

KPA Tjänstepensionsförsäkring

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör: KPA Tjänstepensionsförsäkring AB, 5493000FE6UT6IWYYK32

Sammanfattning

KPA Tjänstepensionsförsäkring AB 5493000FE6UT6IWYYK32, ("KPA Tjänstepensionsförsäkring") beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut. Det sker i KPA Tjänstepensionsförsäkrings kapitalförvaltning för traditionell försäkring och inom ramen för KPA Tjänstepensionsförsäkrings fondselektionsprocess för de fonder som utgör underliggande investeringar i fondförsäkring. Följande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för hur KPA Tjänstepensionsförsäkring beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2024, och har tagits fram inom ramen för EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Enligt SFDR definieras hållbarhetsfaktorer som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

KPA Tjänstepensionsförsäkring erbjuder trygga och hållbara pensioner som uppfyller kundernas och avtalsparternas förväntningar. Vi förvaltar drygt 330 miljarder kronor. Som en del av Folksamgruppen är vi en av de större institutionella ägarna i Sverige. Med denna roll följer ett stort ansvar och därför är hållbarhet integrerad i hela verksamheten. Vårt mål är att erbjuda en konkurrenskraftig avkastning, samtidigt som vi är en ledande aktör inom ansvarsfull kapitalförvaltning.

KPA Tjänstepensionsförsäkring erbjuder kommuner och regioner pensionsadministration och försäkring samt kollektivavtalad tjänstepension till deras anställda. KPA Tjänstepensionsförsäkrings förvaltning omfattar traditionell försäkring men erbjuder även fondförsäkring med ett utbud av externt förvaltade fonder.

KPA Tjänstepensionsförsäkring beaktar investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer både inför investeringsbeslut och i rollen som ägare. Detta arbete styrs av KPA Tjänstepensionsförsäkrings placeringskriterier, som är uppdelade i uteslutande och påverkande kriterier. Kapitalförvaltningen för traditionell försäkring utgår även från KPA Tjänstepensionsförsäkrings ägarpolicy samt principer för aktieägarengagemang. För att beakta investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer screenar KPA Tjänstepensionsförsäkring portföljerna löpande utifrån placeringskriterierna samt analyserar hållbarhetsdata från den årliga mätningen av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta för att kunna bedöma vilka bolag som ska investeras i och vilka bolag som omfattas av påverkansarbete. Genom detta förfarande utesluter KPA Tjänstepensionsförsäkring investeringar i tillgångar som uteslutande bidrar till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som KPA Tjänstepensionsförsäkring påverkar befintliga investeringar att ta ett större ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings fondutbud anpassas efter avtalsparternas krav på fondutbud. Fonderna genomgår en särskild fondselektionsprocess som ska följa de villkor som satts upp av avtalsparterna.

Inom fondförsäkringsverksamheten är det fondbolaget och inte KPA Tjänstepensionsförsäkring som fattar investeringsbesluten i den specifika fonden. KPA Tjänstepensionsförsäkring identifierar, prioriterar och bedömer huvudsakliga negativa konsekvenser i samband med sitt urval av fondbolag och fonder. Det utförs även

en uppföljning av att fondernas investeringar är i linje med KPA Tjänstepensionsförsäkrings Riktlinjer för fondutbud och vid prioritering för KPA Tjänstepensionsförsäkrings påverkansarbete. Syftet är att bedöma om fondbolaget följer KPA Tjänstepensionsförsäkrings kriterier för utvalda fonders hållbarhetsarbete och dessa ska fondbolaget beakta vid val av underliggande bolag i fonden. Samtliga utvalda fonder ska inte bara ha en välintegrerad hållbarhetsanalys i sina investeringsprocesser utan ska också arbeta med att påverka de bolag de investerar i mot en högre grad av hållbarhet. KPA Tjänstepensionsförsäkring screenar löpande sitt fondutbud utifrån hållbarhetskriterier. Arbetet hjälper till att bedöma vilka fondbolag som ska omfattas av påverkansarbetet som syftar till att uppmuntra till att ta ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och mot korruption. Med hjälp av arbetet med screening säkerställs också att de utvalda fonderna fortfarande uppfyller uppställda hållbarhetskriterier alternativt ska övervägas att ersättas med nya fonder som bättre följer uppställda hållbarhetskriterier. Investeringsbesluten i själva fondförsäkringen fattas av kunderna genom val av en eller flera fonder i den aktuella försäkringens fondutbud.

Nedan finns en tabell för indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (indikatorer). De mäter omfattningen av negativa konsekvenser för hållbarhetsutveckling som orsakas av en investering. Indikatorerna består av både obligatoriska indikatorer och sådana indikatorer som KPA Tjänstepensionsförsäkring själv ska välja inom bland annat klimat och miljö, mänskliga rättigheter och antikorruption. De valda indikatorerna kallas i tabellen nedan för "Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer".

Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring bland annat fokuserat på följande huvudsakliga negativa konsekvenser; utsläpp av växthusgaser, växthusgasintensitet, fossila investeringar, verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald, överträdelser av internationella bolagsstandarder, exponering mot kontroversiella vapen och ojämna könsfördelning i styrelser.

Summary

KPA Tjänstepensionsförsäkring AB 5493000FE6UT6IWYYK32, ("KPA Tjänstepensionsförsäkring"), considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This applies to both KPA Tjänstepensionsförsäkring's traditional life insurance and the mutual funds offering. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of KPA Tjänstepensionsförsäkring. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2024, and has been drafted to comply with the EU's Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

KPA Tjänstepensionsförsäkring is a provider of safe and sustainable pensions that meet the expectations of both the parties of the agreement and KPA Tjänstepensionsförsäkring's individual clients. KPA Tjänstepensionsförsäkring has around 330 billion SEK in assets under management. KPA Tjänstepensionsförsäkring is a part of the Folksam Group, making it one of the largest institutional owners in Sweden. The large capital managed on behalf of its clients comes with a great responsibility, and sustainability is therefore a core component of KPA Tjänstepensionsförsäkring's operations. KPA Tjänstepensionsförsäkring's goal is to offer a competitive return on its clients' capital, while at the same time being a leading actor within responsible investments.

KPA Tjänstepensionsförsäkring is a provider of insurance, administrative services and collectively agreed occupational pensions to workers in the municipal and regional sectors in Sweden. While KPA Tjänstepensionsförsäkring primarily offers traditional life insurance to its clients, it also has a mutual fund offering with a selection of

externally managed funds.

KPA Tjänstepensionsförsäkring considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors; both prior to investments and in KPA Tjänstepensionsförsäkring's role as an active owner. These sustainability efforts are governed by KPA Tjänstepensionsförsäkring's investment criteria. KPA Tjänstepensionsförsäkring applies both exclusion and engagement criteria. The traditional life insurance is also governed by the ownership policy ("ägarpolicy") as well as the shareholder engagement principles ("Principer för aktieägarengagemang"). KPA Tjänstepensionsförsäkring considers principal adverse impacts on its investment decisions on sustainability factors in two primary ways; by continuously analyzing its portfolios in the traditional life insurance to ensure that all holdings comply with KPA Tjänstepensionsförsäkring's investment criteria, and by analyzing the results from the annual screening of principal adverse impact indicators. This ensures that all holdings comply with KPA Tjänstepensionsförsäkring's exclusion criteria and helps to determine whether a specific holding should be covered by KPA Tjänstepensionsförsäkring's corporate engagement efforts, where the team engages with and encourages the holdings to make additional efforts on climate transition, human rights, and anti-corruption. Through this process, KPA Tjänstepensionsförsäkring ensures that assets that are perceived to exclusively contribute to principal adverse impacts on sustainability factors are excluded from the portfolio.

Each fund company is responsible for the investment decisions made in each specific fund. KPA Tjänstepensionsförsäkring therefore identifies, prioritizes and assesses the main negative consequences in connection with its selection of fund companies and funds. It also happens when following up that the funds' investments are in line with KPA Tjänstepensionsförsäkring's guidelines for fund offerings and when prioritizing KPA Tjänstepensionsförsäkring's advocacy work. The purpose is to assess whether the fund company follows KPA Tjänstepensionsförsäkrings's criteria for selected funds sustainability work, and the fund company must take these into account when choosing underlying companies in the fund. All selected funds must not only have a well-integrated sustainability analysis in their investment processes but must also work to influence the companies they invest in towards a higher degree of sustainability. KPA Tjänstepensionsförsäkring continuously screens its fund offering based on sustainability criteria. The work helps to assess which fund companies should be covered by the advocacy work which aims to encourage taking responsibility for the climate and environment, human rights and against corruption. With the help of the screening work, it is also ensured that the selected funds still meet established sustainability criteria, alternatively consideration should be given to replacing them with new funds that better comply with established sustainability criteria. The investment decisions in the unit-linked insurance itself are made by the customers by choosing one or more funds from the current insurance's fund range.

Below is a table of principal adverse impact indicators. The indicators measure the extent of negative impact on sustainable development, caused by an investment. There are both mandatory and voluntary indicators covering a wide range of sustainability matters, including climate and the environment, human rights and anti-corruption. The voluntary indicators in the table are referred to as "Other indicators for principal adverse impacts on sustainability factors".

Examples of principal adverse impact indicators that KPA Tjänstepensionsförsäkring has focused on in 2024 include: greenhouse gas (GHG) emissions, fossil fuel investments, activities that negatively affect areas with sensitive biodiversity, violations of international standards, exposure to controversial weapons and board gender diversity.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. För att säkerställa att KPA Tjänstepensionsförsäkrings investeringar har en begränsad, negativ effekt på hållbarhetsfaktorer och för att kunna vidta åtgärder för att undvika eller minska dessa effekter analyserar KPA Tjänstepensionsförsäkring bland annat de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som är beskrivna enligt tabellen här nedan. Det finns indikatorer för tre olika grupper; för investeringar i investeringsobjekt, för investeringar i statliga och överstatliga enheter och investeringar i fastigheter.

Obligatoriska indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER							
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- Växthusgas-utsläpp	249 979,04 ton Co2e	258 443,30ton Co2e	218 072,18ton Co2e		Traditionell försäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkrings kapitalförvaltning hanterar primärt arbetet med portföljens utsläppsreduktion och klimatomställning inom ramen för det internationella investerarsamarbetet Net Zero Asset Owner Alliance (AOA). Den långsiktiga målsättningen inom AOA är att placeringsportföljerna ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser 2050. - Under 2024 fortsatte KPA Tjänstepensionsförsäkring att arbeta mot klimatomställningen som har tagits fram för åren 2021-2025. Klimatomställningen har tagits fram gemensamt inom Folksamgruppen, och arbetet sker tillsammans med de andra bolagen inom koncernen. Ett av delmålen är att få aktieportföljens största utsläppare att sätta vetenskapligt förankrade klimatmål godkända av Science Based Targets Initiative
		Scope 2- Växthusgas-utsläpp	93 576,31 ton Co2e	81 833,22 ton Co2e	73 742,71 ton Co2e		
		Scope 3- Växthusgas-utsläpp	9 387 872,84 ton Co2e	3 796 710,24 ton Co2e	2 757 175,89 ton Co2e		
		Sammanlagd a utsläpp av växthusgaser	9 731 428,2 ton Co2e	4 136 986,76 ton Co2e	3 048 991,19 ton Co2e		

							(SBTi) eller liknande. - Parallellt med arbetet mot de befintliga klimatmålen har KPA Tjänstepensionsförsäkring under referensperioden (2024) även tagit fram nya klimatdelmål för åren 2025-2030. Målen bygger vidare på de tidigare delmålen och har tagits fram tillsammans med de andra bolagen i Folksamgruppen. Delmålen delas upp i tre delar: Påverkansarbete: Folksamgruppen har identifierat aktieportföljernas 100 största utsläppare och ska, via påverkansdialoger, försöka få dem att successivt uppfylla fyra särskilda kriterier som Folksamgruppen har identifierat som nödvändiga för en lyckad klimatomställning. Utsläppsreduktion: Fram till 2030 ska Folksamgruppen uppnå en utsläppsreduktion om 50 procent för tillgångsslagen aktier (basår 2019), företagsobligationer (basår 2022), direktägda fastigheter (basår 2019) samt för utvalda investeringar i den alternativa investeringsportföljen. Främja gröna investeringars tillgänglighet: Folksamgruppen ska årligen hålla minst 15 dialogmöten med kommuner, fondbolag och andra intressenter i syfte att främja tillgången till gröna investeringar på finansmarknaden. - För att följa KPA Tjänstepensionsförsäkrings framsteg inom klimatomställning och utsläppsreduktion mäter och rapporterar KPA Tjänstepensionsförsäkring, som en del av Folksamgruppen, aktieportföljens utsläpp av växthusgaser på kvartalsbasis, vilket KPA
--	--	--	--	--	--	--	---

							Tjänstepensionsförsäkring också gjort under 2024. Analyserna publiceras dels i Folksamgruppens kvartalsrapporter, dels på helårsbasis i KPA Pensions hållbarhetsredovisning. Data för dessa analyser hämtas från MSCI, en välkänd och global leverantör av hållbarhetsdata. • Påverkansarbetet och mätningen av KPA Tjänstepensionsförsäkrings portföljutsläpp kommer fortsätta under 2025 i linje med de nya delmålen (2025-2030) som togs fram under referensperioden. Fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under referensperioden 2024 tagit fram klimatsdelmål för fondförsäkring åren 2025-2030. Delmålen innebär att påverka alla utvalda fondbolag inom fondförsäkring att få dem att successivt uppfylla fler av de fyra kriterier som har identifierats för en framgångsrik klimatomställning Kriterier: • Fondbolaget har ett nettoollmål • Fondbolaget har ett SBTi-mål • Fondbolaget har fondprodukter som stödjer klimatomställning • Fondbolagets ledning har hållbarhetsmål i belöningsprogram Målet till 2030 är följande fördelning: • 50 % av fondbolagen uppfyller två kriterier • 25 % av fondbolagen uppfyller tre kriterier • 25 % av fondbolagen uppfyller samtliga fyra kriterier • KPA Tjänstepensionsförsäkring har fortsatt arbetet med att följa fondbolagens
--	--	--	--	--	--	--	--

							medlemskap i Net Zero Asset Managers initiative (NZAMI). Initiativet innebär att fondbolaget åtar sig att stödja investeringar i linje med nettonollutsläpp fram till år 2050 eller tidigare.Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring fortsatt mätt och följt upp fondbolagen för att se hur många fondbolag som antagit vetenskapligt förankrade klimatmål godkända av Science Based Target initiative (SBTi).Under 2025 planerar KPA Tjänstepensionsförsäkring att fortsätta ovanstående arbete enligt ovan beskrivning, dessutom vill KPA Tjänstepensionsförsäkring också fortsätta arbetet med att erbjuda och ta in fler fonder som är i linje med Parisavtalet.
	2. Koldioxid-avtryck	Koldioxid-avtryck	400,46 ton Co2 per EURm	221,49 ton Co2 per EURm	229,73 ton Co2 per EURm		Traditionell försäkring: - Arbetet sker inom ramen för KPA Tjänstepensionsförsäkrings åtagande i AOA, se indikator 1. Fondförsäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkring har fortsatt arbetet med att följa fondbolagens medlemskap i Net Zero Asset Managers initiative, se indikator 1. - Samtliga fonder ska redovisa sitt koldioxidavtryck. Koldioxidavtryck visas i fondlistan för respektive fond, www.kpa.se
	3. Investerings-objektets växthusgasintensitet	Investerings-objektets växthusgasintensitet	1 659,18 ton Co2 per EURm	691,63 ton Co2 per EURm	598,64 ton Co2 per EURm	Växthusgasintensiteten angiven i marknads-värdets viktat medelvärde, ton koldioxid per miljon euro.	Traditionell försäkring: - Arbetet sker inom ramen för KPA Tjänstepensionsförsäkrings åtagande i AOA, se indikator 1. - I tillägg tittar KPA Tjänstepensionsförsäkring även specifikt på investeringsobjektens (portföljviktade) utsläppsintensitet när KPA Tjänstepensionsförsäkring kartlägger vilka noterade bolag KPA Tjänstepensionsförsäkring ska bedriva klimatrelaterat påverkansarbete mot. Enligt beskrivningen i indikator 1 är ett av KPA Tjänstepensionsförsäkrings delmål för

							åren 2021-2025 inom AOA att KPA Tjänstepensionsförsäkring, tillsammans med övriga bolag i Folksamgruppen, ska arbeta för att portföljens 86 mest utsläppsintensiva innehav ska anta vetenskapligt förankrade klimatomställningsmål godkända av Science Based Targets Initiative, där målet har varit att minst 50 procent av dem ska ha antagit ett SBT senast 2025. • För att uppnå detta genomför KPA Tjänstepensionsförsäkring individuella påverkansdialoger med bolagen och rapporterar framstegen årligen i en separat rapport som skickas till AOA-sekretariatet. Detta mål uppnåddes redan vid årsskiftet 2023/2024, då 53,5 procent av bolagen på KPA Tjänstepensionsförsäkrings lista hade satt ett SBT. • KPA Tjänstepensionsförsäkring har även använt utsläppsintensitet som mått för de påverkansrelaterade klimatomställningsmål som under referensperioden har tagits fram för åren 2025-2030. De nya påverkansmålen bygger vidare på det tidigare arbetet. KPA Tjänstepensionsförsäkring har, tillsammans med Folksamgruppen, identifierat aktieportföljernas 100 största utsläppare. Under de kommande fem åren ska Folksamgruppen, via påverkansdialoger med respektive bolag, försöka få dem att successivt uppfylla de fyra kriterier som Folksamgruppen har identifierat som nödvändiga för en lyckad klimatomställning: • Bolaget ska anta ett nettonollmål • Bolaget ska anta ett mål validerat av Science Based Targets Initiative (SBTi) • Bolaget ska adressera en så kallad "Just Transition" • Bolagets ledning ska ha hållbarhetsmål i
--	--	--	--	--	--	--	--

							incitamentsprogram Målet till 2030 är att ha följande fördelning: • 50 % av bolagen uppfyller två kriterier • 25 % av bolagen uppfyller tre kriterier • 25 % av bolagen uppfyller alla fyra kriterier Fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring följer och bevakar specifika fondbolags planer med att ansluta till NZAMI och hur andelen av fondbolag som är anslutna till NZAMI i utbudet utvecklas, se indikator 1. Dessutom arbetar KPA Tjänstepensionsförsäkring med att fondbolagen ska anta vetenskapligt förankrade klimatomställningsmål godkända av Science Based Targets Initiative.
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,00%	2,55 %	2,13 %		Traditionell försäkring: • Utöver arbetet inom AOA har KPA Tjänstepensionsförsäkring under de senaste åren gjort regelbundna översyner av exponeringen mot energisektorn, i synnerhet bolag verksamma inom olja och gas. Arbetet har landat i en specifik urvalsprocess för bolag i denna sektor, där KPA Tjänstepensionsförsäkring nu enbart kan äga bolag som har antagit nettoollmål samtidigt som de – enligt KPA Tjänstepensionsförsäkrings analys – ska vara bäst positionerade i klimatomställningen jämfört med sina konkurrenter. Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring fortsatt att följa klimatomställningen i portföljbolag inom energisektorn och under 2025 kommer KPA Tjänstepensionsförsäkring att utvärdera urvalsmodellen. Fondförsäkring: • Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring fortsatt sitt arbete och ställt frågan till

							fondbolagen om fonderna exkluderar fossila bränslen. Utfallet har blivit att många av fonderna utesluter fossila bränslen. Svaren möjliggör en dialog och påverkansarbete med berörda fondbolag. KPA Tjänstepensionsförsäkring screenar också fonderna två gånger per år genom att titta på exponeringen mot kol utifrån förutsättningen att fondbolaget ska sätta en gräns för hur stor del av omsättningen som får komma från termiskt kol. Under 2025 kommer KPA Tjänstepensionsförsäkring fortsätta detta arbete.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Icke-förnybar energiförbrukning: 49,68% Icke-förnybar energiproduktion: 17,93%	Icke-förnybar energiförbrukning: 57,68% Icke-förnybar energiproduktion: 20,75%	Icke-förnybar energiförbrukning: 59,71 % Icke-förnybar energiproduktion: 25,17 %	Indikatorn finns inte att tillgå som summerat värde och därför har valet gjorts att redovisa delarna var för sig,	Traditionell försäkring och fondförsäkring: KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Indikatorn är emellertid något som regelbundet dyker upp i påverkansdialoger med innehav, där KPA Tjänstepensionsförsäkring vill se att tillgångarna i portföljen ställer om mot förbrukning (och där relevant, produktion) av förnybar energi.
	6. Energi-förbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energi-förbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med	Jordbruk, skogsbruk och fiske: 1,22 GWh per EURm Bygg-verksamhet: 0,09 GWh per EURm Försörjning av el, gas,	Jordbruk, skogsbruk och fiske: 1,22 GWh per EURm Bygg-verksamhet: 0,09 GWh per EURm Försörjning av el, gas,	Jordbruk, skogsbruk och fiske: 5,48 GWh per EURm Bygg-verksamhet: 0,11 GWh per EURm Försörjning av el, gas, värme		Traditionell försäkring och fondförsäkring: KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Indikatorn täcks dock indirekt av det påverkansarbete som sker inom ramen för AOA, se punkt 1 för vidare beskrivning.

		stor klimat- påverkan	värme och kyla: 1,86 GWh per EURm Tillverkning: 0,24 GWh per EURm Utvinning av mineral: 1,11 GWh per EURm Fastighetsverksamhet: 0,38 GWh per EURm Transport och magasinering: 1,07 GWh per EURm Vatten-försörjning; avloppsrening, avfalls- hantering och sanering: 0,55 GWh per EURm Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar: 0,06 GWh per EURm	värme och kyla: 1,74 GWh per EURm Tillverkning: 0,87 GWh per EURm Utvinning av mineral: 1,06 GWh per EURm Fastighetsverksamhet: 0,37 GWh per EURm Transport och magasinering: 1,26 GWh per EURm Vatten-försörjning; avloppsrening, avfalls- hantering och sanering: 0,86 GWh per EURm Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar: 0,06 GWh per EURm	och kyla: 1,60 GWh per EURm Tillverkning: 0,88 GWh per EURm Utvinning av mineral: 127,81 GWh per EURm Fastighetsverksamhet: 0,67 GWh per EURm Transport och magasinering: 1,47 GWh per EURm Vatten-försörjning; avloppsrening, avfalls- hantering och sanering: 0,42 GWh per EURm Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar: 1,17 GWh per EURm		
Bio- logisk mång- fald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av inve- ster- ingar i investerings- objekt med platser/ projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investerings- objektens	3,09%	2,27 %	2,28 %		Traditionell försäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkring anser att de investeringar som görs och de tillgångar som förvaltas har en inverkan på biologisk mångfald. KPA Tjänstepensionsförsäkring har, som en del av Folksamgruppen, skrivit under Finance for Biodiversity Pledge. Detta innebär bland annat att KPA Tjänstepensionsförsäkring åtog sig att sätta mål kopplade till biologisk mångfald för investeringsverksamheten. - Under 2024 arbetade KPA Tjänstepensionsförsäkring, tillsammans med Folksamgruppen, därför fram ett första påverkansmål specifikt kopplat till biologisk mångfald. Målet innebär att totalt 16

		verksamhet påverkar dessa områden negativt.					dialogmöten ska genomföras med de två största bolagen i åtta utvalda sektorer. Målet är att mötena ska ge KPA Tjänstepensionsförsäkring en bättre förståelse för vilka utmaningar och möjligheter bolagen har kopplat till biologisk mångfald. • Utöver målsättningsarbetet har KPA Tjänstepensionsförsäkring också deltagit i påverkansdialoger kopplat till biologisk mångfald. Exempel inkluderar möten med skogsföretagen SCA och Holmen, samt möten med bland annat WWF och Naturvårdsverket i syfte att samla in fler perspektiv om de svenska skogsföretagens hållbarhetsarbete. Fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024 fortsatt undersökt om fondbolagen har åtagit sig att sätta upp mål för biologisk mångfald. Exempelvis deltagande i Finance for Biodiversity. (FIB). • KPA Tjänstepensionsförsäkring kommer under 2025 att fördjupa kartläggningen av fondbolagens arbete kring biologisk mångfald.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,81 ton per EURm	0,52 ton per EURm	0,50 ton per EURm		Traditionell försäkring och fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. KPA Tjänstepensionsförsäkring har dock indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
Avfall	9. Farligt avfall och	Ton farligt avfall och	1,41 ton per EURm	1,11 ton per EURm	5,90 ton per EURm		Traditionell försäkring och fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024

	radioaktivt avfall	radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt					fortsatt arbetet inom påverkansprojektet Investor Initiative on Hazardous Chemicals. Initiativet koordineras av den svenska icke-vinstdrivande organisationen ChemSec. Syftet är att sprida kunskap om farliga kemikalier och via påverkansarbete få internationella storföretag att ställa om till mer miljövänliga alternativ. Mer specifikt har KPA Tjänstepensionsförsäkring, precis som 2023, haft nya påverkansmöten med amerikanska Ecolab och belgiska Umicore – två internationella kemikoncerner vars verksamheter i stor utsträckning kretsar kring så kallade evighetskemikalier. I dessa möten har Folksamgruppen tillsammans med andra investerare strävat efter att få bolagen att berätta om vilka alternativ de har till kemikalier, samt vilken tidsplan de har för att fasa ut dessa ämnen.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR							
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella	0,09%	0,11 %	0,06 %		Traditionell försäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkrings påverkande kriterier grundar sig i stor utsträckning på FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. KPA Tjänstepensionsförsäkrings inställning är i första hand inte att välja bort investeringar, utan att försöka påverka så många som möjligt att bli bättre på att ta ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och mot korruption. - Mot bakgrund av detta har KPA Tjänstepensionsförsäkring under 2024 fortsatt analysera hur portföljbolagen förhåller sig till denna indikator, för att säkerställa att de bolag

		företag					KPA Tjänstepensionsförsäkring äger uppfyller de krav som exempelvis FN:s Global Compact medför. KPA Tjänstepensionsförsäkring strävar även efter att de portföljbolag som inte redan gör det åtar sig att följa och årligen rapportera i enlighet med principerna i FN:s Global Compact, och tar upp detta i påverkansdialoger med innehav i de fall det är påkallat. • KPA Tjänstepensionsförsäkrings data hjälper till att kartlägga bolag som systematiskt agerar i strid med FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt andra internationella konventioner och överenskommelser inom klimat och miljö, mänskliga rättigheter och bolagsstyrning. Vid upprepade överträdelser initierar KPA Tjänstepensionsförsäkrings dataleverantör en påverkansdialog med det aktuella bolaget, som investerare bjuds in till att delta i. Om det bedöms relevant deltar KPA Tjänstepensionsförsäkring i de påverkansdialogerna. KPA Tjänstepensionsförsäkring har självklart också möjlighet att initiera egna dialoger med bolagen. • Under 2025 planerar KPA Tjänstepensionsförsäkring att fortsätta detta arbete enligt ovan beskrivning. Fondförsäkring: • Fondbolag som KPA Tjänstepensionsförsäkring väljer ut ska i investeringsprocessen för de aktuella fonderna ta hänsyn till hållbarhet. Det innebär bland annat att hållbarhetsfrågor ska beaktas i de ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut som görs när fonden investerar, men det behöver inte vara avgörande för vilka investeringar som görs. De internationella normer och konventioner som
--	--	---------	--	--	--	--	--

							särskilt ska beaktas är: • FN:s Global Compact • OECD:s riktlinjer för multinationella företag • FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI-Principles for Responsible Investments) • FN:s Mål för hållbar utveckling • KPA Tjänstepensionsförsäkrings inställning är att de utvalda fonderna arbetar med att påverka bolag till ett förbättrat beteende snarare än att helt avstå från att investera i bolag som inte nått upp till en önskvärd nivå i sitt hållbarhetsarbete. • Mot bakgrund av detta har KPA Tjänstepensionsförsäkring under 2024 fortsatt analysera hur fonderna förhåller sig till denna indikator, för att säkerställa att de fondbolag KPA Tjänstepensionsförsäkring har på sin fondplattform uppfyller de krav som exempelvis FN:s Global Compact medför. • KPA Tjänstepensionsförsäkring använder data som hjälper till att kartlägga bolag som systematiskt agerar i strid med FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt andra internationella konventioner och överenskommelser inom klimat och miljö, mänskliga rättigheter och bolagsstyrning. • Under 2025 planerar KPA Tjänstepensionsförsäkring att fortsätta detta arbete enligt ovan beskrivning.
	11. Inga processer och efterlevnads mekanismer för att övervaka efter-	Andel av Investe- ringar i investerings- objekt utan strategier för att övervaka efter-	37,20%	14,62 %	23,32 %		Traditionell försäkring: • Se indikator 10. • Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring lyft denna fråga vid ett flertal påverkansdialoger. KPA Tjänstepensionsförsäkring strävar efter att de bolag KPA Tjänstepensionsförsäkring äger har

	levnaden av FN:s globala överens-kommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	levnaden av FN:s globala överens-kommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomåls-hantering av brott mot FN:s globala överenskom melse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag					rätt rutiner på plats för att kontinuerligt leva upp till de krav som dessa ramverk medför. Fondförsäkring: • Se indikator 10. • Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring ställt frågan om regelefterlevnad till samtliga fondbolag eftersom KPA Tjänstepensionsförsäkring strävar efter att fondbolag har rätt rutiner på plats för att kontinuerligt leva upp till de krav som dessa ramverk medför. • Under 2025 planerar KPA Tjänstepensionsförsäkring att fortsätta detta arbete enligt ovan beskrivning.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genom-snittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investerings-objekt	17,11%	16,53 %	16,05 %		Traditionell försäkring och fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024 adresserat denna fråga på flera olika sätt. Under året hade Folksamgruppen ett antal påverkansdialoger med innehav, där vi i de fall det har varit påkallat har diskuterat denna fråga med det aktuella innehavet. KPA Tjänstepensionsförsäkring har i de fall det har varit påkallat drivit frågan om jämn könsfördelning i styrelser via de valberedningar som vi är aktiva i under 2024. Under 2025 planerar vi att fortsätta detta arbete. • Se mer information kring generellt arbete inom jämställdhet och mångfald under indikator 13.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representa-	Genomsnittlig kvinnlig representation 24,78%	Genomsnittlig kvinnlig representation 18,36 %	Genomsnittlig kvinnlig representation 18,94 %		Traditionell försäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkrings ägarpolicy säger bland annat att KPA Tjänstepensionsförsäkrings ägarstyrning i

		tion bland styrelse- ledamöter i investerings- objekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelse- ledamöter					svenska bolag i huvudsak ska baseras på vad som föreskrivs i svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), som säger att en jämn könsfördelning i styrelser ska eftersträvas. KPA Tjänstepensionsförsäkring strävar därför alltid efter detta i de fall KPA Tjänstepensionsförsäkring sitter i en valberedning eller bedriver påverkansdialoger med ett portföljbolag. • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under mycket lång tid aktivt drivit frågor rörande jämställdhet och mångfald, både i de bolag KPA Tjänstepensionsförsäkring äger och i näringslivet i stort. Under 2024 lyftes frågan om jämställdhet i styrelsen vid ett flertal svenska påverkansdialoger. KPA Tjänstepensionsförsäkring planerar att fortsätta detta arbete under 2025. Fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under lång tid drivit frågor rörande jämställdhet och mångfald. Under 2024 lyftes denna fråga återigen till alla fondbolag på plattformen. KPA Tjänstepensionsförsäkring ser fortfarande underrepresentation av kvinnor i fondbolagens styrelser även om en förflyttning har skett. • KPA Tjänstepensionsförsäkring planerar att fortsätta detta arbete under 2025.
14.	Exponering mot kontroversiella vapen (anti-personella minor, Kluster-ammunition, kemiska	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontrover-	0,00 %	0 %	0 %		Traditionell försäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring analyserar denna indikator och säkerställer att siffran är 0 för portföljerna. Detta görs dels i den process KPA Tjänstepensionsförsäkring arbetar utifrån när KPA Tjänstepensionsförsäkring sätter samman aktieportföljerna, dels genom kontinuerlig screening av aktieportföljerna tillsammans med Sustainalytics och Swedbank Robur. När det bedöms relevant sker en efterföljande analys och tolkning av

	vapen och biologiska vapen)	siella vapen					avdelningen för Ansvarsfullt ägande. Exponering mot företag verksamma inom kontroversiella vapen är ett uteslutande kriterium, vilket innebär att KPA Tjänstepensionsförsäkring är förhindrade att investera i dessa verksamheter. • Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring genomfört detta arbete enligt ovan, vilket KPA Tjänstepensionsförsäkring även planerar att göra under 2025. Fondförsäkring: • KPA Tjänstepensionsförsäkring äger inga egna fonder. Vi erbjuder fonder från externa fondbolag. • KPA Tjänstepensionsförsäkrings utvalda fonder ska exkludera bolag som tillverkar kontroversiella vapen. KPA Tjänstepensionsförsäkring analyserar och följer upp denna indikator genom screening av fondernas innehav. Screeningen utförs av ett externt analysföretag och sker två gånger per år. KPA Tjänstepensionsförsäkring analyserar svaren från analysföretaget och tar därefter beslut om vidare påverkansarbete. En exponering via en fonds investeringar styrs inte av KPA Tjänstepensionsförsäkring. Om ett innehav flaggas för kontroversiella vapen bedriver KPA Tjänstepensionsförsäkring dialog och påverkansarbete med berört fondbolag rörande det aktuella innehavet. En löpande bedömning görs inför eventuellt beslut att ersätta fonden. • Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring genomfört detta arbete enligt ovan, vilket KPA Tjänstepensionsförsäkring även planerar att göra under 2025.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter							

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgas-intensitet	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	0,03 Kton per EURm	0,16 Kton per EURm	0,12 Kton per EURm	Växthusgasintensiteten angiven i marknadsvärdes viktat medelvärde, ton koldioxid per miljon euro.	Traditionell försäkring och fondförsäkring: KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. KPA Tjänstepensionsförsäkring har dock indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
Sociala aspekter	16. Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investerings-objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell	Antal länder: 0st Andel länder: 0,00 %	Antal länder: 0st Andel länder: 0,00 %	Antal länder: 0 st Andel länder: 0,00 %		Traditionell försäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkring investerar bara i ett fåtal länder (i huvudsak Sverige och Europa) för att undvika negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt i överstatliga organisationer (Världsbanken) vars syfte är att främja positiv utveckling inom hållbarhetsfrågor. - KPA Tjänstepensionsförsäkrings investeringar i överstatliga organisationer görs ofta med hållbarhet som tema – exempelvis gröna eller sociala obligationer. Därmed är ambitionen att investeringen ska bidra positivt inom hållbarhetsfrågor, och därmed ha begränsade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. - KPA Tjänstepensionsförsäkring har fortsatt detta arbete under 2024 och planerar att göra det även under 2025. Fondförsäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2024 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. KPA Tjänstepensionsförsäkring har dock indikatorn i åtanke när det bedrivs påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.

		lagstiftning.					
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen.	0,00%	0,00 %	0,00 %	Denna indikator är inte relevant för fond-försäkring eftersom den inte avser underliggande investeringar i fonder.	Traditionell försäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkring utvecklar inte fastigheter åt bolag verksamma inom exempelvis vapenproduktion, pornografi eller andra branscher som strider mot placeringskriterierna. - KPA Tjänstepensionsförsäkring har en process för urval av hyresgäster, vilket är KPA Tjänstepensionsförsäkrings sätt att reducera risken för att verksamheten bidrar med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. - Under 2024 har KPA Tjänstepensionsförsäkring bedrivit sin verksamhet i linje med ovan, vilket KPA Tjänstepensionsförsäkring också planerar att göra under 2025.
Energi-effektivitet	18. Exponering mot energi-effektiva fastigheter	Andel av investeringar i energi-effektiva fastigheter.	47,70%	30,03%	29,76 %	Denna indikator är inte relevant för fond-försäkring eftersom den inte avser underliggande investeringar i fonder.	Traditionell försäkring: - KPA Tjänstepensionsförsäkring lägger stor vikt vid att vara en ansvarsfull fastighetsägare. - KPA Tjänstepensionsförsäkring sätter tydliga miljömål på energiförbrukning, CO2-utsläpp och miljöcertifieringar. All fastighetsdel som köps in är märkt med Bra Miljöval. KPA Tjänstepensionsförsäkring klimatkompenserar för de CO2-utsläpp som fastighetsinnehavet genererar genom Vi-skogen och genom att köpa Klimatneutral värme. - Under 2024 uppnådde KPA Tjänstepensionsförsäkring det första klimatdelmålet inom AOA genom att nå 29% reduktion av koldioxidutsläppen (Scope 1 och 2) från basåret 2019. Målet uppnåddes främst

							genom energieffektiviseringar och utfasning av fossila källor. • Parallellt sattes under 2024 ett nytt delmål om att minska koldioxidavtrycket med 50 procent till 2030 medan andelen miljöcertifierade lokalfastigheter låg på 99%. • Under 2024 uppnådde KPA Tjänstepensionsförsäkring det långsiktiga certifieringsmålet och 96% av all uthyrningsbar area i beståndet är nu miljöklassad. • Under 2025 planerar KPA Tjänstepensionsförsäkring att fortsätta detta arbete i linje med befintliga strategier och mål.
--	--	--	--	--	--	--	--

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Valda indikatorer)

YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått		
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt				
Utsläpp		Konsekvenser år 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser år 2022
	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet: 19,23%	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet: 10,08%	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet: 12,41 %
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter				
Utsläpp av växthusgaser	18. Utsläpp av växthusgaser	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022
		Scope 1 och Scope 2 summerat – växthusgasutsläpp som genereras av fastigheter: 1 882,84 ton Co2e	Scope 1 och Scope 2 summerat – växthusgasutsläpp som genereras av fastigheter: 1 869,41 ton Co2e	Scope 1 och Scope 2 summerat – växthusgasutsläpp som genereras av fastigheter: 1 310,61 ton Co2e
Energiförbrukning	19. Energiförbrukningsintensitet	Energiförbrukning i GWh av ägda fastigheter per kvadratmeter: 0,00	Energiförbrukning i GWh av ägda fastigheter per kvadratmeter: 0,004	Energiförbrukning i GWh av ägda fastigheter per kvadratmeter: 0,004
YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR.				

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt				
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått		
Sociala förhållanden och personalfrågor		Konsekvenser 2024	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022
	4. Ingen uppförandekodex för leverantörer	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete): 0,85 %	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete): 0,86 %	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete): 0,99 %
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter: 1,86 %	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter: 2,00 %	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter: 1,29 %

KPA Tjänstepensionsförsäkrings kapitalförvaltning för traditionell försäkring

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

KPA Tjänstepensionsförsäkring har i över två decennier arbetat med vad KPA Tjänstepensionsförsäkring kallar för **ansvarsfull kapitalförvaltning** i traditionell försäkring. Detta innefattar arbetet med riskstyrning, hur och var KPA Tjänstepensionsförsäkring investerar kundernas pengar, samt hur KPA Tjänstepensionsförsäkring arbetar med hållbarhetsfrågor och ägarstyrning i portföljens tillgångar. KPA Tjänstepensionsförsäkring beaktar investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer både inför investeringsbeslut och i rollen som ägare.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings hållbarhetsarbete inom kapitalförvaltningen för traditionell försäkring styrs av KPA Tjänstepensionsförsäkrings Ägarpolicy och placeringskriterier. Detta styrdokument uppdaterades och antogs av styrelsen i KPA Tjänstepensionsförsäkring den 23 oktober 2024. Vidare följer KPA Tjänstepensionsförsäkring även Principer för aktieägarengagemang, som har antagits av styrelsen och har tagits fram som komplement till ovannämnda dokument. Därtill har VD för KPA Tjänstepensionsförsäkring i placeringsriktlinjer antagna den 9 december 2024 reglerat de processer som ska tillämpas vid investeringar i räntor och aktier, samt fastigheter och alternativa placeringar, samt hur företaget identifierar, prioriterar och bedömer negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta ska ske i KPA Tjänstepensionsförsäkrings process för investeringsbeslut och påverkansarbete. Det innebär även att KPA Tjänstepensionsförsäkring vidtar åtgärder för att undvika och minska investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Inom ramen för detta arbete ingår också att överväga hur sannolikt det är att huvudsakliga negativa konsekvenser blir verklighet samt hur allvarliga de kan bli.

Inför investeringsbeslut sätter KPA Tjänstepensionsförsäkrings uteslutande kriterier de yttre ramarna för vad KPA Tjänstepensionsförsäkring kan investera i och inte. Kriterierna sorterar bort investeringar i verksamheter som KPA Tjänstepensionsförsäkring har bedömt uteslutande bidrar med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som dessa verksamheters natur medför att investeringarna bedöms ha en begränsad möjlighet att ställa om i en mer hållbar riktning. Exempel på detta är investeringar i tobak, pornografi och kommersiell spelverksamhet. Det finns mer information om uteslutande kriterier på bolagets hemsida.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings påverkande kriterier styr arbetet med att försöka påverka de tillgångar KPA Tjänstepensionsförsäkring äger i en mer hållbar riktning. KPA Tjänstepensionsförsäkring ska särskilt verka för att de tillgångar som ägs tar ett större ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och mot alla former av korruption. I påverkansarbetet beaktas också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det sker genom att KPA Tjänstepensionsförsäkring löpande screenar portföljerna utifrån placeringskriterierna samt analyserar hållbarhetsdata från den årliga mätningen av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta för att kunna bedöma vilka bolag som ska investeras i och vilka bolag som ska omfattas av påverkansarbete.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings historik samt varumärkeskännedom på den svenska marknaden gör att KPA Tjänstepensionsförsäkring har större möjligheter att påverka svenska snarare än utländska innehav. Folksamgruppen är även en mindre ägare i utländska tillgångar jämfört med svenska. Därför ska huvudparten av påverkansarbetet centreras till Sverige, medan påverkansarbete i utländska innehav typiskt sett sker i samarbete med andra investerare och/eller tillsammans med KPA Tjänstepensionsförsäkrings leverantörer av hållbarhetsdata.

Vidare prioriterar KPA Tjänstepensionsförsäkring sitt påverkansarbete utifrån en rad olika parametrar, bland annat storleken på investeringen, hur stor ägarandel KPA Tjänstepensionsförsäkring har i den aktuella tillgången jämfört med andra ägare, samt vilken faktisk påverkan KPA Tjänstepensionsförsäkring bedömer att insatserna kan ha. Större investeringar och större ägarandel resulterar i ett mer prioriterat ärende. Vid incidenter som bidrar till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer prioriterar KPA Tjänstepensionsförsäkring de ärenden som har större omfattning. KPA Tjänstepensionsförsäkring behåller ett visst mått av flexibilitet

i påverkansarbetet för att snabbt kunna anpassa insatserna utifrån en förändrad omvärld. Utgångspunkten är alltid att påverka innehaven i en mer hållbar riktning. Om ett bolag inte möter företagets syn på hållbarhet efter påverkansdialoger kan innehavet avyttras.

Sammantaget innebär ovan nämnda styrdokument att KPA Tjänstepensionsförsäkring väljer bort tillgångar som anses uteslutande bidra med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som KPA Tjänstepensionsförsäkring försöker påverka de tillgångar KPA Tjänstepensionsförsäkring faktiskt äger att ta ett större ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption och därmed begränsa sin riskexponering mot huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Implementeringen av ovan nämnda styrdokument sköts av enheten Kapitalförvaltning och hållbarhet. Samtliga tillgångsförvaltare har ett ansvar att investeringar görs i linje med styrdokument, dessutom har avdelningen Ansvarsfullt ägande ett särskilt ansvar för det arbete som sker inom ramen för påverkande kriterier samt för att löpande se till så att tillgångsportföljen analyseras utifrån uteslutande kriterier.

Metoden för att välja ut de valbara indikatorerna som det redogörs för under rubriken "Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" tar sin utgångspunkt i dels befintliga styrdokument för att säkerställa att de bedöms vara relevanta för KPA Tjänstepensionsförsäkrings prioriteringar inom hållbarhetsområdet, dels vilka indikatorer som bedöms ha tillfredsställande tillgång på data. I KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete görs en bästa bedömning av hur sannolikt det är att dessa huvudsakliga negativa konsekvenser blir verklighet samt hur allvarliga de kan bli.

I arbetet med att identifiera och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer använder sig KPA Tjänstepensionsförsäkring primärt av data från Morningstar som är en internationellt erkänd leverantör av hållbarhetsdata. Det är generellt en stor utmaning för alla finansmarknadsaktörer att det saknas data avseende vissa indikatorer. Den data KPA Tjänstepensionsförsäkring har samlat in för sina investeringar visar att täckningsgraden även i år varierar stort och för flera indikatorer är täckningsgraden för investeringar mycket låg men man har alltså en löpande dialog med leverantörer för att säkerställa att de samlar in alla data som finns att tillgå.

KPA Tjänstepensionsförsäkring har identifierat att data för alternativa investeringar inte är lättillgängligt och därför sker dialog med bolagen i syfte att utöka dataleveranserna till Folksamgruppen avseende indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser.

Policyer för aktieägarengagemang

KPA Tjänstepensionsförsäkring är övertygad om att välskötta bolag, som integrerar hållbarhet i sin affärsmodell, över tid överträffar bolag med svag bolagsstyrning och utan fokus på hållbarhetsfrågor. Därför är det också naturligt för KPA Tjänstepensionsförsäkring att lägga stor vikt vid att diskutera klimat och miljö, mänskliga rättigheter, anti-korruption och andra hållbarhetsfrågor med noterade innehav och andra tillgångar som investeras i. I arbetet ingår också att som aktieägare arbeta för att minska huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Enligt avsnittet ovan i denna redogörelse sker detta arbete med utgångspunkt i KPA Tjänstepensionsförsäkrings Ägarpolicy och placeringskriterier, samt med Principer för aktieägarengagemang som komplement. Det senare sammanfattas enligt nedan:

Sammanfattning – Principer för aktieägarengagemang, KPA Tjänstepensionsförsäkring	
1.	Vi övervakar bolagen i relevanta ägarstyrningsfrågor
2.	Vi för dialoger med företrädare för bolag
3.	Vi utövar vår rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet
4.	Vi samarbetar med andra ägare
5.	Vi kommunicerar med relevanta intressenter i bolag
6.	Vi hanterar faktiska och potentiella intressekonflikter

Folksamgruppens avdelning för Ansvarsfullt ägande hanterar KPA Tjänstepensionsförsäkrings aktieägarengagemang genom påverkansarbete. Arbetet sker med utgångspunkt i ovannämnda styrdokument och bedrivs primärt via bolagsstämmor, i valberedningar, i direkt dialog med företrädare för bolagen samt i olika typer av samverkansprojekt med andra investerare och intresseorganisationer.

Företag och branscher skiljer sig åt i sina affärsmetoder och hur de hanterar olika utmaningar. KPA Tjänstepensionsförsäkring fokuserar därför på respektive portföljbolags mest väsentliga hållbarhetsfrågor, vilket innebär att fokus för påverkansarbetet skiljer sig mellan olika investeringar. Vidare prioriterar KPA Tjänstepensionsförsäkring vilka bolag KPA Tjänstepensionsförsäkring kontaktar utifrån en rad olika faktorer, bland annat storleken på innehav, vilken marknad de befinner sig i, samt vilken möjlighet till påverkan KPA Tjänstepensionsförsäkring bedömer att KPA Tjänstepensionsförsäkring har.

Inom ramen för KPA Tjänstepensionsförsäkrings aktieägarengagemang och påverkansarbete beaktas bland annat indikatorer såsom utsläpp av växthusgaser, växthusgasintensitet, fossila investeringar, överträdelser av internationella bolagsstandarder, verksamhet som påverkar områden med känslig biologisk mångfald, exponering mot kontroversiella vapen och ojämn könsfördelning i styrelser. Därutöver beaktar KPA Tjänstepensionsförsäkring även övriga indikatorer genom att kontinuerligt läsa inhemsk och internationell press som ett sätt att bevaka det som händer i omvärlden.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete med ansvarsfull kapitalförvaltning – vilket innefattar hur vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer – är under ständig utveckling och anpassas i viss mån med utvecklingen i omvärlden och på finansmarknaden. Detta innebär att både styrdokument och det praktiska arbetet kan komma att ändras i framtiden om det inte sker någon minskning av huvudsakliga negativa konsekvenser under en längre tid (mer än ett år), men ytterst kan det innebära att KPA Tjänstepensionsförsäkring väljer in en annan mer hållbar investering.

Hänvisningar till internationella standarder

KPA Tjänstepensionsförsäkrings hållbarhetsarbete inom investeringsverksamheten styrs i stor utsträckning av KPA Tjänstepensionsförsäkrings Ägarpolicy och placeringskriterier. Detta styrdokument är i sin tur i baserat på internationella konventioner och standarder, exempelvis OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s Global Compact.

KPA Tjänstepensionsförsäkring screenar löpande sina noterade innehav både utifrån uteslutande kriterier och utifrån internationella konventioner och normer. I den normbaserade screeningen utgår KPA Tjänstepensionsförsäkring från bland annat OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. De noterade innehaven analyseras även utifrån internationella standarder av en extern leverantör av hållbarhetsdata två gånger per år. Via denna metod analyseras överensstämmelsen med internationella standarder samt indikatorerna för sociala förhållanden och personalfrågor vilka beskrivs i detalj i relevant avsnitt i tabellen "Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer". Screeningen ger även underlag för påverkansdialoger i de fall ett innehavs verksamhet strider mot ovannämnda ramverk.

KPA Tjänstepensionsförsäkring använder sig i dagsläget inte av någon framåtblickande klimatdata på portföljnivå när portföljerna sätts samman, eftersom bolaget har gjort bedömningen att data än så länge är bristfällig. KPA Tjänstepensionsförsäkring analyserar och rapporterar historiska klimatdata för portföljen, och tar del av framåtblickande analyser och scenarion från individuella portföljbolag i samband med påverkansdialoger. Folksamgruppen är medgrundare till UN Convened Net Zero Asset Owner Alliance (AOA), där medlemmarna åtagit sig att placeringsportföljerna ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050, i linje med målen i Parisavtalet. Alliansens medlemmar förlitar sig på den senast tillgängliga forskningen på området, med ambitionen om att åstadkomma en verklig klimatomställning i världsekonomin genom att försöka påverka befintliga tillgångar i portföljen att ställa om sin verksamhet, snarare än att exkludera dem. Inom ramen för KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete i AOA har KPA Tjänstepensionsförsäkring, tillsammans med övriga bolag i Folksamgruppen, hittills arbetat mot delmål som varit aktuella mellan 2021-och 2025. Delmålen har bland annat innefattat att utsläppen från KPA Tjänstepensionsförsäkrings aktier, företagsobligationer och fastigheter ska minska med 29 procent fram till 2025 (basår 2019). Samtidigt ska KPA Tjänstepensionsförsäkring tillsammans med övriga bolag i Folksamgruppen arbeta för att aktieportföljernas 86 största utsläppare ska anta vetenskapligt förankrade klimatmål (Science Based Targets, SBTs). Under 2024 arbetade Folksamgruppen fram nya klimatsdelmål för åren 2025-2030, som bland annat innefattar nya mål för utsläppsreduktion och påverkansarbete. KPA Tjänstepensionsförsäkring kommer påbörja arbetet mot de nya målen under 2025, och kommer redogöra för resultatet vid 2025 års rapporteringstillfälle.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete med klimatomställning i placeringsportföljen lutar sig både mot historiska data och faktiska utsläpp, samt mer framåtblickande data baserad på den senaste forskningen. KPA Tjänstepensionsförsäkring använder sig av data från MSCI, Sustainalytics och en rad olika intresseorganisationer. Mer information om de internationella samarbetsinitiativ och principer som KPA Tjänstepensionsförsäkring har undertecknat finns på hemsidan.

Historisk jämförelse

KPA Tjänstepensionsförsäkrings analys av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer visar att de indikatorer som mäts har rört sig både i en positiv och negativ riktning under 2024, i jämförelse med 2023.

Absoluta utsläpp i Scope 1,2 och 3 (växthusgasutsläpp) har ökat under 2024 jämfört med 2023. Förklaringen ligger uteslutande i en ökning i Scope 3, eftersom Scope 1 och 2 låg relativt stabilt mellan 2024 och 2023. Det finns ett antal förklaringar till den ökning som har setts i Scope 3. Dels har KPA Tjänstepensionsförsäkrings förvaltnings kapital vuxit, vilket leder till större innehav och därmed större utsläppssiffror. Vidare är det fler portföljbolag som har rapporterat denna datapunkt under 2024 jämfört med 2023, vilket också bidrar till ökningen. KPA Tjänstepensionsförsäkring har också sett att en del portföljbolag har ändrat sin beräkningsmetod för Scope 3-data, vilket också har bidragit. KPA Tjänstepensionsförsäkring såg även en ökning i exponeringen mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen under 2024 jämfört med 2023. Detta förklaras av att KPA Tjänstepensionsförsäkring under 2024 har använt en ny beräkningsmetod: siffror för direktägda innehav har fortsatt inhämtats från leverantören Sustainalytics (samma som under 2023), samtidigt som KPA Tjänstepensionsförsäkring har använt fondernas egenrapporterade siffror i stället för att själva genomlys data från leverantören Morningstar (nytt jämfört med 2023).

Vidare såg KPA Tjänstepensionsförsäkring en viss ökning av exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen, vilket förklaras av den nya beräkningsmetoden (se ovan). Å andra sidan ser KPA Tjänstepensionsförsäkring att bolagen i portföljen förflyttade sin energiförbrukning alltmer mot förnybar energi under 2024 jämfört med 2023. Vidare ser vi ett antal branscher som har minskat sin energiförbrukning överlag under 2024 jämfört med 2023. Detta gäller exempelvis bolag inom vattenförsörjningssektorn. Sammantaget indikerar dessa siffror att det finns en omställningsvilja bland portföljens tillgångar.

Indikatorerna, processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 11) samt investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (Valda indikatorer: PAI 4) har ökat under 2024 jämfört med 2023, vilket förklaras av en ökad datatäckning. För övriga indikatorer som KPA Tjänstepensionsförsäkring mäter sågs en relativt stabil utveckling, med ingen eller liten skillnad mellan 2024 och 2023.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings fondselekteringsprocess för urval av fonder

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

KPA Tjänstepensionsförsäkrings hållbarhetsarbete inom ramen för fondförsäkring styrs av KPA Tjänstepensionsförsäkrings riktlinjer för fondutbud, ett styrande dokument som har antagits av KPA Tjänstepensionsförsäkrings VD. KPA Tjänstepensionsförsäkrings riktlinjer för fondutbud uppdaterades och antogs av bolagets VD senast den 9 december 2024. Sektionen Fondselektering på enheten Kapitalförvaltning och hållbarhet ansvarar för implementering av ovan nämnda styrdokument och säkerställer att riktlinjerna följs genom att följa upp fondernas arbete. Då det är fondbolaget och inte KPA Tjänstepensionsförsäkring som fattar investeringsbesluten i den specifika fonden, identifierar, prioriterar och bedömer KPA Tjänstepensionsförsäkring huvudsakliga negativa konsekvenser i samband med sitt urval av fondbolag och vid uppföljning av fondernas investeringar.

Av riktlinjer för fondutbud följer att företaget ska ställa krav på fondbolagens hållbarhetsarbete så att fondbolagen identifierar, prioriterar och bedömer huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i samband med att de beslutar om fonders investeringar och löpande följer upp dessa. Kraven är baserade på KPA Tjänstepensionsförsäkrings kriterier för fondselektering och kriterier för hållbarhetsarbete, KPA Tjänstepensionsförsäkring vill även att fonderna ska vidta åtgärder för att undvika och minska investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings kriterier kan delas upp i uteslutande och påverkande kriterier. De uteslutande kriterierna sätter de yttre ramarna för vad KPA Tjänstepensionsförsäkring vill att fonderna investerar i och vad de inte ska investera i. Med hjälp av kriterierna kan KPA Tjänstepensionsförsäkring välja bort en fond som har investeringar som bedöms bedrivas i en verksamhet som i stort sett uteslutande bidrar med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som verksamhetens natur också innebär att fondens investeringar bedöms ha en begränsad möjlighet att ställa om i en mer hållbar riktning. Därtill styr påverkande kriterierna arbetet med att försöka påverka fonderna som KPA Tjänstepensionsförsäkring erbjuder i en mer hållbar riktning.

Enkelt uttryckt leder kriterierna till att KPA Tjänstepensionsförsäkring ställer följande krav på fondbolag:

KPA Tjänstepensionsförsäkrings utvalda fonder ska inte investera i bolag som producerar vapen. Fonderna ska heller inte göra investeringar i alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi eller i bolag vars omsättning till mer än 30 procent kommer från kol. KPA Tjänstepensionsförsäkring vill även att fonden agerar i det fall ett bolag kan anses ha kränkt internationella normer. Det finns mer information om KPA Tjänstepensionsförsäkrings uteslutande kriterier och vilka gränser som gäller för uteslutande på bolagets hemsida.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings utvalda fonder ska påverka de bolag de investerar i mot en högre grad av hållbarhet. Påverkan kan ske dels genom fondförvaltarens dialog med bolagen, dels genom fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete. Påverkan kan ske i egen regi och/eller tillsammans med andra. Fondbolagen ska också, där så är möjligt, delta i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning.

Hur fondbolagen arbetar med påverkansarbete och vad det resulterar i redovisas till KPA Tjänstepensionsförsäkring i regelbundna uppföljningar. I de fall brister uppmärksammas som är kopplade till hållbarhet ska bolaget, där fondbolaget inte ser någon förändringsvilja eller bedömer att bolaget inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, utvärderas och underkännas för investering.

Fonderna screenas två gånger per år av en extern leverantör, ISS ESG, både utifrån KPA Tjänstepensionsförsäkrings krav på uteslutande kriterier samt internationella normer och konventioner. Därtill görs även den årliga mätningen av indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta för att kunna identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser och bedöma vilka fondbolag och fonder som ska omfattas av påverkansarbete.

KPA Tjänstepensionsförsäkring prioriterar sitt påverkansarbete utifrån en rad olika parametrar, bland annat storleken på innehaven i fonden i förhållande till fondens totala förvaldade kapital. Större ägarandel resulterar i ett mer prioriterat ärende. En annan parameter är att överväga hur sannolikt det är att huvudsakliga negativa konsekvenser, som identifierats i uppföljning, blir verklighet samt hur allvarliga de kan bli. Vid incidenter som bidrar till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer prioriterar KPA Tjänstepensionsförsäkring de ärenden som har större omfattning. Det innebär att KPA Tjänstepensionsförsäkring bibehåller ett visst mått av flexibilitet i påverkansarbetet mot fondbolagen för att snabbt kunna anpassa sig utifrån en förändrad omvärld.

KPA Tjänstepensionsförsäkring planerar löpande åtgärder, sätter upp mål samt vidtar åtgärder för att undvika och minska fondutbudets identifierade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

KPA Tjänstepensionsförsäkring beaktar även ett urval av de valbara indikatorerna. Metoden för att välja ut de valbara indikatorerna, som det redogörs för under rubriken "Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer", tar sin utgångspunkt dels i KPA Tjänstepensionsförsäkrings befintliga styrdokument för att säkerställa att de bedöms vara relevanta för KPA Tjänstepensionsförsäkrings prioriteringar inom hållbarhetsområdet, dels bedöms ha tillfredsställande tillgång på data. I KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete med de valbara indikatorerna gör KPA Tjänstepensionsförsäkring sin bästa bedömning av hur sannolikt det är att dessa huvudsakliga negativa konsekvenser blir verklighet samt hur allvarliga de kan bli.

I arbetet med att identifiera och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer använder sig KPA Tjänstepensionsförsäkring primärt av data från Morningstar som är en internationellt erkänd leverantör av hållbarhetsdata. Det är generellt en stor utmaning för alla finansmarknadsaktörer att det saknas data avseende vissa indikatorer. Den data KPA Tjänstepensionsförsäkring har samlat in för sina investeringar visar att täckningsgraden även i år varierar stort och för flera indikatorer är täckningsgraden för investeringar mycket låg men man har alltjämt en löpande dialog med leverantörer för att säkerställa att de samlar in alla data som finns att tillgå.

Policyer för aktieägarengagemang

KPA Tjänstepensionsförsäkring uppställer krav på att fondbolagen har undertecknat FN-initiativet Principles for Responsible Investment (PRI) dvs FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. KPA Tjänstepensionsförsäkring följer upp att fondbolagen i sin tur arbetar för att påverka de bolag som de investerar i att ta ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och andra principer i PRI. Utifrån de krav som KPA Tjänstepensionsförsäkring

uppställer på fondbolagen och utvalda fonder rörande påverkansarbete ska respektive fondbolag beakta indikatorer i sitt aktieägarengagemang. Härvid beaktas bland annat koldioxidavtryck, fossila investeringar, överträdelser av internationella bolagsstandarder, exponering mot kontroversiella vapen och ojämna könsfördelning i styrelser.

Fondbolagen följs löpande upp utifrån hur de arbetar med påverkansarbete och vad det resulterat i. KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete med hållbarhet inom ramen för fondselekteringsprocessen är under ständig utveckling och anpassas i viss mån med utvecklingen i omvärlden och på finansmarknaden. Detta innebär att både styrdokument och krav på påverkansarbete kan komma att ändras i framtiden om det inte sker någon minskning av huvudsakliga negativa konsekvenser för fondutbudet under en längre tid (mer än ett år). Men ytterst kan det innebära att KPA Tjänstepensionsförsäkring väljer bort en fond och väljer in en annan mer hållbar fond.

Hänvisningar till internationella standarder

KPA Tjänstepensionsförsäkrings hållbarhetsarbete inom fondselektering styrs av Riktlinjer för fondutbud. Enligt riktlinjerna ska utvalda fonders arbete med integrering av hållbarhetsfrågor i investeringsprocessen särskilt beakta internationella normer och konventioner såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s Principer för Ansvarsfulla Investeringar (PRI) samt FN:s Global Compact och FN:s Mål för hållbar utveckling. Fondbolaget ska ha anslutit sig till PRI alternativt ha en fastställd plan för en sådan anslutning.

KPA Tjänstepensionsförsäkring screenar löpande fonderna i fondutbudet både utifrån våra uteslutande kriterier och utifrån internationella konventioner och normer. I den normbaserade screeningen utgår KPA Tjänstepensionsförsäkring från bland annat OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. Fondernas innehav analyseras även utifrån internationella standarder av en extern leverantör av hållbarhetsdata två gånger per år. Via detta tillvägagångssätt analyseras överensstämmelsen med internationella standarder samt indikatorerna för sociala förhållanden och personalfrågor vilka beskrivs i detalj i tabellen för obligatoriska indikatorer. Screeningen bidrar även till underlag för KPA Tjänstepensionsförsäkrings påverkansdialoger med fondbolag i de fall ett innehav i en fond strider mot något av nämnda ramverk.

Under 2024 arbetade Folksamgruppen fram nya klimatomdelmål för åren 2025-2030. KPA Tjänstepensionsförsäkring kommer påbörja arbetet mot de nya målen under 2025, och kommer redogöra för resultatet vid 2025 års rapporteringstillfälle. KPA Tjänstepensionsförsäkring följer upp fondbolagens deltagande i Net Zero Asset Manager Initiative (NZAMI), där medlemmarna åtagit sig att placeringsportföljerna ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050, i linje med målen i Parisavtalet. Fokus inom alliansen handlar om att åstadkomma en verklig klimatomställning i världsekonomin, och att använda den förändringskraft som finns när många ägare går samman med en gemensam och tydlig målsättning. KPA Tjänstepensionsförsäkring följer även fondbolagens arbete med hur många som har antagit initiativet (Science Based Targets, SBTs).

KPA Tjänstepensionsförsäkring använder sig i dagsläget inte av ett framåtblickande klimatscenario för fonderna, eftersom bolaget har gjort bedömningen att data än så

länge är bristfällig.

Historisk jämförelse

KPA Tjänstepensionsförsäkrings analys av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer visar att de indikatorer som mäts har rört sig både i en positiv och negativ riktning under 2024, i jämförelse med 2023.

Absoluta utsläpp i Scope 1,2 och 3 (växthusgasutsläpp) har ökat under 2024 jämfört med 2023. Förklaringen ligger uteslutande i en ökning i Scope 3, eftersom Scope 1 och 2 låg relativt stabilt mellan 2024 och 2023. Det finns ett antal förklaringar till den ökning som har setts i Scope 3. Dels har KPA Tjänstepensionsförsäkrings förvaltade kapital vuxit, vilket leder till större innehav och därmed större utsläppssiffror. Vidare är det fler bolag som har rapporterat denna datapunkt under 2024 jämfört med 2023, vilket också bidrar till ökningen. KPA Tjänstepensionsförsäkring har också sett att en del bolag har ändrat sin beräkningsmetod för Scope 3-data, vilket också har bidragit. KPA Tjänstepensionsförsäkring såg även en ökning i exponeringen mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen under 2024 jämfört med 2023. Detta förklaras av att KPA Tjänstepensionsförsäkring under 2024 har använt en ny beräkningsmetod: siffror för direktägda innehav har fortsatt inhämtats från leverantören Sustainalytics (samma som under 2023), samtidigt som KPA Tjänstepensionsförsäkring har använt fondernas egenrapporterade siffror istället för att själva genomlys data från leverantören Morningstar (nytt jämfört med 2023). Hade samma beräkningsmetod som 2023 använts även under 2024 hade denna indikator legat relativt intakt.

Vidare såg KPA Tjänstepensionsförsäkring en viss ökning av exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen, vilket förklaras av den nya beräkningsmetoden (se ovan). Å andra sidan ser KPA Tjänstepensionsförsäkring att bolagen förflyttade sin energiförbrukning alltmer mot förnybar energi under 2024 jämfört med 2023. Vidare ser vi ett antal branscher som har minskat sin energiförbrukning överlag under 2024 jämfört med 2023. Detta gäller exempelvis bolag inom vattenförsörjningssektorn. Sammantaget indikerar dessa siffror att det finns en omställningsvilja bland portföljens tillgångar.

Indikatorerna processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 11) samt Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (Valda indikatorer: PAI 4) har ökat under 2024 jämfört med 2023, vilket förklaras av en ökad datatäckning. För övriga indikatorer som Folksam Tjänstepension mäter sågs en relativt stabil utveckling, med ingen eller liten skillnad mellan 2024 och 2023.