig grad påvirker sårbare grupper og lokalsamfunn negativt. Selv om rettferdig omstilling ikke målsettes i dokumentet, legger Storebrand dette perspektivet til grunn i vårt arbeid for klimaomstilling.

Suksessfaktorer

Vi anerkjenner fem vesentlige suksessfaktorer for å lykkes med planen.

- 1. Samarbeid for å nå målene:** Vi bruker vår posisjon som investor, samfunnsaktør og leverandør av finansielle tjenester, til å påvirke myndigheter og selskaper vi samarbeider med.
- 2. Myndigheter sikrer politiske tiltak og rammebetingelser:** Vi anerkjenner viktigheten av at realøkonomien i sin helhet dreier seg mot 1,5-gradersbanen og da er det vesentlig at myndigheter og regulatoriske organer bidrar med rammebetingelser som gjør det gunstig for realøkonomien å kutte utslipp i tråd med denne utslippsbanen.
- 3. Utvikling i teknologi og internasjonale markeder:** For å lykkes med overgangsplanen er vi som global diversifisert investor avhengig av teknologisk utvikling.
- 4. Ærlig og åpen kommunikasjon:** Vi ønsker å skape tillit gjennom åpen kommunikasjon og rapportering på hvordan vi ligger an i forhold til målene våre.
- 5. Datatilgjengelighet og kvalitet:** God rapportering på hvordan vi ligger an i forhold til mål avhenger av god datadekning med høy kvalitet.

Dobbel vesentlighetsanalyse

Gjennom dobbel vesentlighetsanalyse som er gjennomført i tråd med CSRD, er klima definert som et av områdene konsernet har størst påvirkning på og som påvirker Storebrand finansielt. Som et bredt finansselskap med aktiviteter innen sparing, investering, livs- og skadeforsikring, samt bank, har vi både en direkte påvirkning gjennom vår egen drift og en indirekte påvirkning gjennom våre produkter og tjenester. Klimarelaterte risikoer og muligheter påvirker hovedsakelig våre produkter og tjenester, mens risikoen knyttet til vår egen drift (for eksempel kontorvirksomhet) vurderes som lav.

Fysiske klimaendringer kan føre til betydelige tap for vår investerings- og forsikringsvirksomhet dersom de ikke håndteres effektivt. Overgangsrisikoer, som regulatoriske endringer eller markedsrisikoer, kan også vesentlig påvirke Storebrand. Dette kan redusere etterspørselen etter våre produkter hvis de ikke tilpasses, og redusere verdien på investeringer eller eiendommer, noe som kan føre til økonomiske tap. Samtidig kan overgangen til et lavutslippssamfunn gi betydelige muligheter til å bidra til denne omstillingen ved å tilpasse og utvikle nye produkter og tjenester.

EUs taksonomi

EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter er et klassifiseringssystem som er opprettet for å tydeliggjøre hvilke økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Målet med taksonomien er å forhindre grønnvasking, hjelpe investorer med å ta informerte beslutninger om bærekraftige investeringer og å fremme miljømessig bærekraftige aktiviteter.

Dekningen og kvaliteten på rapporterte taksonomidata fra selskaper forbedres stadig, og EU har også planer om å utvide taksonomien. Storebrand er positive til den økte investeringsinformasjonen som taksonomien gir og ser det som et potensielt nyttig verktøy i arbeidet med å identifisere bærekraftige investeringer. I takt med at regelverket og rapporteringen utvikles, håper vi å kunne integrere taksonomien tydeligere i målsetningene. Per i dag integrerer Storebrand taksonomien i målsetningene ved å bruke den som et verktøy for å identifisere løsningsselskaper. Les mer om dette i kapitlene om investeringer og forsikring. I tillegg jobber Storebrand for å øke taksonomiforenelighet i eiendomsporteføljen.



Sammendrag av målene

Her er en oversikt over Storebrands målsettinger, metodikken og utslippsbanen de følger, samt de viktigste avkarboniseringstiltakene for å nå målene. Hvert påfølgende kapittel utdyper målene og de planlagte tiltakene for å nå dem. Implementeringen av tiltakene vil skje kontinuerlig, og i de fleste tilfeller er arbeidet allerede igangsatt før overgangsplanen ble vedtatt. Likevel forventes en intensivering av tiltakene, med tydeligere integrering i virksomhetsstyring, finansiell planlegging og strategiarbeid.

De viktigste avkarboniseringstiltakene Storebrand vil bruke for å nå målene er:

- Prioritere klimaomstilling i dialog med myndigheter, eierskapsstyring, kundedialog og leverandørsamarbeid.
- Fortsette å integrere avkarbonisering i investeringsbeslutninger og skalere opp løsningsinvesteringer
- Sikre god intern virksomhetsstyring og insentiver for effektivisering og forbruksreduksjon
- Kontinuerlig styrke Storebrands bærekraftkompetanse og utvikle bærekraftarbeidet

Område - Egen drift	2030-mål	Metode	Avkarboniseringstiltak	Scope for Storebrand	Utslippsbane	Sidehenvising
Energibruk, fjernvarme / kjøling og egen transport	52% reduksjon av Scope 1+2 utslipp 2018-2030	SBTi's absolutte reduksjonsbane – SBTi-validert	<ul style="list-style-type: none"> • Energieffektivitet • Avkarbonisering av energimiksen 	1 & 2	1,5 grader	11-13
Elektrisitet	Storebrand ASA forplikter seg til å fortsette med årlig innkjøp av 100% fornybar elektrisitet frem til 2030	SBTi fornybart elektrisitetsmål – SBTi-validert	<ul style="list-style-type: none"> • Fornybar energi 	2	1,5 grader	
Flyreiser	40% reduksjon av Scope 3.6 klimagass-utslipp fra flyreiser 2019-2030	Absolutt utslippsreduksjon	<ul style="list-style-type: none"> • Reduksjon av forbruk • Drivstoffskifte 	3	Godt under 2 grader	
Avfall	Minst 80% sortering av avfall	Sorteringsgrad	<ul style="list-style-type: none"> • Materialeffektivitet og reduksjon av forbruk 	3	N/A	
Leverandører	80% av volumvektet andel leverandører med årlig omsetning på avtalenivå over 5MNOK skal enten a) sette vitenskapsbaserte mål i tråd med relevante industristandarder eller b) dokumentere at vesentlige deler av selskapets leveranser skjer gjennom sirkulære tiltak.	Signering av avtale med forpliktelse om å sette vitenskapsbaserte mål eller gjennomføre sirkulære tiltak, samt oppfølging av dette	<ul style="list-style-type: none"> • Avkarbonisering av leverandørkjeden • Mindre materialbruk gjennom sirkulære tiltak • Dialog 	3	N/A	
Grønne obligasjoner	Storebrand skal bidra til en voksende marked for grønne obligasjoner.	Rammeverk for grønne obligasjoner i tråd med ICMAs frivillige prinsipper.	<ul style="list-style-type: none"> • Integrering av avkarbonisering i kapitalinnhenting 	N/A	N/A	

Område - Investeringer	2030-mål	Metode	Avkarboniseringstiltak	Scope for Storebrand	Utslippsbane	Side-henvisning
Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner	60% redusert utslippsintensitet 2018-2030 for Storebrand ASA, Storebrand Livsforsikring og Storebrand Asset Management 70% redusert utslippsintensitet 2018-2030 for SPP Pension & Försäkring	Utslippsintensitetsreduksjon, delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane , som anbefaler 40-60 % utslippsreduksjon (sammen med mål for aktivt eierskap og løsningsinvesteringer)	<ul style="list-style-type: none"> • Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning) • Myndighetsdialog • Omallokeringer 	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	1,5 grader	14-22
Eiendom – boligbygg	64% redusert utslippsintensitet 2019-2030	Utslippsintensitetsreduksjon – SBTi-validert	<ul style="list-style-type: none"> • Bruk av fornybar energi • Energieffektivitet i bygninger • Avkarbonisering av energimiks i driftsland 	3 (Eiendommenes scope 1 & 2)	1,5 grader	
Eiendom - næringsbygg	71% redusert utslippsintensitet 2019-2030	Utslippsintensitetsreduksjon – SBTi-validert			1,5 grader	
Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner	42 % av AuM i børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner har satt SBTi-validerede mål	SBTi's SBT Portfolio Coverage-metode basert på Financial Sector Science-Based Targets Guidance- SBTi-validert	<ul style="list-style-type: none"> • Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, benytte investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning) • Myndighetsdialog • Omallokeringer 	3 (Selskapenes Scope 1, 2 & 3)	1,5 grader	
Private equity (PE)	Karbonintensiteten til PE-porteføljen overstiger ikke 60 % av gjeldende notert indeks	Utslippsintensitetsreduksjon	<ul style="list-style-type: none"> • Aktivt eierskap 	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	N/A	
Infrastruktur	90 % av infrastrukturinvesteringene skal være i tråd med netto-null-banen innen 2030.	Net Zero Investment Framework	<ul style="list-style-type: none"> • Aktivt eierskap 	3 (Selskapenes Scope 1 & 2 og materielle 3)	N/A	
Aksjer og obligasjoner, Infrastruktur, Eiendom, Private Equity	20% av AuM allokert til løsninger for Storebrand ASA og Storebrand Asset Management 17% av AuM allokert til løsninger for Storebrand Livsforsikring Minst 20% av AuM skal løpende være investert i løsninger for SPP Pension & Försäkring	Egendefinert metode, basert på delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane (sammen med mål for aktivt eierskap og reduksjon i utslippsintensitet)	<ul style="list-style-type: none"> • Omallokeringer 	3	1,5 grader	
Sektor-spesifikt mål: Fossil produksjon og distribusjon	I SPP skal 0 % av kapitalen investeres i selskaper innenfor GICS sektor 10 - energi fra kull, olje og gass, samt andre produsenter og distributører av fossilt brensel	N/A	<ul style="list-style-type: none"> • Ekskluderinger 	3	N/A	

Område - Investeringer	2030-mål	Metode	Avkarboniseringstiltak	Scope for Storebrand	Utslippsbane	Sidehenvising
Eksterne fond	70 % av antall fondsselskaper eller forvalterteam SPP arbeider med i regulære tilbud skal ha satt et mål om netto nullutslipp fra investeringer i 2030	Absolutt utslippsreduksjon	<ul style="list-style-type: none"> Dialog Omallokeringer 	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	N/A	14-22
Aktivt eierskap	Prioritere dialog med de 30-50 selskapene som har høyest utslipp i Storebrand ASAs/ Storebrand Asset Managements investeringsportefølje	Egendefinert metode, basert på delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane (sammen med mål for reduksjon i utslippsintensitet og løsningsinvesteringer)	<ul style="list-style-type: none"> Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning) 	3	1,5 grader	

Område - Skadeforsikring	2030-mål	Metode	Avkarboniseringstiltak	Scope for Storebrand	Utslippsbane	Sidehenvising
Sirkulærøkonomi	Mål for andel komponenter i skadeoppgjør motor: Glassreparasjon: 35% ¹⁾ Plastreparasjon: 15% Reparasjon (stål/aluminium): 20% Bruktandel reservedeler: 10%	N/A	<ul style="list-style-type: none"> Avkarbonisering av verdikjeden Dialog med leverandører Myndighetsdialog 	3	N/A	14-22
Skadeforebygging	Redusere antall skadesaker gjennom god skadeforebygging	N/A	<ul style="list-style-type: none"> Utforming av produkter og vilkår Taksonomitilpasning Dialog med kunder 	3	N/A	
Klimarisiko	Håndtere og prise klimarisiko på en god og hensiktsmessig måte	N/A	<ul style="list-style-type: none"> Tilpasning til EU-taksonomien 	N/A	N/A	

Område - Bank	2030-mål	Metode	Avkarboniseringstiltak	Scope for Storebrand	Utslippsbane	Sidehenvising
Sparing & Investering	Tilrettelegge for at kunden kan ta bærekraftige valg	N/A	<ul style="list-style-type: none"> Kundedialog, informasjon og rådgivning 	N/A	N/A	14-22
Finansierte utslipp boliglån	Bidra til å redusere CO2-utslippsintensitet fra boliglånporteføljen til 2,00 kgCO2e/m ² /år i 2030, tilsvarende en reduksjon på 58 % fra 2023.	Sektorieell tilnærming til avkarbonisering (SDA), CRREM	<ul style="list-style-type: none"> Kundedialog, rådgivning og insentiver for energieffektivisering Inkludere klimarisiko i kredittprosessen 	3 (Utslipp fra eksponeringens Scope 1 og 2)	1,5	
Klimarisiko boliglån	Unngå uønsket endring av klimarisiko for boliglånporteføljen	Måle utlån til pant i ulike fysiske risikosoner relativt til utlånporteføljen og markedet	<ul style="list-style-type: none"> Klimarisikohåndtering 	N/A	N/A	

1) Målet for 2030 er lavere enn 2024, da bilrutene vil bli laget på en måte som gjør reparasjon vanskeligere, for eksempel fordi rutene inneholder mer teknologi og andre materialer enn glass, og at andelen av en rute som kan resirkuleres går ned. Derfor må vi også finne nye tiltaksområder.

Bidrag for å nå målene

Det er ikke mulig å kvantifisere nøyaktig hvor mye hvert avkarboniseringstiltak vil bidra til målene, men nedenfor er en vurdering av hvor stor mulighet Storebrand har til å oppnå de ulike avkarboniseringstiltakene, og hvilken effekt det vil ha på måloppnåelsen dersom tiltakene lykkes. Størrelsen på boblen indikerer hvor stor påvirkning det kan ha på samfunnet dersom tiltakene lykkes.

Egen drift



Nr. Avkarboniseringstiltak

- 1 Energieffektivitet i kontor
- 2 Avkarbonisering av energimiksen (Norge & Sverige)
- 3 Fornybar energi i kontor

- 4 Drivstoffskifte for Storebrands flyreiser
- 5 Reduksjon av forbruk av flyreiser
- 6 Avkarbonisering av leverandørkjeden
- 7 Dialog med leverandører

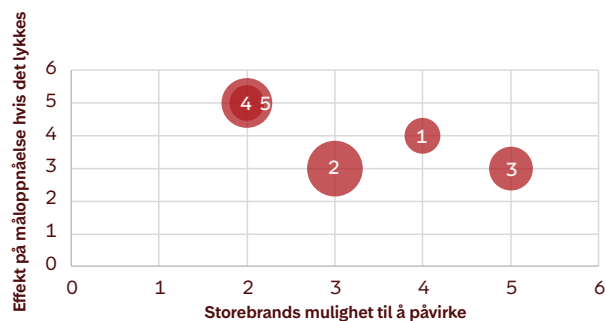
Investeringer



Nr. Avkarboniseringstiltak

- 1 Aktivt eierskap (dialog, stemmegivning, benytte investeringsallianser, utvikle sektorspesifikke metoder og veiledning)
- 2 Myndighetsdialog
- 3 Omallokeringer
- 4 Ekskluderinger
- 5 Bruk av fornybar energi i eiendom
- 6 Energieffektivitet i bygninger
- 7 Avkarbonisering av elektrisitetsmiksen i driftsland

Skade- forsikring



Nr. Avkarboniseringstiltak

- 1 Dialog med leverandører
- 2 Myndighetsdialog

- 3 Utforming av produkter og vilkår
- 4 Dialog med kunder
- 5 Avkarbonisering av verdikjeden

Bank



Nr. Avkarboniseringstiltak

- 1 Kundedialog, informasjon og rådgivning
- 2 Prissetting (insentiv for effektivisering)
- 3 Myndighetsdialog

Våre målsetninger og planer for å nå dem

Egen drift





Målsettinger og ambisjoner

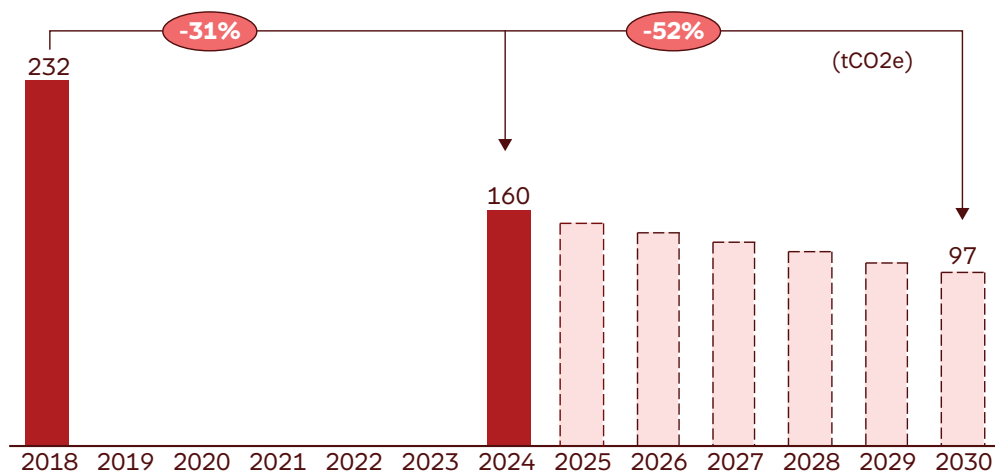
Følgende målsettinger gjelder egen drift og er de samme for hele Storebrandkonsernet. Hvert datterselskap skal bidra til å oppnå dem, men fordelingen av hvor mye som gjøres i hvert enkelt datterselskap håndteres utenfor overgangsplanene.

Område	Beskrivelse av målsetting	Definisjon	Scope	Metode	Status 31.12.2024	2030-mål
Energibruk, fjernvarme / kjøling og egen transport	Storebrand forplikter seg til å redusere absolutte Scope 1+2 utslipp med 52 prosent innen 2030, med 2018 som basisår	Reduksjon av absolutte scope 1+2-utslipp, baseline 2018, lokasjonsbasert	1 & 2	SBTi's absolutte reduksjonsbane – SBTi-validert	-31%	-52%
Elektrisitet	Storebrand ASA forplikter seg til å fortsette med årlig innkjøp av 100% fornybar elektrisitet frem til 2030	Innkjøp av 100% fornybar elektrisitet gjennom opprinnelsesgarantier	2	SBTi fornybart elektrisitetsmål – SBTi-validert	100%	100%
Flyreiser	Storebrand forplikter seg til å redusere absolutte Scope 3 klimagassutslipp fra flyreiser i perioden 2019-2030 med 40% ved en kombinasjon av redusert reisevirksomhet og kjøp av biodrivstoff, og vil forholde seg til et samlet karbonramme for perioden.	Reduksjon av absolutte scope 3.6-utslipp fra flyreiser, baseline 2019	3	Absolutt utslippsreduksjon	19,5%	- 40%
Avfall	Minst 80% sortering av avfall	Reduksjon av absolutte scope 3.5-utslipp, waste	3	Sorteringsgrad	72%	40%
Leverandører	80% av volumvektet andel leverandører med årlig omsetning på avtalenivå over 5MNOK skal enten a) sette vitenskapsbaserte mål i tråd med relevante industristandarder eller b) dokumentere at vesentlige deler av selskapets leveranser skjer gjennom sirkulære tiltak.	80 % av volumvektet andel leverandørene med årlig omsetning på avtalenivå over 5 millioner NOK skal ha signert avtale der forpliktelsene fremgår	3	Signering av avtale med forpliktelse til å sette vitenskapsbaserte mål eller gjennomføre sirkulære tiltak, samt oppfølging av dette	21% ²⁾	80%
Grønne obligasjoner	Storebrand skal bidra til et voksende marked for grønne obligasjoner.	Følger rammeverket for grønne obligasjoner som Storebrand har per i dag. Dette kan oppdateres over tid.	N/A	Rammeverk for grønne obligasjoner i tråd med ICMA's frivillige prinsipper	Storebrand Boligkreditt, Storebrand Livsforsikring og Storebrand Bank har utstedt grønne obligasjoner for 16,3 mrd NOK siden 2021	N/A

2) Storebrand har siden 2020 jobbet for at leverandører signerer forpliktelse om å redusere egne utslipp og kompensere for det de ikke klarer å redusere. Forpliktelsene har blitt justert underveis, slik at leverandørene har ulike forpliktelser. Volumvektet av leverandører med årlig omsetning på avtalenivå over 5MNOK har 41% av leverandørene forpliktet seg til klimanøytralitet og 21% til en virksomhet som er netto null i 2050 og å sette vitenskapsbaserte mål. Begge forpliktelsene innebærer tiltak som bidrar til å redusere utslippene. Foreløpig har vi ikke identifisert noen leverandører som defineres som sirkulære. Målet for 2030 er at 80 % har forpliktet seg til vitenskapsbaserte mål eller gjennomfører sirkulære tiltak.

Plan for å nå målene

Utslipp fra Scope 1 + 2, 2018-2024 og mål 2030, tCO2e



Energibruk og avfallshåndtering

Vi har egen arbeidsgruppe som følger opp målsettinger på energi- og vannforbruk, avfallsproduksjon- og sorteringsgrad i kontorlokalene for å sikre at vi når målet å redusere vårt fotavtrykk. Gruppen møtes kvartalsvis og blir enige om forbedringstiltak. Storebrand forplikter seg til årlig innkjøp av 100 prosent fornybar elektrisitet frem til 2030. Vi reduserer energiforbruk gjennom tiltak som bedre kontroll med vannmengder og energiforbruk og redusert energiforbruk i perioder hvor kontoret benyttes lite (eksempel ferier).

Reiser

Storebrandkonsernet skal redusere absolutte Scope 3 klimagassutslipp fra flyreiser i perioden 2019-2030 med 40% ved en kombinasjon av redusert reisevirksomhet og kjøp av biodrivstoff, og vil forholde seg til en samlet karbonramme for perioden. Hvert datterselskap skal bidra til å oppnå målet, men fordelingen av hvor mye som gjøres i hvert enkelt datterselskap håndteres utenfor overgangsplanene. En oppdatert reise-policy ble lansert i 2024 for å tydeliggjøre Storebrands tilnærming til reiser. Reisevirksomhet skal følges opp jevnlig av ledere. Konsernet tar i bruk et verktøy som viser flyreiser og utslippsdata for å følge organisasjonens status for målsettingen.

En intern CO2-avgift per tonn CO2e-utslipp belastes avdelingene ved kjøp av flyreiser. Kostnaden per tonn vil bli jevnlig vurdert.

Leverandører

Vår ambisjon er at leverandører når netto-null utslipp fra sin virksomhet innen 2050. Vi forventer at minst 80% av volumvektet andel våre leverandører med en årlig omsetning på avtalenivå hos Storebrand på over 5MNOK signerer forpliktelse om å enten sette vitenskapsbaserte mål i tråd med relevante industristandarder for å redusere karbonutslipp eller dokumentere at vesentlige deler av selskapets leveranser bidrar til Storebrands strategi om økt gjenbruk og reparasjon. Sirkulære tiltak vil kunne være gjenvinning av materialer, ombruk, reparasjon og rehabilitering/forbedring fremfor bruk av nye materialer.

Leverandøren skal i begge tilfeller måle og rapportere utslipp av klimagasser fra egen virksomhet og redusere utslippene så mye som mulig gjennom egne handlinger og innføre hensiktsmessige tiltak for å kompensere for egne utslipp som ikke kan unngås

Bærekraft vektet minst 20 prosent i alle innkjøpsprosesser og alle innkjøp skal skje i tråd med Storebrands ambisjoner for bærekraft og følge de krav og forventninger som stilles til virksomheten av myndigheter, ansatte og samarbeidspartnere. Ved inngåelse av nye avtaler skal det gjennomføres ESG-analyser og/eller aktsomhetsvurderinger, i tråd med gjeldende eksterne og interne regelverk. Analysene skal danne grunnlag for risikovurderinger av nye leverandører.

Nye leverandører skal signere vår leverandørerkjøring bærekraftforpliktelser før inngåelse av avtale. Dersom leverandør ikke signerer erklæringen, skal leverandøren vise til tilsvarende praksis og ambisjoner som erklæringen beskriver.

Leverandøren skal innen utløpet av Q2 hvert år, på det format Storebrand finner hensiktsmessig, rapportere om status, fremgang og tiltak for å nå ambisjonene. Vi følger årlig opp fremgang på forpliktelsene for leverandører med spend over 10 MNOK. Frem mot 2030 er ambisjonen å øke oppfølgingen til leverandører med spend over 5 MNOK. Oppfølgingen skjer i form av spørreundersøkelser, analyse av disse og påfølgende dialog med leverandøren. Leverandører med lavere omsetning hos Storebrand kontrolleres gjennom årlige stikkprøver

Grønne obligasjoner

Finansiering og innhenting av kapital for konsernet gjennom utstedelse av obligasjoner, inkludert grønne obligasjoner og bærekraftlenkede obligasjoner vil prioriteres. Konsernet har et eksisterende rammeverk for grønne obligasjoner som vil kunne bli oppdatert.

Våre målsetninger og planer for å nå dem

Investeringer



Storebrandkonsernet har forpliktet seg til at våre investeringsporteføljer skal ha netto nullutslipp av klimagasser innen 2050 og vi var i 2019 med å grunnlegge den FN-initierte Net-Zero Asset Owner Alliance. Som medlem forplikter Storebrand som kapitaleier seg til å omstille investeringsporteføljene i tråd med en maksimal temperaturøkning på 1,5 °C over førindustrielle temperaturer, basert på den best tilgjengelige vitenskapelige kunnskapen, og rapportere regelmessig om fremskritt. Vår kapitalforvalter Storebrand Asset Management (SAM) er medlem i Net Zero Asset Manager Initiative.

Overgangen til et lavutslippssamfunn som tar hensyn til natur, samfunnsforhold og internasjonale forpliktelser og regelverk, innebærer både finansiell risiko og muligheter for Storebrand som investor, kapitalforvalter og pensjonsleverandør.

Storebrand er forpliktet til å forvalte kunders penger effektivt og ansvarlig, og hjelpe dem med å oppnå økt økonomisk frihet og sikkerhet. Vi skal sikre best mulig risikojustert avkastning for kundene våre på lang sikt og mener at god håndtering av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte risikoer og muligheter vil bidra til dette.

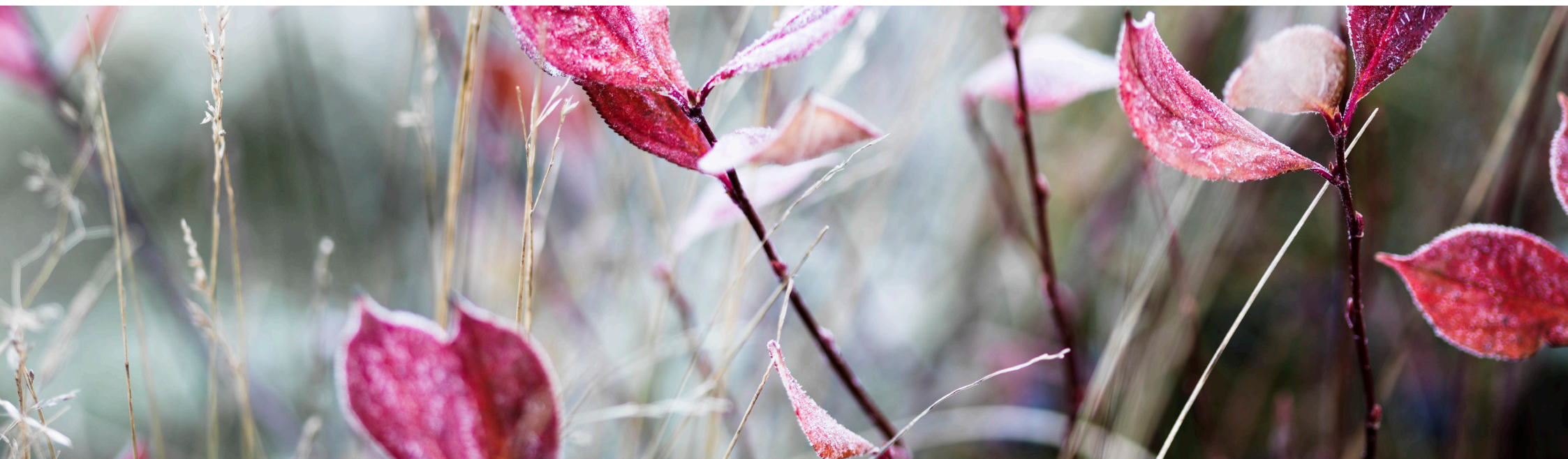
Storebrands investeringer gjøres gjennom kapitalforvalteren Storebrand Asset Management (SAM), samt i livselskapene Storebrand Livsforsikring AS (SBL) og SPP Pension & Försäkring AB.

Storebrand bruker ulike metoder og tilnærminger for å oppnå våre forventninger til selskaper, og dermed redusere risiko, som en del av aktsomhetsvurderingene av våre investeringsporteføljer. Våre metoder består av 1: Screening og eksklusjoner, 2: engasjement og stemmegivning, og 3: Investeringer i løsninger.

Overgangsplanen inkluderer mål for følgende aktivaklasser: børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner, infrastruktur, eiendom og private equity. Så vel SAM som SBL og SPP har satt mål på tvers av aktivaklasser som dekker tre kategorier, basert på veiledningen fra Net-Zero Asset Owner Alliance:

- Mål for utslippsreduksjoner (sub portfolio targets)
- Mål for andel av total kapital investert i løsninger
- Mål for aktivt eierskap og dialog med porteføljeselskaper, med fokus på høyutslippssektorer
 - o Inkludert mål for natur, biomangfold og rettferdig omstilling

Konsernmålene for investeringer gjelder i stor grad både Storebrand som kapitalforvalter og kaptialeier. I tilfeller der livselskapene SPP og SBL har andre forutsetninger til å bidra til ASAs overordnede mål, har de justert målene noe. En viktig presisering er at målene er overordnede mål for 2030 og det kan tilføyes undermål til disse, for eksempel for kortere tidshorisonter eller andre aktivaklasser.





Målsettinger og ambisjoner

Følgende målsettinger dekker midler til forvaltning i Storebrandkonsernet, som forvaltes av Storebrand Asset Management. Der kapitaleierne SPP eller SBL har spesifikke målsettinger er det markert.

Aktivklasse	Område / Konsern	Beskrivelse av målsetting	Definisjon	Scope for Storebrand	Metode	Status 31.12.2024	2030-mål
Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner	ASA / SAM	60% reduksjon av CO2-utslipp målt mot 2018 som basisår	Reduksjon av utslippsintensitet (eide utslipp relativt til selskapsinntekt) ³⁾	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitetsreduksjon, delmål for NZAOAs 1,5-gradersbane , som anbefaler 40–60 % utslippsreduksjon (sammen med mål for aktivt eierskap og løsningsinvesteringer)	-58%	-60%
	SBL	60% redusert utslippsintensitet 2018-2030				-48%	-60%
	SPP	70% redusert utslippsintensitet 2018-2030				-81%	-70%
Eiendom – boligbygg	ASA	64% reduksjon av CO2-utslipp målt mot 2019 som basisår	Reduksjon av utslippsintensitet (utslipp per m2), markedsbasert	3 (Eiendommenes scope 1 & 2)	Utslippsintensitetsreduksjon – SBTi-validert	+0,4%	-64%
Eiendom – næringsbygg	ASA	71% reduksjon av CO2-utslipp målt mot 2019 som basisår	Reduksjon av utslippsintensitet (utslipp per m2), markedsbasert	3 (Eiendommenes scope 1 & 2)	Utslippsintensitetsreduksjon – SBTi-validert	+44% ⁴⁾	-71%

3) Reduksjon i utslipp er kalkulert basert på en markedsjustert baseline for porteføljer basert på 2018 mot en tilsvarende oppdatert og markedsjustert intensitet.

4) Bakgrunnen for at utslippene har gått vesentlig opp, til tross for at total energibruk er redusert, er i hovedsak en nær doubling av markedsbasert utslippsfaktor for strøm i Norge og Sverige siden 2019. Det er mulig å kjøpe opprinnelsesgarantier for å «redusere» dette utslippet fra elektrisitetsbruk. Storebrands primære strategi er å redusere energibruk og dermed «reelle» utslipp i forvaltet bygningsmasse.

Aktivklasse	Område / Konsern	Beskrivelse av målsetting	Definisjon	Scope for Storebrand	Metode	Status 31.12.2024	2030-mål
Børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner	ASA	42 % av AuM i børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner har satt SBTi-validerte mål	Metoden vil gjenspeile de sist oppdaterte SBTi-veiledningene og metodene som er tilgjengelige for å gjøre det mulig for selskaper å sette mål og oppnå SBT-godkjenning. For å nå målet forventer Storebrand at SBTi fortsetter metodeutvikling og utvidende sektorveiledning og har tilstrekkelig valideringskapasitet.	3 (Selskapenes Scope 1, 2 & 3)	SBTi's SBT Portfolio Coverage-metode basert på Financial Sector Science-Based Targets Guidance – SBTi-validert	31%	42% ⁵⁾
Private equity (PE)	ASA	Karbonintensiteten til PE-porteføljen overstiger ikke 60 % av gjeldende notert indeks	Notert indeks som brukes er MSCI ACWI. Nye forpliktelser i sektorer med høye utslipp kun med forbedringsplaner	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Utslippsintensitetsreduksjon	<60% of ACWI	<60% of ACWI ⁶⁾
Infrastruktur	ASA	90 % av infrastrukturinvesteringene skal være i tråd med netto-null-banen innen 2030.	Investeringer i fornybar energi, som sol og vind, regnes å være i tråd med netto nullutslipp uavhengig av livssyklusstadium (utvikling, konstruksjon, drift) da dagens rammeverk ikke hensyntar løsningsinvesteringer tilstrekkelig. Øvrige aktiva må møte kriteriene i Net Zero Investment Framework. Oppdateringer av rammeverk kan føre til oppdateringer også i dette dokumentet.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2 og materielle 3)	Net Zero Investment Framework	74%	90%

5) 2027-mål. SPP og SBL har kun mål på 42 % for børsnoterte aksjer på grunn av en annen fordeling av AuM mellom børsnoterte aksjer og selskapsobligasjoner enn SAM og ASA generelt.

6) Antagelsen er at All Country World Index (ACWI) vil avkarbonisere i tråd med den generelle økonomien. Dermed vil utslippsintensiteten gå ytterligere ned i absolutte termer, selv om de relative tersklene forblir de samme.

Aktivklasse	Område / Konsern	Beskrivelse av målsetting	Definisjon	Scope for Storebrand	Metode	Status 31.12.2024	2030-mål
Aksjer og obligasjoner, Infrastruktur, Eiendom, Private Equity	ASA / SAM	20% av AuM allokert til løsninger	Aksjer og obligasjoner <ul style="list-style-type: none"> Utstedere med minimum 25% grønne inntekter Utstedere med minst 25% CapEx, driftskostnader eller inntekter i tråd med EUs taksonomi Utstedere med minst 25% inntekter rettet mot bærekraftsmålene Grønne, sosiale, bærekraftige eller bærekraftslinkede obligasjoner Infrastruktur <ul style="list-style-type: none"> Investeringer som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, ikke i vesentlig grad skader noen miljømessige eller sosiale mål, overholder minimum "safeguards" og følger god styringspraksis Eiendom <ul style="list-style-type: none"> BREEAM eller tilsvarende miljøsertifisering Private Equity <ul style="list-style-type: none"> Investering i bærekraftige løsninger gjennom Impact Fund-årganger og 15% av hver CIPE-årgang 	3	Egendefinert metode, basert på delmål for NZAOAs 1,5-graders-bane (sammen med mål for aktivt eierskap og reduksjon i utslippsintensitet)	16%	20%
	SBL	17% av AuM allokert til løsninger				13%	17%
	SPP	Minst 20% av AuM skal løpende være investering i løsninger til og med 2030				28%	>20%
Sektor-spesifikt mål: Fossil produksjon og distribusjon	SPP	0 % investert kapital i selskaper innenfor GICS sektor 10 - energi fra kull, olje og gass, samt andre produsenter og distributører av fossilt brensel	Selskaper med mer enn 5% av inntektene fra produksjon eller distribusjon av fossilt brensel er ekskludert, innenfor aktivklassene børsnoterte aksjer, alle obligasjoner, infrastruktur, private equity, eiendom og boliglån Unntak innenfor grønne obligasjoner, hvor hele GICS sektor 10 er ekskludert og ellers er inntektsgrensen 50% Mulighet for unntak fra utelukkelse for virksomheter innenfor «forsyning» som kan vurderes å være i troverdig overgang, men kriteriene for dette må utarbeides i fremtiden.	3	N/A	0%	0%

Aktivklasse	Område / Konsern	Beskrivelse av målsetting	Definisjon	Scope for Storebrand	Metode	Status 31.12.2024	2030-mål
Eksterne fond	SPP ⁷⁾	70 % av antall fondsselskaper eller forvalterteam SPP arbeider med i regulære tilbud skal ha satt et mål om netto nullutslipp fra investeringer i 2030	Mål om nettonollutslipp til 2050, gjennom å signere NZAM-initiativet, sette Science Based Targets, eller på troverdig vis kunne vise til målsetting og tiltak i tråd med dette. Bør minst dekke investeringens scope 1&2-utslipp.	3 (Selskapenes Scope 1 & 2)	Absolutt utslipps- reduksjon	56%	70%
Aktivt eierskap	ASA	Prioritere dialog med de 30-50 selskapene som har høyest utslipp i Storebrand ASAs/ Storebrand Asset Managements investeringsportefølje	Dialog direkte og gjennom allianser, via for eksempel e-post, telefon, digitale eller fysiske møter.	3	Egendefinert metode, basert på delmål for NZAOAs 1,5-graders-bane (sammen med mål for reduksjon i utslippsintensitet og løsningsinvesteringer)	15	30-50

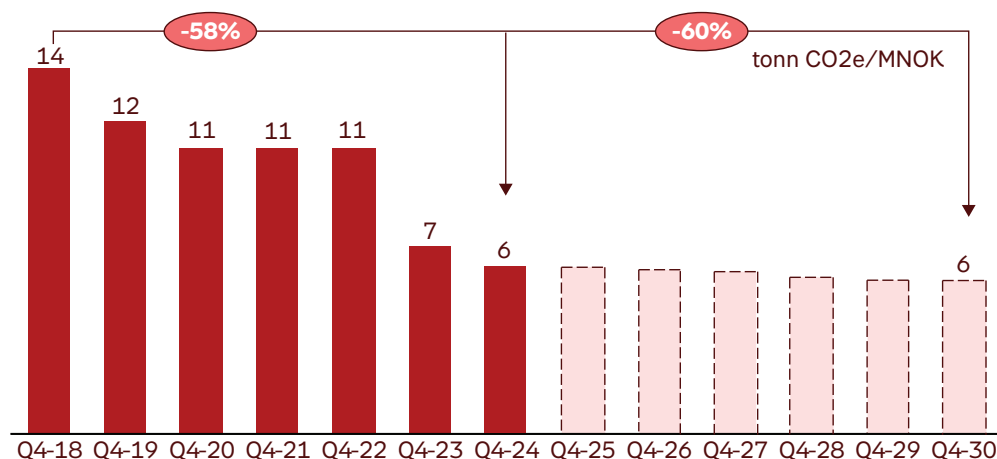
7) SBL skal undersøke baseline og vurdere å sette 2030-mål i løpet av de kommende årene. Forvalterens ESG-arbeid vurderes alltid ved fondsseleksjon.

Plan for å nå målene

Aksjer og obligasjoner

Vår hovedstrategi for å oppnå målene er aktivt eierskap og dialog med selskapene vi investerer i og med relevante myndigheter som setter rammer for klimaomstilling (se nedenfor). Storebrand Asset Management utøver aktivt eierskap på kapitaleieres vegne og prioriterer dialog med konsernets 30-50 største utslippere. SPP og SBL vil følge utviklingen i selskapene de er investert i. Vi vil også øke andelen kapital investert i selskaper som bidrar med løsninger for å oppnå bærekraftmålene, inkludert klimaløsninger og selskaper som har satt vitenskapsbaserte mål. Vi utelukker enkelte høyutslippssektorer fra vårt investeringsunivers, og kan også utelukke selskaper som over tid ikke viser evne til omstilling.

Utslipp fra aksjer og obligasjoner 2018-2024 og mål 2030, tonn CO₂e/MNOK



Særlige tiltak for SBL

SBL har flere aktive porteføljetilpasninger og grep som kan iverksettes for å oppnå reduksjon i karbonintensiteten. Dette kan eksempelvis være å øke investeringer i grønne obligasjoner eller karbonoptimalisere aksjemandater. Sistnevnte kan oppnås både ved å i større grad inkludere lavkarbonoptimering for diskresjonære aksjemandater, eller ved å allokere mer midler til fond med lave karbonavtrykk.

Særlige tiltak for SPP

SPP skal fortsatt investere i fond som CO₂-optimerer sin portefølje, inkludere CO₂-data som parameter ved kjøp av obligasjoner og ha kvartalsvis oppfølging. SPP skal fortsatt investere i fond som bruker SBTi som et parameter for å identifisere porteføljeselskaper.

Sektorspesifikt mål SPP - Fossil produksjon og distribusjon

SPP ekskluderer selskaper som får mer enn fem prosent av inntektene fra produksjon eller distribusjon av fossilt brensel i investeringsretningslinjer og mandat.

Aktivt eierskap

Vår strategi er å være en aktiv eier, slik at vi som investor kan bidra til reell endring i økonomien. Vi samarbeider med både andre investorer, selskaper og myndigheter for å lykkes med dette.

Vi deltar i internasjonale investorkoalisjoner og samarbeider med andre aktører for å kunne utøve større kraft i møter med partnere og selskaper vi investerer i for å sette forventninger om omstilling som er i tråd med internasjonale og interne forpliktelser.

Storebrand har følgende hovedmål for porteføljeselskaper:

- Vi prioriterer dialog med de 30-50 selskapene som har høyest utslipp i vår investeringsportefølje. Vi vil vurdere deres evne til omstilling ved å følge utvikling i karbonutslipp og hvorvidt klimamål er integrert i strategi, investeringsvalg og rapportering.
- Vi setter konkrete forventninger til selskaper i høyutslippssektorer som vi vurderer at ikke i tilstrekkelig grad håndterer klimarisiko, basert på data fra Transition Pathway Initiative, Climate Action 100+ og egne analyser. Forventningene skal oppfylles innen 36 måneder. Dersom vi ikke ser tegn til tilstrekkelig fremgang i klimaomstillingen til disse selskapene, vil vi etter endt periode vurdere å ekskludere selskapene fra Storebrands investeringsunivers.

Videre har vi definert følgende prioriteringer for vårt aktive eierskap med beslutningstakere og nettverk og vårt engasjement med interessenter innenfor alternative aktivaklasser:

- Vi vil ha dialog med beslutningstakere på en transparent og ansvarlig måte for å fremme forretningspraksis i tråd med netto null, først og fremst gjennom relevante nettverk som IPDD eller IIGCC.
- Mål for aktivt eierskap på aktivaklassenivå;
 - Infrastruktur: Vi vil aktivt prioritere dialog med investeringspartnere for å sikre implementering av netto null- strategier; på tvers av sektorer vi investerer i.
 - Eiendom: Vi vil prioritere dialog med kunder for å etablere mandater i tråd med

for Vi vil prioritere dialog med kunder for å etablere mandater i tråd med forvalters SBT-mål (scope 1 & 2) og eventuelle øvrige mål for scope 3. Målene kan være SB-Ti-mål eller supplerende mål som også dekker scope 3, og som sikrer et livssyklus-perspektiv på utslipp fra eiendom.

- Private Equity: Vi vil prioritere dialog med General Partners i tilfeller av vesentlige hendelser og be om forbedringsplaner for høyutslippsselskaper.
- I tillegg til klima arbeider vi også med følgende prioriterte områder:
- Avskoging: Eliminere råvaredrevet avskoging fra investeringsporteføljene til Storebrand. Storebrand vil prioritere aktiv eierskapsutøvelse med selskaper som produserer, handler eller finansierer råvarer tilknyttet avskogingsrisiko (eks. soya, palmeolje, tropisk tømmer, storfekjøtt)
- Biomangfold: Storebrand skal sørge for at økonomiske beslutningsprosesser inkluderer naturrelaterte risikovurderinger og sette spesifikke mål for biologisk mangfold.
- Rettferdig omstilling: Bruke aktivt eierskap som en pådriver for at selskaper i porteføljen omstiller seg på en måte som ivaretar menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter

Eiendom

Innen eiendomsforvaltning arbeider vi systematisk for å redusere energibruken, fase ut fossile energikilder og etablere fornybar energiproduksjon på byggene. I perioden 2019 til 2024 er energi-intensiteten i porteføljen redusert med 23 % fra 194 kWh/m² til 149 kWh/m². Dette er et resultat av aktiv energi- og klimaledelse, blant annet driftsoptimalisering, energieffektiviseringstiltak i vedlikehold og klimaeffektive løsninger i ombygging- og rehabiliteringsprosjekter.

Primærstrategien er gjennomføring av denne typen utslippsreducerende tiltak direkte i bygningsmassen. Gjennom dialog med investorer søker man å sikre mandater i samsvar med forvalters ambisjoner. Resultatet av klimaarbeidet pr 2024 er at de lokasjonsbaserte utslippene har gått ned med 18 % for næringsbygg og 6 % for boligbygg. De markedsbaserte utslippene som det rapporteres på i henhold til SBTi-målsetningen, viser derimot en oppgang på hele 44 % for næringsbygg. Dette skyldes primært økning i den markedsbaserte utslippsfaktoren for elektrisitet. Den har nær doblet seg fra referanseåret 2019, blant annet som følge av økt etterspørsel etter opprinnelsesgarantier og økt fossil-andel i kraftproduksjonen i Europa. Utslippsfaktoren har stor betydning, men kan ikke påvirkes av forvalter. Det er mulig å kjøpe grønn strøm, eller opprinnelsesgarantier, i markedet for å redusere de beregnede utslippene vesentlig, og dermed likevel nå de markedsbaserte målene. Verdien av dette har vært omdiskutert, og er en sekundær strategi.

Høsten 2024 kom SBTi's «New guidance for the buildings sector». Den kan nå også benyttes for finanskonsern, og forutsetter bruk av lokasjonsbasert beregning av utslippsbane. I tillegg til dagens mål for "In-use operational" utslipp (scope 1+2) skal det settes mål for scope 3 "embodied emissions", altså utslipp fra blant annet materialbruk i byggeprosjekt men kun for nybygg, ikke for rehabilitering og ombygging. Slike "innebygde" utslipp fra byggeprosjekter kan være vesentlige i eiendomsvirksomheten, og langt

overstige utslipp fra drift. Storebrand vil søke metoder for å målsette og følge opp dette, for en mer helhetlig strategi med riktige insitamentet i tråd med 1,5-gradersmålet og netto null. I løpet av 2025 vurderes nye rammeverk og metoder, for eventuell oppdatering av klimamålene.

Sammen med flere andre aktører i eiendomsbransjen, rådgivere og eiendomsbesittere, har Storebrand utarbeidet et verktøy for å fremme ombruk og gode materialvalg i innredningsprosjekter. Verktøyet viser på en pedagogisk måte effekten av ombruk i form av sparte flyreiser og kg avfall.

Infrastruktur

Innenfor infrastruktur vil følgende aktiviteter prioriteres for å nå målet om at 90% av infrastrukturinvesteringene skal være i tråd med netto-null-banen innen 2030:

Investeringsvurderingen: Storebrand vil sikre at aktsomhetsvurderingen av en investeringsmulighet inkluderer en vurdering av hva som skal til for at investeringen skal være i tråd med netto-null-banen, med tiltak og en plan for å oppnå dette. Investeringscaset vil i denne fasen svekkes dersom risikoen for å ikke kunne nå netto-null-banen innen fem år er betydelig.

Løpende oppfølging/forvaltning: Storebrand vil i de fleste investeringer ha stor innflytelse på underliggende selskap/prosjekt gjennom styreverv, enten indirekte via fondets investeringspartnere eller direkte styreplass. Storebrand vil sikre, via løpende dialog med partnere og/eller selskapet direkte, at strategier for netto-null blir implementert og etterlevd.

Private equity

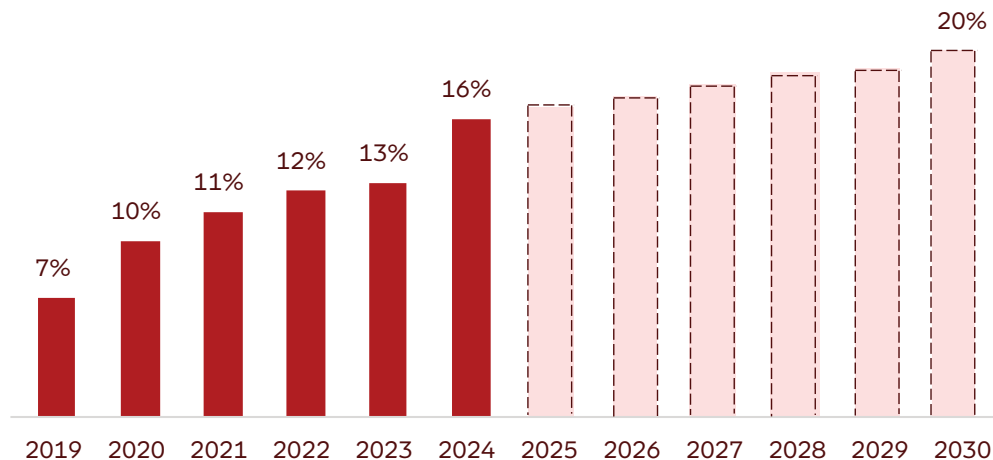
Vår hovedstrategi for å nå de fastsatte målene hviler på et nøye utvalg av fond basert på en aktsomhetsvurdering av fondsforvalteren. Vi følger Storebrands eksklusjoner som begrenser eksponering mot (fossile) energirelaterte eiendeler og kan adressere dårlig karbonytelse – basert på årlige målinger – i samarbeid med fondsforvalterne. Impact-programmet fokuserer blant annet på strategier for karbonreduksjon og kan derfor bygge opp eksponering mot klimaløsninger over tid.

Vår tilnærming er aktivt eierskap og dialog med selskapene vi investerer i, samt med relevante myndigheter som setter rammene for klimaskiftet.

Løsninger

Gjennom egenutviklede analyser identifiserer vi løsningsselskaper. Dette er selskaper som kan bidra til å nå bærekraftmålene gjennom produkter, tjenester og drift, uten å forårsake vesentlig skade på samfunn eller miljø. Selskapene inkluderes i en database som oppdateres jevnlig. Databasen brukes av fondsforvaltere og fungerer som grunnlag for våre investeringsporteføljer.

Andel av AuM i løsningsinvesteringer



Særlige tiltak for SBL

De viktigste aktivklassene for SBLs allokering til løsninger er eiendom og infrastruktur, målt ved andel løsninger innenfor aktivklassen. Disse aktivklassene utgjør en begrenset andel av SBLs midler. SBLs produkter med investeringsvalg forventes å være den viktigste bidragsyteren til SBLs vekst i samlede midler fremover, og har en lavere allokering til eiendom. Dermed forventer vi at andelen eiendomsinvesteringer samlet vil gå ned. Det blir derfor viktig at andelen miljøsertifisert eiendom øker i vår portefølje, opp mot 100%. Samlet allokering til infrastruktur forventes å øke noe, ettersom kommitert kapital investeres. I tråd med målet for infrastruktur, forventes andelen løsninger innenfor denne aktivklassen å være høy.

Innenfor de mer likvide aktivklassene, spesielt børsnoterte aksjer og obligasjoner, har SBL større handlingsrom. For å oppnå en høyere andel løsninger, kan SBL øke investeringene i grønne obligasjoner eller allokere mer kapital i fond med lavt karbonavtrykk. Dette må balanseres mot avvikrisiko og kundehensyn.

Særlige tiltak for SPP

SPP investerer bare i aksjefond som vekter opp eller kun investerer i løsninger. SPPs eiendomsselskap, som utgjør en betydelig del av porteføljen, har som mål å ha 100%

miljøsertifisert eiendom – tilsvarende som for SBL. Andelen grønne obligasjoner som andel av totale rentebærende investeringer følges opp kvartalsvis.

Fondsforvaltning utenfor Storebrand

Særlige tiltak for SBL

Eksterne kapitalforvaltere forvalter om lag 3% av SBLs kapital. Konsernet har tydelige forventninger til alle eksterne fondsforvaltere vi samarbeider med, eller hvor vi tilgjengeliggjør eksterne forvalteres fond for våre pensjonskunder. Vi forventer at disse:

- Har som målsetting å nå netto null utslipp innen 2050 gjennom sine investeringer, ved å signere Net Zero Asset Managers initiative eller å vise til fremgang på andre måter
- Setter mellomlange mål for å redusere utslipp fra investeringer
- Gjennomfører tiltak for å redusere utslipp fra investeringer og viser aktivt engasjement med selskaper
- Jobber for å begrense tap av biomangfold

SBL skal undersøke baseline og vurdere å sette 2030-mål. Forvalterens ESG-arbeid vurderes alltid ved fondsseleksjon.

Særlige tiltak for SPP

Målet skal oppnås gjennom årlig vurdering av fondsselskap og forvalterteam gjennom en undersøkelse. Seleksjonsteamene har løpende dialog med forvalterteamene og årlige avstemminger. Dersom det avdekkes bærekraftrelaterte hendelser, vil vi ha dialog med forvalteren. Utfallet av den årlige vurderingen analyseres og en handlingsplan for dialog med prioriterte fondsselskap og team gjennomføres. SPP skal årlig vurdere om noen fond forvaltes av "etternølere" innen bærekraft, altså fondsselskap eller forvalterteam som ikke har formelle policyer, tiltak eller vilje til å implementere de prioriterte bærekraftmålene som SPP jobber med. Disse gis inntil tre år på å forbedre seg, ellers fører det til ekskludering der en prosess for å finne en erstatter settes i gang.

Rådgivning og veiledning av kunder – SBL og SPP

Som tilbyder av pensjonsprodukter kan SBL og SPP hjelpe bedriftskunder med å ta velinformerte valg om hvordan de skal investere sin pensjon. MIFID 2- og IDD-regelverkene regulerer at bærekraft skal integreres i formidlingen av produkter ved at det skal hensyntas sammen med andre preferanser ved rådgivning. SBL og SPP har implementert dette, og vil fortsette å utvikle og lære opp både rådgivere og kunder til å øke kunnskapen om hvordan bærekraft og pensjonssparing kan ha en sammenheng.

I tillegg kan SBL og SPP bistå kundene med informasjon om karbonavtrykket for sine porteføljer og hvordan de kan spare i produkter med lavere karbonintensitet enn markedet og investeringer i løsninger, dersom de ønsker det. Storebrand deler også kunnskap om regelverk, rapportering og trender innen bærekraft med våre kunder og interessenter.

Våre målsetninger og planer for å nå dem

Skadeforsikring



Skadeforsikring er blant bransjene som først merker effektene av klimaendringene. Vil- lere og våtere vær gir flere og mer alvorlige værhendelser, som flom, styrtregn, skred og stormflo, som igjen gir skader på ting vi forsikrer. Forsikringsvirksomhet både påvirkes av endringer i klimaet, og kan selv gjøre tiltak for å redusere klimautslipp. Våre viktigste tiltaksområder for å redusere utslipp er skadeforebygging og mer sirkulære forsikrings- oppgjør.

Som forsikringsselskap lever vi av å forstå og håndtere risiko. Endringer i skadebildet utgjør en finansiell risiko for oss, dersom vi ikke i tilstrekkelig grad evner å forstå endringene og prise risiko riktig. Vurdering av klimarisiko er en integrert del av risiko- vurderingen, tilsvarende alle andre risikoformer (brann/tyveri/vann etc.).

Både skadeforebygging og sirkulære forsikringsoppgjør er tiltak som i første rekke bidrar til at verdens materialstrømmer blir mer sirkulære. Tiltakene er ikke direkte svar på hvordan vi skal erstatte dagens fossile energi, som gir store CO₂-utslipp, med fornybare alternativer. Når forebygging og sirkularitet likevel hører hjemme i en overgangsplan er det fordi disse tiltakene gir mindre behov for innsatsfaktorer (materialer), og dermed også mindre energiforbruk da sirkulære løsninger nesten alltid er mer energieffektive.

Vår strategi for klima innen forsikringsområdet har fire hovedlinjer:

1. Å fremme sirkulær økonomi gjennom produkt- og tjenestetilbudet, og kommunisere dette aktivt med kunder og leverandører
2. Å redusere antall skadesaker gjennom god skadeforebygging
3. Å håndtere og prise klimarisiko på en god og hensiktsmessig måte
4. Å kartlegge våre utslipp for å iverksette effektive tiltak innen de vesentligste områdene

Avgrensninger

For å iverksette tiltak som har effekt, må vi ha oversikt over hvor det største fotavtrykket er. Vi har rettet innsatsen mot skadeoppgjøret, både for tiltak og for detaljert kartlegging, siden dette vurderes å være det viktigste området for Storebrand Forsikring både med tanke på utslippsmengde og påvirkningsmulighet. I følge Claims carbons whitepaper⁸⁾ er utslipp relatert til oppgjør nest største utslippsskilde etter finansierte utslipp. For Storebrand Forsikring ivaretas finansierte utslipp av målsettingene for Storebrandkonsernet. I forsikringsoppgjøret kan vi påvirke utslippsmengden gjennom metode for reparasjon, materialvalg og leverandører vi velger for å sette skaden tilbake i opprinnelig stand. Det er sannsynlig at andelen av forsikringsassosierte utslipp i porteføljen er relativt lavere enn hos bransjen for øvrig, gitt at vår portefølje hovedsakelig består av personkunder. Det er også relativt lav karbonintensitet i norsk energimiks og en høy andel av elektriske kjøretøy, både i Norge og i vår portefølje. Vi vil fremover vurdere om forsikringsassosier- te utslipp skal integreres og målsettes i overangsplanen. Vi vil også fortsette å kartlegge utslipp fra våre skadeoppgjør for å kunne identifisere og målsette de mest vesentlige tiltakene som reduserer utslippene.

8) Claims Carbon Whitepaper "Insurance Claims Emissions" September 2023



Målsettinger og ambisjoner

Følgende tilnærming, ambisjoner og målsettinger gjelder forsikringsvirksomheten.

Område	Beskrivelse av målsetting / ambisjon	Ambisjon	Overordnede mål / tilnærming	Prioriterte områder:	Status 31.12.2024	2030-mål
Sirkulær økonomi	Storebrand Forsikring skal fremme sirkulær økonomi gjennom produkt- og tjenestetilbudet, og kommunisere dette aktivt.	<ul style="list-style-type: none"> Sirkulære forsikringsoppgjør skal være førstevalget Våre leverandører skal bidra til netto nullutslipp. Oppfølging av at våre leverandører bidrar til reduserte utslipp gjennom utslippskutt, reparasjoner og gjenbruk 	<ul style="list-style-type: none"> Vi har god oversikt over vårt miljøfotavtrykk (klima og materialer), slik at tiltak igangsettes på områder der effekten er størst. Vi har flyttet betydelige deler av oppgjørene fra den lineære til den sirkulære økonomien Vi har prosjekter hvor vi, sammen med partnere, har utviklet sirkulære forretningsmodeller som er gjort tilgjengelige for andre Våre leverandører skal enten sette vitenskapsbaserte mål, eller ta i bruk løsninger for gjenbruk og reparasjon. 	<ul style="list-style-type: none"> Utslippskartlegging Videreutvikle metode for sirkulære innkjøp Governance Sirkulær innovasjon Kommunikasjon, marked og myndighetskontakt 	<p>Sirkulærmål – basert på andel komponenter, Motor</p> <p>Glassreparasjon 2024 :</p> <ul style="list-style-type: none"> 36,7% <p>Plastreparasjon 2024 for biler:</p> <ul style="list-style-type: none"> 8,9% <p>Reparasjon (stål/aluminium) 2024 for biler:</p> <ul style="list-style-type: none"> 17,2% <p>Bruktandel reservedeler 2024 for biler:</p> <ul style="list-style-type: none"> 3,4% 	<p>Sirkulærmål – basert på andel komponenter Motor</p> <p>Glassreparasjon⁹⁾</p> <ul style="list-style-type: none"> Mål 2030 35% <p>Plastreparasjon</p> <ul style="list-style-type: none"> Mål 2030: 15% <p>Reparasjon (stål/aluminium)</p> <ul style="list-style-type: none"> Mål 2030: 20% <p>Bruktandel reservedeler</p> <p>Mål 2030: 10%</p>

9) Målet for 2030 er lavere enn 2024, da bilrutene vil bli laget på en måte som gjør reparasjon vanskeligere, for eksempel fordi rutene inneholder mer teknologi og andre materialer enn glass, og at andelen av en rute som kan resirkuleres går ned. Derfor må vi også finne nye tiltaksområder

Område	Beskrivelse av målsetting / ambisjon	Ambisjon	Overordnede mål / tilnærming	Prioriterte områder:	Status 31.12.2024	2030-mål
Skade-forebygging	Storebrand Forsikring skal redusere antall skadesaker gjennom god skadeforebygging	Storebrand Forsikring skal være ledende på skadeforebygging	<ul style="list-style-type: none"> Forebygging skal lede til reduksjon i hyppighet og omfang av skader i forhold til hva vi ville sett dersom vi ikke hadde hatt skadeforebyggende tiltak. Forebygging skal bidra til lønnsom vekst. Vårt arbeid skal gjøre at kunder med god forsikringsrisiko blir oppmerksomme på Storebrand som leverandør av forsikringer, velger Storebrand og fortsetter å være kunder hos oss. Forebygging skal bidra til at Storebrand er ledende innen arbeid med bærekraft, også innen forsikring. 	<ul style="list-style-type: none"> Aktiv rådgivning til kundene våre Klar stemme i den offentlige debatten Insentiver til forebygging i forsikringsproduktene 	Nummer 2 i bransjen på EPSI-spørsmål om kunden har fått råd om skadeforebygging	Topp 3 blant bransjen på skadeforebygging iht EPSI
Klimarisiko	Storebrand Forsikring skal håndtere og prise klimarisiko på en god og hensiktsmessig måte	Storebrand Forsikring skal risikomessig være godt tilpasset klimarisikoen	<ul style="list-style-type: none"> Klimarisiko skal være godt forstått og priset inn i produktene Produktene skal være godt tilpasset klimarisikoen. 	<ul style="list-style-type: none"> Klimarisikomodellene vil videreutvikles basert på innsikt. Produktene vil videreutvikles basert på erfaringene fra første versjon av produktendringer for å etterleve EU-taksonomien. 	N/A	N/A

Plan for å nå målene

1 Å fremme sirkulær økonomi gjennom produkt- og tjenestetilbudet, og kommunisere dette aktivt

Norsk økonomi er 2,4 prosent sirkulært (Circularity Gap Report 2020), og selv om vårt bidrag isolert sett er lite, kan vi som forsikringsleverandør bidra til en mer sirkulær økonomi. Storebrand har jobbet med sirkulære skadeoppgjør over tid og etablerte egen sirkulærstrategi i 2024. Gjennom strategien legger vi til rette for sirkularitet gjennom produkter, leverandøravtaler, oppgjørspraksis og systemer. Samtidig må vi jobbe effektivt mot kundene for å sikre at vi informerer godt og forventningsstyrer i tråd med stadig mer sirkulær praksis.

Våre tiltak og aktiviteter:

- Storebrand vil fortsette å stille høye krav til ansvarlig drift hos våre leverandører. Over 90 prosent av skadeverkstedene har signert konsernets leverandørerklæring om bærekraftforpliktelser, der vi forventer at selskapene jobber for å nå netto null utslipp i 2050, og setter vitenskapsbaserte mål innen 2025. Forventningene følges opp, og leverandørene vil måles og følges opp på reparasjonsgrad og gjenbruk av deler angitt i målsettingene over.
- Vi vil jobbe sammen med leverandører for å tilrettelegge for sirkulære verdikjeder. Vi har blant annet samarbeid med leverandører innen bildelmontering for å legge til rette for økt gjenbruk av bildeler, og Miljø Norge og Jernia om distribusjon av resirkulerte brannslukningsapparater.
- Vi vil fortsette å oppdatere vilkår for å legge til rette for økt grad av reparasjon framfor kjøp av nytt. Vi vil også jobbe gjennom bransjen og aktuelle samarbeidspartnere. Et eksempel er at grensen for hvor stor en skade skal være før bilen blir erstattet og ikke reparert, er økt fra 60 til 80 prosent.
- Vi har et strategisk samarbeid for å vurdere materialforbruk og klimagassutslipp i skadeoppgjør for motor. Dette gir oss bedre forståelse for hvor de største utslippene er og gjør at vi kan identifisere og kvantifisere potensial for reduksjoner, samt prioritere tiltak.
- Vi tar initiativ til å dele arbeid og metodikk for å beregne utslipp i skadeoppgjør i Finans Norges arbeidsgruppe for skadeforsikring og bærekraft. Fremover vil vi vurdere hvordan dette kan følges opp og arbeide for en felles metodikk for bransjen.
- Vi vil fortsette å delta i den offentlige debatten, gjennom bransjeorganisasjoner og myndighetsinitiativer for å bidra til en omstilling til en sirkulær økonomi

2 Å redusere antall skadesaker gjennom god skadeforebygging

Alle skader er sløsing med ressurser. Når vi skal erstatte etter skader kreves det både nye materialer og energi, samtidig som det oppstår avfall. Skadeforsikring sin rolle er i hovedsak å gi faglige råd til kundene for å unngå fremtidige skader. Vår risikoforståelse og innsikt i skadehistorikk gjør det mulig å faglige råd på skadeforebyggende tiltak. Det er viktig at budskapet når kunden på et tidspunkt der rådet gir kunde verdi og sannsynligheten er stor for at kunden følger rådet. Det er vanskelig å telle opp effektene av skader som ikke har skjedd på grunn av gode forebyggingstiltak. Våre tiltak og aktiviteter:

- Tilpasning av vilkår for å motivere til forebygging, inkludert klimatilpasning for taksonomikrav
- Distribusjon av forebyggingsråd gjennom utsendelse av SMS-er, eposter til kunder, markeds kampanjer og PR-saker
- Tilbud til kunder på produkter og tjenester for å hjelpe kunden å ta vare på tingene sine, for eksempel båtvakten
- Storebrand vil fortsette å bruke stemmen vår for å peke på behovet for klimatilpasning av samfunnet gjennom kommunikasjonsaktiviteter, samarbeid og dialog med myndigheter

3

Å håndtere og prise klimarisiko på en god og hensiktsmessig måte

Storebrand arbeider kontinuerlig med å forstå, prise og rapportere på klimarisiko gjennom innhenting av data og integrere framoverskuende klimarisiko i scenario- og stresstester. Virksomhetens samlede risikobilde er utgangspunkt for hvilke scenarioanalyser og stresstester som gjennomføres. Det siste klimarisikoscenarioet var basert på at den sentrale beliggenheten av porteføljen er i og rundt Oslo sentrum og dermed vil det største tapspotensialet være i disse områder.

Klimarisikovurderingene gjøres gjennom ORSA-prosessen. Vi bruker Geodata for å vurdere framoverskuende klimarisiko. Dette arbeidet brukes aktivt i arbeidet med EU-taksonomien, der formålet er å kunne bidra til klimatilpasning. Les om vårt EU-taksonomiarbeid i [UN Global Compact Norways veileder for omstillingsplaner](#) (s. 26).

Storebrand jobber sammen med bransjen for å etablere insentiver og mekanismer som sikrer skadeforebygging på klimaområdet. For eksempel deltar vi i arbeidsgruppe for klimatilpasning gjennom Finans Norge, og bidrar til Kunnskapsbanken hvor skadedata skal være tilgjengelig for kommunene for bruk i deres planarbeid. Dette gir økt innsikt i hvordan kommunene bør prioritere sine infrastrukturtiltak. Effektiv skadeforebygging på samfunnsnivå vil gi lavere klimakonsekvenser for alle som ikke blir berørt av natur-skader. Tilsvarende blir materialbruken for gjenoppbygging redusert gjennom effektive forebyggingstiltak.

4

Kartlegging av utslipp fra skadeoppgjør

Det er startet et arbeid med å etablere klimaregnskap for skadeoppgjør med baseline i 2023. Baselinen etableres med utgangspunkt i produktområdene personbil og eiendom basert på vesentlighet, både når det gjelder porteføljestørrelse og antatt utslippsintensitet. Personbil og Eiendom utgjør samlet omtrent 80 prosent av premievolumet for Storebrand Forsikring. Flere produkter vil kunne innlemmes på sikt.

Tallene viser at utslipp fra forsikring er betydelige. Vi har gjort beregninger som viser at utslipp knyttet til forsikringsoppgjør for motor og eiendom (inkludert hele leverandørkjedene til innsatsfaktorene) utgjør omtrent 10 000 tonn CO2 totalt. Rundt halvparten av dette kommer fra oppgjør av eiendomsprodukter. En stor andel av karbonavtrykket fra oppjøret kommer fra fremstilling av materialene som brukes når vi skal utbedre en skade. For en gjennomsnittlig bilskade kan materialene utgjøre omtrent 80 prosent av totale utslipp. Det viser at skadeforebygging og skadebegrensning er effektive tiltak for å redusere CO2-utslipp. Det viser også at sirkulære løsninger fungerer, fordi de gjør at behovet for (nye) materialer reduseres. Vår ambisjon for perioden 2025-2030 er å sette utslippsmål og innføre flere tiltak for å redusere utslipp fra skadeoppgjør, i tråd med 1,5 graders-banen satt i Parisavtalen. Klimaregnskapet for skadeoppgjør gir oss et grunnlag for å sette et vitenskapsbasert utslippsmål for skadeforsikring.

Som forberedelser til dette arbeidet har vi identifisert og kvantifisert mulige absolutte utslippsreduksjoner som vil ta høyde for at skadesaker vil vokse i vår portefølje, som følge av kommersielle vekstambisjoner, og har inkludert dette i framskrivingen av utslipp¹⁰⁾. Vi forventer også å kunne sette et relativt mål for utslipp fra opptjent forsikringspremie i perioden mellom 2025-2030.

10) Metode: Utslippsberegningen for skadeoppjørene for motor og eiendom er basert på GHG Protocol Corporate Standard og the Corporate Value Chain Standard (Scope 3). Både datatilgang og datakvalitet er begrenset, og det ligger antagelser til grunn for estimater som er gjort der vi mangler data. I dag er vi avhengig av at skadesystemene våre (DBS og MEPS) har nødvendig data, og en utfordring er mangel på produktspesifikk data knyttet til skaden. Det er også en begrensning at kodingen av skader er ulik.

Våre målsettinger og planer for å nå dem

Bank



Et solid og ambisiøst bærekraftarbeid er avgjørende for at Storebrand skal oppnå sin visjon om å skape "En fremtid å glede seg til". Som en del av Storebrandkonsernet, er også Storebrand Bank (SBB) en viktig samfunnsaktør som kan bidra til å akselerere omstillingen gjennom valg som tas både i forretningsvirksomhet og i egen drift.

SBB tilbyr et bredt spekter av bank- og spareprodukter til det norske personmarkedet som understøtter en helhetlig sparestrategi. Banken er posisjonert som en digital bank med en personlig touch, og tilbyr fast rådgiver med utgangspunkt i boliglånet. Spare- og Investeringsvirksomheten (S&I) tilbyr distribusjon av verdipapirfond og pensjonsprodukter gjennom personlig og digital rådgivning og ordreformidling. I S&I tilbys den personlige rådgivningen og ordreformidlingen gjennom avdelingen Private Banking, mens den digitale distribusjonen av verdipapirfond gjøres gjennom appen Kron. S&I tilbyr også individuell porteføljevaltning. SBB er en relativt liten personkundebank og tilbyr ikke utlån til bedriftskunder. Boliglån er bankens hovedvirksomhet. Vår doble vesentlighetsanalyse har identifisert at klimautslipp fra energiforbruk i boliglånsporteføljen og klimautslipp fra S&I er vesentlige fra et påvirkningsperspektiv, samt fra et risiko- og mulighetsperspektiv.

SBBs bærekraftambisjon for finansiering av boliglån er å være på et nivå som tilsvarer bransjestandard for banker i personmarkedet i Norge. S&I distribuerer spareprodukter som reflekterer at konsernet setter høye ambisjoner for bærekraftige investeringer. Storebrand Bank og Storebrand Boligkreditt skal bidra til et voksende marked for grønne obligasjoner.

For bankens overgangsplan er det identifisert tre fokusområder: Spare- og Investeringsvirksomheten

Som investor og kapitalforvalter er Storebrandkonsernet forpliktet til å investere våre kunders pensjons- og sparepenger effektivt og ansvarlig, og hjelpe dem med å oppnå økt økonomisk frihet og sikkerhet. Vi skal sikre best mulig risikojustert avkastning for kundene våre på lang sikt og mener at god håndtering av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte risikoer og muligheter vil bidra til dette. Gjennom Spare- og Investeringsvirksomheten i SBB vil vi legge til rette for at spare- og pensjonskundene får rådgivning og informasjon om hvilke klimagassutslipp og andre bærekraftrelaterte egenskaper som er assosiert med ulike porteføljevalg, hvordan porteføljens risiko forventes å bli påvirket av valgene, hvordan sette sammen best egnet portefølje basert på kundens preferanser, samt sammenligning av porteføljens egenskaper mot bransjestandard.

CO2-utslipp fra boliglånsporteføljen

Gjennom boliglån finansierer Storebrand Bank boliger for personkunder, og dermed utslipp knyttet til boligens energibruk. Fokusområdet har som formål å bidra til å redusere mengden finansierte utslipp (CO2e/m2/år) i boliglånsporteføljen.

Klimarisiko

De to typene klimarisiko vi vurderer i boliglånsporteføljen er overgangsrisiko og fysisk risiko. Overgangsrisiko vil for eksempel knyttes til EUs nye bygningsenergidirektiv som setter krav til økt energieffektivitet i boliger. Dette kommer med en kostnad for våre kunder, som kan påvirke deres betalingsevne og verdien av boliger som står som sikkerhet for våre utlån. Fysisk risiko knytter seg til klimaendringer som gir mer ekstremvær som kan påvirke boligene som står som sikkerhet i vår boliglånsportefølje. Dette er hovedsakelig dekket av kundens forsikring, men det kan påvirke kundens betalingsevne.





Målsettinger og ambisjoner

Følgende tilnærming, ambisjoner og målsettinger gjelder bankvirksomheten.

Område	Beskrivelse av fokusområde	Ambisjon	Definisjon	Scope	Metode	Status 31.12.2024	2030-mål
Sparing & Investering	Distribusjon av spareprodukter, porteføljeforvaltning og rådgivning av kunder digitalt og betjent.	Tilrettelegge for at kunden kan ta bærekraftige valg	Tilby spareprodukter og -tjenester som hjelper kunder å ta velinformerte valg om hvordan de skal investere sine sparepenger, samt øke kunnskap om hvordan bærekraft og sparing kan ha en sammenheng, gjennom engasjement, et godt produktutvalg og rådgivning.	N/A	N/A	N/A	N/A
Finansierte utslipp boliglån	Måling og oppfølging av CO ₂ -utslipp fra boliglånsportefølje	Bidra til å redusere CO ₂ -utslippsintensitet fra boliglånsporteføljen	<ul style="list-style-type: none"> Boliglån til eneboliger, tomannsboliger, rekkehus og leiligheter. Ekskludert andre typer eiendommer. Ekskludert boliger uten utslippsdata. Måleenhet for areal: BRA. 	3 (Utslipp fra eksponeringens Scope 1 og 2. ¹¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> Sektorieell tilnærming til avkarbonisering (SDA) CRREM 	2,78 kg-CO ₂ e/m ² /år.	2,0 kgCO ₂ e/m ² /år. Dette tilsvarer en reduksjon på 58% fra nivået i 2023 som var 4,72 kg CO ₂ e/m ² /år ¹²⁾
Klimarisiko boliglån	Følge utvikling i klimarisiko (fysisk- og overgangsrisiko) i boliglånsporteføljen og vurdere tiltak ved uønsket endring	Unngå uønsket endring av klimarisiko for boliglånsporteføljen	Jevnlige vurdere boliglånsporteføljens klimarisiko	N/A	Måle utlån til pant i ulike fysiske risikosoner relativt til utlånsporteføljen og markedet	N/A	N/A

Utdyping av metode for finansierte utslipp boliglån

Utdyping av metode for finansierte utslipp boliglån

Utslippsbanen illustrerer hvilken reduksjon i CO₂-utslipp vår boliglånsportefølje må ha for å nå netto null i 2050. Vi har benyttet CRREMs -CO₂-utslippsbane for norske boliger. 2023 basisverdi for porteføljen er 4,72 kg CO₂e/m²/år, noe over CRREMs¹³⁾ utslippsbane for dette året. I 2024 var utslippsintensiteten redusert til 2,78 kg CO₂e/m²/år. Endringen var blant annet drevet av justert utslippsfaktor for norsk energimiks, mer spesifikk utslippsfaktor for fjernvarme og en reduksjon i energiintensitet (kWh/m²/år). For å nå netto nullutslipp i 2050, må utslippsintensiteten reduseres med 58% innen 2030 mot basisåret 2023, tilsvarende et nivå på 2,00 kg CO₂e/m²/år. ¹⁴⁾

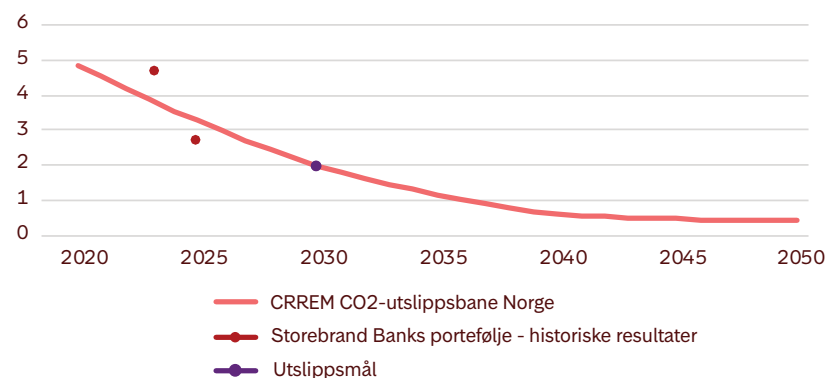
11) Scope 3 er ikke inkludert på grunn av begrensninger i kvalitet og tilgjengelighet på data.

12) For å lykkes med å nå dette målet er vi avhengig av en rekke eksterne faktorer, og mange av disse har vi begrenset mulighet til å påvirke. Se avsnitt «Avhengigheter og dilemmaer» for nærmere beskrivelser av dette.

13) CRREM – Carbon Risk Real Estate Monitor: <https://www.crem.org/>

14) Beregning av basisår, historiske verdier og mål for utslippsintensiteten dekker alle boliger i porteføljen, herunder eneboliger, tomannsboliger, rekkehus og leiligheter i porteføljen. Andre typer pant, som blant annet fritidsboliger, separate garasjer og ubebyggede tomter er ekskludert. Finansierte utslipp er for Storebrand Bank tilhørende Scope 3 og i beregningen har vi inkludert utslipp fra eksponeringens Scope 1 og 2. Eksponeringens Scope 3 er ikke inkludert på grunn av begrensninger i datakvalitet og -tilgjengelighet. Utslippsintensiteten er beregnet ved å benytte en kombinasjon av boligens energimerke (<https://www.enova.no/energimerking/om-energimerkeordningen/om-energiattesten/karakterskalaen/>) nasjonal statistikk for energimiks i norske boliger, lokasjonsbaserte utslippsfaktorer for relevant energikilde og boligens areal hvor vi har benyttet bruksareal (BRA). For tilfeller hvor energimerke ikke er tilgjengelig er dette enten estimert ved å benytte eiendomsspesifikk data eller en verdi for porteføljens gjennomsnittlige utslipp der data for eiendommen ikke er tilstrekkelig.

Segment	Enhet	Scope	2023 Baseline	2030 Mål	2030 mål prosent endring	Mål-metode	Valgt scenario
Boliglån	kg CO ₂ e/m ² /år	1 og 2	4,72	2,0	-58%	SDA	CRREM



Plan for å nå målene

Innen Spare- og Investeringsvirksomheten er tiltakene sentrert rundt engasjement, produktvalg og rådgivning betjent og digitalt. Vi vil regelmessig måle effekten tiltakene har på spare- og investeringsporteføljene.

Vi skal engasjere kundene via digitale og betjente kanaler til å bli bevisst på hvilke indirekte klimagassutslipp og andre bærekraftrelaterte egenskaper som er assosiert med ulike porteføljevalg. Vi ønsker at kunder skal ha en grunnleggende forståelse av hvordan porteføljens risiko og avkastning forventes å bli påvirket av disse valgene, kunne sammenligne ulike valg av porteføljer opp mot hverandre, og ha tilstrekkelig innsikt i hvilke bærekraftshensyn som tas i de ulike fondene. Vi skal videreutvikle produktutvalget innen eksisterende og nye enkeltfond og fondspakker, hvor fokus vil være på hvilke bærekraftrelaterte egenskaper fondsproduktene har. Vi vil bidra til positiv produktutvikling hos våre fondsprodusenter, basert på kunnskap vi tilegner oss fra egen distribusjon.

Innen rådgivning i både betjente og digitale kanaler vil vi informere og rådgi kunden om bærekraft på en enkel og forståelig måte. Herunder hvordan bærekraft kan påvirke både risiko og avkastning i porteføljen, samt hvordan egenskapene i porteføljen er opp mot en bransjestandard. Videre skal vi sette sammen porteføljer basert på kundens preferanser. Vi vil sikre at medarbeiderne har nok kompetanse til å gjenspeile dette.

For å redusere bankens CO₂-utslipp fra energiforbruk i boligene i utlånsporteføljen i tråd med målsetting, har vi i hovedsak tre tiltak:

- 1. Måle og rapportere CO₂e/m²;** For å kunne følge utviklingen, etableres det en løpende måling av CO₂e/m² og hvordan denne utvikler seg sammenlignet med CRREMs utslippsbane for norske boliger.
- 2. Inkludere klima som en del av kredittprosessen;** Hvor energieffektiv og utsatt for klimarisiko en bolig er, hensyntas i kredittgivningen og i bankens risikostyring.
- 3. Bevisstgjøre og tilrettelegge for lønnsom energieffektivisering;** Vi ønsker å engasjere kunder til lønnsom energieffektivisering. Dette gjør vi blant annet gjennom å videreutvikle og revitalisere eksisterende og nye tiltak: Gjennom produktet Boliglån Fremtid tilbyr vi energieffektiviseringsråd, samarbeid med Huseierne om Miljøtiltakslån, samt råd om lønnsom energieffektivisering tilpasset boligens alder i tjenesten Min Bolig.

Fordi det er energien benyttet i boligen til våre kunder som har utslipp, er vi avhengig av at kundene selv innfører energieffektiviseringstiltak og velger boliger med gode energimerker, lavt energiforbruk og lave utslipp. Derfor ønsker vi å motivere, informere og engasjere våre kunder til å ta kjøpsbeslutninger og gjennomføre energieffektiviserings-tiltak.

Vi vurderer imidlertid andre eksterne forhold som hoveddrivere for å realisere nedgang i CO₂e/m², se mer i «avhengigheter og dilemmaer».

Innen klimarisiko er SBB opptatt av å hindre overrepresentasjon av klimarisiko i bolig-lånsporteføljen og har iverksatt tiltak for å overvåke utviklingen.

Engasjement med verdikjede og andre interessenter

Leverandører

Banken har samme tilnærming til leverandører og grønne obligasjoner som konsernet. Vi integrerer også bærekraftshensyn i vår forretningsmodell for distribusjon av spareprodukter og -tjenester gjennom arbeid med våre fondsleverandører.

Egen virksomhet

For våre medarbeidere engasjerer vi oss ved å legge til rette for kompetanseoppdatering, oppdaterte og relevante rutiner og verktøy for at rådgiverne skal være godt rustet til å ha dialog med, informere og rådgi kunder. Rådgiverne har direkte dialog med våre kunder, og alle medarbeidere bidrar til utforming av våre produkter og tjenester, samt informasjon og råd kunden mottar både i betjente og digitale kanaler. Risikovurderingsprosessen (boliglån) vil fortsette å utvikle integrasjon av klimarisiko og regelmessig revurdere ytterligere behov for tilpasning av risikovurderingen. Produktavdelingene vil fortsette å vurdere nye og oppdatering av eksisterende produkter, samt at bærekraft er et gjentakende element i våre produktstyringsprosesser for sparing og investeringsvirksomheten.

Rådgivning og veiledning av kunder

Nedstrøms i bankens verdikjede er våre kunder, utlån til kunder og de boligene vi har pant i, og kundens sparing og investering på bankkonto og i fond.

Som tilbyder av spareprodukter kan SBB hjelpe kunder å ta velinformerte valg om hvordan de skal investere sin pensjon. MIFID 2-regelverket regulerer at bærekraft skal integreres i formidlingen av produkter ved at det skal hensyntas sammen med andre preferanser ved rådgivning. SBB har implementert dette, og vil fortsette å utvikle og lære opp både rådgivere og kunder til å øke kunnskapen om hvordan bærekraft og pensjonssparing kan ha en sammenheng.

I tillegg kan SBB bistå kundene med informasjon om karbonavtrykket for sine porteføljer og hvordan de kan spare i produkter med lavere karbonintensitet enn markedet og investeringer i løsninger, dersom de ønsker det. Storebrand deler også kunnskap om regelverk, rapportering og trender innen bærekraft med våre kunder og interessenter.

Avhengigheter og dilemmaer

Myndigheter og reguleringer

Konsekvensene av at verden ikke når målene i Parisavtalen er store og det er avgjørende at den globale oppvarmingen begrenses til godt under to grader, helst maksimalt 1,5 grader. For å bidra til dette har Storebrand som mål å redusere utslippene til netto null innen 2050 og spille en aktiv rolle i å styrke sjansene for å nå 1,5-gradersmålet. Det mest avgjørende er likevel at realøkonomien beveger seg i denne retningen for at verden skal lykkes. Vi har i denne planen beskrevet hvilke konkrete tiltak vi skal gjøre for å oppnå ambisjonene og målene vi har satt oss. Som en stor aktør i finansmarkedet har det vi gjør en signalverdi, og vi kan bruke vår størrelse til å påvirke markedet og drive utviklingen. Samtidig er flere av våre ambisjoner og mål avhengige av eksterne faktorer, noen av dem delvis utenfor vår kontroll. Vi mener at myndigheter også bør utarbeide detaljerte overgangsplaner på nasjonalt nivå, inkludert en beskrivelse av avkarboniseringsbanen og løsninger som vil bli brukt for å nå klimamålene og hvordan samfunnet og næringslivet skal omstille seg til netto null. På denne måten vil rammevilkårene for våre ambisjoner være mer forutsigbare.

Endringer i realøkonomien er utenfor vår direkte kontroll, men det er helt vesentlig at 1) finanssektoren som helhet stiller samme og høye krav til selskaper som finansieres og at 2) industrier mobiliserer og bidrar til en helhetlig omstilling av realøkonomien, ikke kun enkelt-selskaper.

Dette gjelder også de endringene som myndigheter og regulerende organer tilrettelegger for gjennom politiske tiltak, skatte- og insentivsystemer. Rammebetingelsene som legges til grunn er nødvendige for at økonomien endrer seg og at både Storebrand og verdensøkonomien bidrar til å begrense global oppvarming til 1,5-grader.

Dessuten må det stadig gjøres utvikling og forbedring i tilgjengelige rammeverk og metoder, for å sikre standardisering for brukerne og transparenst for investorer og sluttbrukere.

Egen drift

Vi har størst direkte innflytelse Innenfor egen virksomhet og eiendomsporteføljen. Samtidig er det blant annet nødvendig med utvikling av et enda grønnere energisystem i Norden for å forbedre energimiksen i vår eiendomsportefølje.

Storebrand har direkte kontroll over eget forbruk som igjen påvirker de delene av egne utslipp som er knyttet til eks. engangsartikler, sorteringsgrad og bruk av strøm til lokasjoner. Vi har også delvis kontroll over hvor mye vi reiser med utslippintensive metoder

som fly, samtidig som deler av forretningsvirksomheten er avhengig av flyreiser for å lykkes med kommersielle og organisatoriske mål.

Våre mål for egen drift, spesielt knyttet til flyreiser og leverandører, er avhengig av flere faktorer. Myndighetene må sette rammebetingelser som er i tråd med netto nullutslipp i 2050 og som gir forutsigbarhet for leverandører og utviklingen i luftfarten. Våre mål-oppnåelse er også avhengig av utviklingen i markedet innen fornybar energi, teknologi og biodrivstoff. Vi ser derfor positivt på utviklingen av biodrivstoff og andre miljøvennlige alternativer til tradisjonell luftfart. Det vil både redusere karbonavtrykket på grunn av selskapers reisebehov, men også bidra til å ivareta transportsektoren som per i dag er svært utslippintensiv, men som vil være nødvendig også i fremtiden. Samtidig finnes det en risiko for at produksjonen av biodrivstoff som brukes i Norden bidrar til avskoging, naturtap og økning i klimagassutslipp og matvarepriser. Det er viktig at EU og nasjonal politikk sikrer at denne risikoen motvirkes.

Investeringer

Som investor kan Storebrand bidra gjennom hvordan vi velger å plassere kapitalen. For eksempel kan investeringer i grønn infrastruktur eller grønne obligasjoner bidra til å fremskynde utviklingen og omstillingen, og ved å investere i aksjer får vi en eierposisjon som gir mulighet til å påvirke selskapene. Men for å nå Storebrands klimamål for investeringer er vi avhengige av at selskaper vi investerer i setter egne målsetninger og iverksetter nødvendige tiltak for å kutte utslipp.

For Storebrand som investor er det en risiko for å mangle tilstrekkelig innflytelse i dialogen med selskaper dersom vi opptrer som enkeltinvestor. Det gir mindre mulighet for å påvirke. Storebrand er derfor med i investorallianser, fordi vi sammen med andre investorer står sterkere i å oppnå globale utslippskutt i tråd med våre forpliktelser.

Vi er også avhengige av den generelle samfunnsutviklingen og lønnsomheten i de bærekraftige investeringene. Målene i denne planen er delvis basert på gjeldende lover og initiativer, som CSRD og Science Based Target Initiative. Endringer i disse kan påvirke overgangsplanen, som vil bli revidert jevnlig.

Det er en utfordring med ulike rammebetingelser, reguleringer og politiske tiltak over landegrensene. For selskaper som Storebrand, som investerer i globale markeder, betyr dette at det kan oppstå geografiske forskjeller i porteføljenes oppfyllelse av klimamålene. Vi er også sårbare overfor geopolitisk ustabilitet. Vi har i de senere årene sett et "ESG-backlash", først og fremst i USA, der politikere krever mindre fokus på ESG (miljø,

samfunnsansvar og selskapsstyring) i investeringer. Dette kan påvirke utviklingen innen ansvarlige investeringer negativt. Samtidig har EU med sin Green Deal tatt store skritt for å øke farten på omstillingen i Europa.

Storebrand har som mål å levere best mulig risikojustert avkastning over tid for våre kunder. For flere av kundeporteføljene våre, er det viktig å ikke skape for stor avvikrisiko mot konkurrenter og/eller mot indeks eller markedet generelt. Derfor vil vi balansere ambisjon om å være ledende innen arbeid med bærekraft og våre kundeforpliktelser, på en god og ansvarlig måte.

Kundehensyn i investeringer

Det aller meste av Storebrands investerte midler er kundemidler, og konsernet har i sine investeringsstrategier et uttalt mål om å levere best mulig risikojustert avkastning over tid for våre kunder. Vi forventer at hensyn til klima og bærekraft vil sikre best mulig langsiktig risikojustert avkastning. Samtidig er bærekraft et av flere hensyn som skal tas overfor våre kunder. Dersom enkelte hensyn blir for dominerende, vil ulike risikoer for investeringsporteføljen øke, for eksempel for stor avvikrisiko mot konkurrenter og/eller mot indeks eller markedet generelt. Dette vil vi løpende vurdere i våre investeringsbeslutninger.

Vi ser imidlertid bærekraft og kundehensyn som sammenfallende interesser. Mange kunder velger Storebrand grunnet høyt fokus på ansvarlige investeringer. For å håndtere risikoene nevnt over, skal tilpasninger skje gradvis over tid, sannsynligvis i tråd med økende etterspørsel fra markedet og med den generelle markedsutviklingen. Storebrand vil til enhver tid sikre våre kundeforpliktelser på en god og ansvarlig måte.

Skadeforsikring

En stor andel av utslippene fra våre forsikringsoppgjør kommer fra materialene som brukes når en skade skal utbedres. En følge av dette er at forsikringsbransjen i stor grad er avhengige av at fossil energi vil erstattes med fornybar når materialene i forsikringsoppgjøret skal produseres, for at bransjen skal nå mål om netto null.

Storebrand Forsikring befinner seg ofte i enden av lange leverandørkjeder. Forutsetninger for miljøavtrykket bestemmes allerede i produktdesignen, og i utvinning og foredling av materialene som et produkt er laget av. Vi er derfor avhengige av utvikling og forbedring i hele leverandørkjeden. Innkjøpsvolumet for vår skadeforsikringsvirksomhet var for 2023 1,7 milliarder kroner, fordelt på over 4500 leverandører. I mange sammenhenger er dette et stort volum og vi kravstiller aktivt i innkjøp. Samtidig er det helt nødvendig at leverandører, bransjen og myndigheter bidrar for å sikre utslippsreduksjoner i våre leverandørkjeder.

For å få bedre kvalitet på og tilgang til data som inngår i klimaregnskap er vi også avhengige av at leverandører av oppgjørstjenester og -systemer legger til rette for dette. Det er behov for standardisering, for å kunne sammenligne tall fra ulike selskap på en meningsfull måte. I dag finnes ikke standard som sier hvordan dette skal beregnes for skadeoppgjør, inkludert hvilke utslippsfaktorer som skal brukes, og tall på tvers av selskap kan derfor ikke sammenlignes.

Vi er også avhengige av at rammevilkårene fra myndighetene endres for å nå våre mål. Dersom skadene skal begrenses fra klimaendringene, er det nødvendig med omfattende klimatilpasningstiltak for å skadeforebygge. Vi er også avhengig av at myndighetene legger til rette for sirkulære løsninger som vi ønsker å ta i bruk i forsikringsoppgjør. For eksempel må det utdannes håndverkere som kan påta seg spesialiserte reparasjonsoppdrag, og det bør etableres insentiver for virksomheter som bidrar med nødvendige reparasjons- og gjenbruksløsninger. Det trengs også infrastruktur og regelverk som gjør det mulig å gjenbruke materialer i større grad i eiendomssektoren.

Bank

Reguleringer, standarder og subsidier: Myndigheter og regulerende organer må tilrettelegge for omstilling gjennom politiske tiltak, skatte- og insentivsystemer. Rammebetingelsene som legges til grunn er nødvendige for at økonomien endrer seg og at både SBB og verdensøkonomien bidrar til å begrense global oppvarming til 1,5-grader. Hvor raskt og i hvilken grad energieffektivitet i norske boliger vil forbedres forventes å i stor grad bli påvirket av utviklingen i reguleringer og subsidier.

Energipriser vs kostnad for energieffektiviseringstiltak: I vurderingen om det lønner seg å gjøre energieffektiviseringstiltak vil prisen på strøm bli sammenlignet med kostnaden og fortjenesten ved å gjøre tiltak. Desto større positiv fortjeneste som forventes som følge av tiltak, desto større sannsynlighet for at boligeiere vil investere i disse. Subsidier på strømkostnader og lave energipriser vil kunne bidra til å gjøre tiltak mindre lønnsomme.

Utslipp fra energimiks: Utslipp fra norsk energimiks er avhengig av energikildene som benyttes både i norsk og importert energi, og utslippet fra norsk energimiks vil påvirke det finansierte utslippet fra norske boliger.

Teknologi og kunnskap: Ny og videreutviklet teknologi og kunnskap vil være nødvendig for å øke energieffektivitet og redusere utslipp på tvers av bransjer. For boliger vil dette kunne påvirke hvilke energieffektiviseringstiltak som er tilgjengelige og det kan påvirke utviklingen i utslipp fra energimiksen.

Datatilgjengelighet og -kvalitet: Forbedret tilgang og kvalitet på data er forventet å bedre presisjonen på vår måling av status. Selv om dette ikke endrer de faktiske utslippene, kan det påvirke den rapporterte fremgangen mot våre mål. Forbedret tilgang på data er avgjørende for å kunne tilby kunder produkter som er i tråd med deres preferanser, samt i utviklingen av god datafremvisning for kunden.

Kundens boligvalg: Vi erkjenner at kundene ofte har besluttet bolig før de kontakter banken for å få lån og valget av bolig har stor påvirkning på kundens energiforbruk og utslipp. Selv om banken forsøker å informere og rådgi kundene så tidlig som mulig i kjøpsprosessen om hvilke konsekvenser boligvalget har, er det kunden som bestemmer hvilken bolig de vil kjøpe.

Finansiell inkludering og forståelse: Et dilemma med overgangsplanen er at kundenes evne til å gjøre tiltak avhenger av deres finansielle situasjon. For at våre finansierte utslipp skal gå ned og energieffektiviteten opp i vår boliglånsportefølje er vi avhengig av at våre kunder investerer i energieffektiviserings tiltak og har økonomisk evne til dette. En utfordring i denne sammenheng er at våre kunder ikke nødvendigvis har råd til å gjennomføre de nødvendige tiltakene. For å ta hensyn til dette vil vi balansere vår netto-null ambisjon med vårt bidrag til finansiell inkludering og forståelse blant befolkningen.

Innelåste utslipp

Innelåsing av karbonutslipp oppstår når infrastruktur eller eiendeler (eksisterende eller nye) som er basert på fossilt brensel, fortsetter å bli brukt til tross for at det er mulig å erstatte dem med lavutslippsalternativer, og dermed forsinkes eller forhindres overgangen til slike alternativer. Dette kan inkludere utslipp fra energikilder som allerede er i bruk, samt utslipp knyttet til bygninger, transport og industri.

Etter hvert som vi bygger nye fasiliteter eller fornyer eksisterende infrastruktur, kan vi låse inn utslipp i mange år fremover. Dette betyr at vi må ta hensyn til de langsiktige konsekvensene av våre nåværende beslutninger for å unngå å overskride klimamålene. Innen Storebrands virksomhet finnes det noen områder hvor det kan være risiko for låste utslipp, spesielt innen eiendomsporteføljen, infrastruktur, private equity og i selskaper vi investerer i innen våre aksje- og obligasjonsporteføljer.

Eiendom

Vurderingen er at risikoen for innelåste utslipp innen eiendomsporteføljen er lav på grunn av følgende faktorer:

- Vår direkte eiendomsforvaltning har svært begrenset risiko for innelåste operative utslipp knyttet til løpende drift av bygg. Disse utslippene i eiendommenes scope 1 og 2 kommer i all hovedsak fra deres bruk av strøm og varme, og det arbeides systematisk med energieffektivisering og løsninger for fornybar energi. Våre eiendommer i Norden er dermed i stadig mindre grad CO₂-produserende aktiva i scope 1 og 2. Risiko for innelåste utslipp er primært knyttet til Scope 3.
- Innen eiendoms scope 3-eksponering jobber vi tett med leverandørkjeden for å sikre at utslipp relatert til aktiviteter oppstrøms (bygging av nye eiendommer) midtstrøms (vedlikehold og renovering av eksisterende) og nedstrøms (riving av gamle) reduseres så mye som mulig. Over byggenes livssyklus er det samlede CO₂-avtrykket begrenset og i tillegg forventet å forbedre seg over de neste 20 årene i takt med utvikling i bransjen og i energisystemet. Vi vurderer derfor risikoen for innelåste utslipp og strandede eiendommer som følge av dette til å være lav.

Infrastruktur

Vurderingen er at risikoen for innelåste utslipp innen infrastrukturporteføljen er lav på grunn av følgende faktorer:

- Strategisk fokus: Fondets strategi utelukker investeringer i høyt utslippsintensive infrastruktursektorer der risikoen for fastlåste utslipp er størst. Ved å fokusere på investeringer innen temaene «energiovergang», «dekarbonisering» og «digitalisering» reduserer vi risikoen for fastlåste utslipp betydelig, samtidig som vi støtter overgangen til en lavutslippsøkonomi.
- Grundig ESG Due Diligence: Det gjennomføres en grundig ESG Due Diligence for hver investering, med spesifikke risikofaktorer som dekker klimagassutslipp. Dette er en viktig vurdering når vi gjør en investering, da vi er forpliktet til å øke netto nullutslippsjusteringen i porteføljen.
- Vurdering fra sak til sak: Risikoen knyttet til låste utslipp vurderes fra sak til sak, og vil bli sett i forhold til eiendommens/sektorens livssyklusutslipp, energigjenvinningstid og/eller andre bærekraftspekter.

Private equity

Vurderingen er at risikoen for innelåste utslipp innen private equity-porteføljen er lav på grunn av følgende faktorer:

- Strategisk fokus: Den strategiske fokuseringen i private equity-investeringene gjør at andelen investeringer i kapitalintensive selskaper er lav, noe som fører til at risikoen for låste utslipp innen private equity, som andel av Storebrands totale utslipp, anses å ha lav materialitet. Videre forventer vi at private equity-forvaltere utvikler og bruker strategier som muliggjør langsiktig kommersiell suksess for porteføljeselskaper, noe som inkluderer drift i lavkarbonmiljøer

Aksje- og obligasjonsinvesteringer

Vurderingen er at risikoen for innelåste utslipp innen aksje- og obligasjonsinvesteringer er lav/medium på grunn av følgende faktorer:

- Gjennom aksje- og obligasjonsinvesteringer er Storebrand eksponert for selskaper hvis eiendeler kan bli strandet og/eller medføre låste utslipp. I vårt aktive eierskapsarbeid, som har som mål å få selskaper vi investerer i til å vedta og implementere troverdige omstillingsplaner og justere kapitalutgifter med et netto null-mål, forventer vi at selskapene vurderer og offentliggjør risikoen for strandede eiendeler og låste utslipp, følger sine sektorveier mot netto null, og beveger seg bort fra karbonintensiv teknologi. På denne måten reduserer vi risikoen for eksponering for nye låste utslipp, selv om disse vil fortsette å eksistere gitt Storebrands brede investeringsunivers.

Virksomhetsstyring og oppfølging

Overgangsplanen og tilpasning til Storebrands strategi

Roller og ansvar innen Storebrand ASAs klima- og bærekraftarbeid styres av konsernets retningslinjer for arbeid med bærekraft, som er vedtatt av både ASA-styret og underliggende datterforetak. ASA-styret behandler konsernets strategi for arbeid med bærekraft, som setter ambisjonene for arbeidet. Datterselskapenes bærekraftarbeid styres av deres strategier for arbeid med bærekraft, som skal samsvare med ASAs strategi. Strategiene består av ambisjoner for bærekraftarbeid innen tre områder: I produkter og tjenester; i egen drift, og i samfunnet.

Overgangsplanen konkretiserer konsernets klima-ambisjon i vår bærekraftstrategi, og mål og tiltak fra denne planen vil følges opp gjennom investeringsstrategier, årlige målsettinger og øvrig virksomhetsstyring. Dermed vil målene også følges opp av styrene på årlig basis. Vi vil årlig se over både strategi og omstillingsplaner for å vurdere hvorvidt de er i tråd med overordnede klima-ambisjoner, og justere ved behov.

Målene for egen drift følges opp løpende av Storebrand ASAs ledelse og datterforetakenes ledelse, gjennom selskapets øvrige virksomhetsstyring. Konsernets CFO-område har ansvaret for at riktig karbonbudsjett tildeles hvert år.

Investeringer

Ambisjoner og mål for investeringer blir brutt ned i investeringsretningslinjer, investeringsmandater og årlige KPI-er som følges opp både kvartalsvis og i daglige prioriteringer, både hos kapitalforvalter og kapitaleier. Dermed vil målene også følges opp av styrene til kapitaleiere og kapitalforvalter på årlig basis.

Administrerende direktør for kapitalforvaltningsvirksomheten skal sette ambisjoner og kriterier for bærekraftige investeringer i tråd med Konsernets strategi for arbeid med bærekraft og utarbeider retningslinjer for bærekraftige investeringer, herunder prinsipper for aktivt eierskap med tilhørende forventningsdokumenter og strategier. Storebrand Asset Managements (SAM) tilnærming til klimaendringer er definert i klimapolicy, som er et støttedokument til Storebrandkonsernets policy for bærekraftige investeringer. Klimapolicyen beskriver hvordan SAM investerer for å begrense og tilpasse seg klimaendringer gjennom kapitalforvaltningen. Vi vil i arbeidet med å lykkes med klimaambisjonene legge vekt på å bidra til reelle utslippsreduksjoner i verdensøkonomien og rapportere om fremdrift. Dette inkluderer å fastsette mellomliggende mål hvert femte år i tråd med Parisavtalens artikkel 4.9. Styret i SAM vedtar formelt policy for bærekraftige investeringer, med tilhørende klimapolicy, og SAM-styret vil minimum årlig bli orientert om status og progresjon.



Påvirkningsarbeid og implementering av strategier knyttet til karbonreduksjoner innen aksjer og obligasjoner utføres av risiko- og eierskapsteamet i kapitalforvaltningen. For infrastrukturinvesteringer utføres arbeidet i konsernets infrastrukturteam sammen med kapitalforvalter AIP, hvor Storebrand er majoritetseier, samt med andre investeringspartnere. Innen Private Equity har Cubera ansvar for løpende arbeid og oppfølging. SAM følger opp løsningsinvesteringer for kapitalforvalter, og har ansvar for å definere hvilke investeringer som vurderes som løsningsinvesteringer. Løsningsinvesteringer for kapitaleierne følges opp av SBLs og SPPs investeringsavdeling.

Forsikring

Fysisk klimarisiko (inkludert klimatilpasning), skadeforebygging og sirkulære oppgjør er identifisert som prioriterte temaer gjennom dobbel vesentlighetsanalyse. Vi jobber systematisk med klimarisiko og har etablert egne strategier for skadeforebygging og sirkulære forsikringsoppgjør.

Strategiene for skadeforebygging og sirkulære forsikringsoppgjør eies av leder for forsikringsoppgjør. Alle relevante funksjoner har ansvar for integrering av strategiene og implementering i sine respektive områder. Et særlig ansvar ligger hos produkt, innkjøp, marked, kommunikasjon, kundesenter og digital.

Oppfølging av målene og tiltakene i overgangsplanen, både for egen drift og forsikringsvirksomheten, skjer gjennom øvrig prosess for virksomhetsstyring og eies av administrerende direktør i Storebrand Forsikring.

I videre arbeid vil vi fokusere på:

- a) Kontinuerlig videreutvikle beregninger av klimagassutslipp fra skadeoppgjør
- b) Løpende iverksette og oppdatere tiltak fra overgangsplan
- c) Vurdere å sette vitenskapsbaserte mål for Scope 3 i Storebrand Forsikring

Bank

SBBs bærekraftarbeid styres av vår strategi for arbeid med bærekraft, som skal samsvare med ASAs ambisjoner. Strategien vedtas av SBBs styre, eies av administrerende direktør i Storebrand Bank og består av bærekraftarbeid innen tre områder: I produkter og tjenester; i egen drift, og i samfunnet.

Målene i overgangsplanen vil innarbeides i strategi for å sikre oppfølging og måloppfyllelse. Dermed vil målene også følges opp av styret på årlig basis. Målene for egen drift følges opp løpende av SBBs ledelse gjennom selskapets øvrige virksomhetsstyring.

Klimautslipp og klimarisiko er identifisert som prioriterte temaer gjennom dobbelt vesentlighetsanalysen og vi jobber systematisk med å håndtere disse temaene. Alle relevante funksjoner har ansvar for integrering av strategiene og implementering i sine respektive områder. Et særlig ansvar ligger hos produkt, risiko, marked, kommunikasjon, salg, kundesenter og digital.



Finansielle konsekvenser

Egen drift

Innenfor egen drift vil redusert reisevirksomhet spare kostnader, samtidig som tog noen ganger er dyrere enn fly på enkelte strekninger, spesielt hvis togreisen krever en ekstra hotellovernatting. Økt kjøp av biodrivstoff er en kostnad, men kompenseres delvis av en redusert intern CO₂-avgift på grunn av de reduserte utslippene. Reisevirksomhet er en integrert del av å drive et vellykket kapitalforvaltningselskap på tvers av land og markeder. Dersom utslippsmålene for reiser legger for store begrensninger på kommersiell drift, vil det kunne påvirke forretningsdriften negativt. For å unngå negative økonomiske konsekvenser for virksomheten er det behov for å nøye vurdere ulike tiltak knyttet til utslippsmålene fra reise løpende.

Investeringer

Overgangen til et lavutslippssamfunn som tar hensyn til natur, sosiale forhold og internasjonale forpliktelser og reguleringer, representerer både finansiell risiko og muligheter for oss som investor og kapitaleier. Storebrands overordnede mål å levere best mulig langsiktig risikojustert avkastning til kunder og vi mener det best oppnås ved å ta hensyn til bærekraft. Som en stor investor er det viktig for oss å investere pengene effektivt og ansvarlig. I perioder vil ambisiøse klimamål kunne ha både positive og negative effekter på avkastningen. Avkastningseffekter vil i perioder kunne påvirke våre kunder og dernest Storebrands posisjon som pensjons- og spareleverandør.

Innenfor kapitalforvaltningen forvalter SAM i all hovedsak fond og porteføljer med etablerte mandater, og vil ikke påføre kunder uønsket risiko for å oppnå våre klimamål. Vi vil imidlertid jobbe sammen med kunder for å utvikle mandater, eventuelt etablere nye mandater, for å kunne tilby våre kunder attraktive investeringsmuligheter, også innen klimaløsninger.

Aktivt eierskap er kostnadsdrivende og vil påvirke både kompetansebehov og kapasitet til selskapsdialog og stemmeavgivning. Isolert er det mer ressurskrevende å drive økt aktivt eierskap enn eksklusjoner alene.

I tillegg til økt interesse fra kunder om produkter som tar hensyn til klima og bærekraft, anses det positivt for intern motivasjon for ansatte og som et element i å tiltrekke seg nye medarbeidere for å jobbe med bærekraftig finans. På den andre siden er fokus på overgang og transisjon mer utfordrende og arbeidskrevende for forvaltere enn å forholde seg til eksklusjoner av selskaper som et binært tiltak basert på Storebrands eksklusjonspolicy.



Innenfor eiendom kreves det vesentlig investeringskapital for oppgradering av eiendommer til vesentlig lavere utslipp fra drift (sc. 1-2), med lavest mulig innebygde utslipp fra byggeprosjekt (sc. 3). Det samme gjelder for kjøp av nye klimaeffektive bygg. Det er en utfordring både å fysisk klare de målsatte kuttene og samtidig ivareta god løpende avkastning og verdiutvikling. Riktig timing av tiltaksgjennomføring, markedsmessig og teknisk kompetanse, samt en tilpasset organisasjon, vil være avgjørende.

Selv om investeringer kan forbedre miljø- og klimaytelsen i eiendommer, medfører hvert tiltak også en viss miljø- og klimabelastning. Derfor prioriterer vi tiltak som har størst effekt, og vi prøver så langt det er mulig å gjennomføre klimaforbedringer i forbindelse med nødvendige oppgraderinger og tilpasninger av eiendommene. Dette innebærer også at de ekstra kostnadene for klimatiltak reduseres i forhold til de investeringene og kostnadene som allerede skjer løpende.

Forsikring

Både forebygging og økt grad av sirkulære oppgjørsmetoder har potensiale til betydelig innsparinger. Men det vil kreve ressurser å utvikle og integrere områdene i kundetilbudet.

Operasjonalisering av forebygging og sirkulære oppgjør skal gjennomsyre virksomheten. Det vil si at det i stor grad er eksisterende funksjoner som skal sørge for at vi skadeforebygger effektivt, og at sirkulære oppgjørsmetoder etableres, velges og måles. Dette krever tydelig prioritering av forebygging og sirkularitet på tvers av virksomheten. For gjennomføring av tiltak for sirkulære oppgjør avsettes det ressurser hos innkjøpsfunksjonen og i deler av skadeoppgjør. Strategien for sirkulære oppgjør er ambisiøs og sier at vi skal ta en rolle for å være med å utvikle nye løsninger sammen med andre. Det vil vurderes ulike alternativer hvordan dette kan operasjonaliseres på en best mulig måte. Skal vi nå ut med forebyggingsråd vil det forde ressurser fra marked og kommunikasjon. Den mest effektive forebyggingen er personalisert informasjon for at riktig kunde får relevant råd til rett tid. For dette er det nødvendig med både data og digital utvikling. I tillegg bør kunden møtes med samme budskap i kundefront hvor det også blir nødvendig med opplæring og systemstøtte.

Bank

For Storebrand Bank er den overordnede rollen å finansiere boliger og formidle investeringer i fond. Overgangen til et lavutslippssamfunn som tar hensyn til natur, sosiale forhold og internasjonale forpliktelser og reguleringer, representerer både finansiell risiko og muligheter i denne sammenheng.

Storebrand forventer at hensyn til klima og bærekraft vil sikre best mulig langsiktig risikojustert avkastning. Samtidig er bærekraft et av flere hensyn som skal tas overfor våre kunder, som risikotoleranse og finansiell situasjon. Bærekraft skal tas hensyn til ved utarbeidelse av en investeringsanbefaling, men er ikke førende, og det er viktig å sikre at kundens interesse alltid skal ivaretas ut fra et totalperspektiv. Avkastningseffekter vil i perioder kunne påvirke våre kunder og dernest bankens posisjon som pensjons- og spareleverandør

Det vil kunne gi økt ressursbehov for å iverksette tiltakene, følge opp og måle fremgang.

Kunder som opplever verdien av å få synliggjort hvordan klima og andre bærekraft-relaterte temaer blir hensyntatt i deres investeringer forventes å i større grad velge å Storebrand som leverandør av fond og dermed påvirke omsetningen og kapital til forvaltning.

