

KPA Tjänstepensionsförsäkring

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer



Referensperiod 2022

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 fondselekteringsprocess 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 2022, och har tagits fram inom ramen för EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR).

KPA Tjänstepensionsförsäkring erbjuder trygga och hållbara pensioner som uppfyller kundernas och avtalsparternas förväntningar. Vi förvaltar drygt 250 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. Vår egen förvaltning omfattar traditionell försäkring men vi erbjuder även fondförsäkring med ett utbud av externt förvaltade fonder.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings hållbarhetsarbete styrs av KPA Tjänstepensionsförsäkrings uteslutande och påverkande kriterier. Kapitalförvaltningen för traditionell försäkring utgår från KPA Tjänstepensionsförsäkrings ägarpolicy samt principer för aktieägarengagemang och för fondförsäkring utgår KPA Tjänstepensionsförsäkring från fondselekteringsprocessen. Enligt SFDR definieras hållbarhetsfaktorer som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. I den traditionella förvaltningen screenar KPA Tjänstepensionsförsäkring löpande portföljerna utifrån sina placeringsskriterier. Arbetet hjälper till att bedöma vilka bolag som ska omfattas av påverkansarbetet som syftar till att uppmuntra de bolag KPA Tjänstepensionsförsäkring äger att ta ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och mot korruption. Med hjälp av arbete med screeningen säkerställer KPA Tjänstepensionsförsäkring också att investeringarna fortfarande uppfyller uppställda placeringsskriterier och inte borde avyttras.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings fondutbud anpassas efter avtalsparternas krav på fondutbud. Fonderna genomgår en särskild fondselekteringsprocess som

ska följa de villkor som satts upp av avtalsparterna. I fondselektionsprocessen för de fonder som utgör underliggande investeringar i fondförsäkring väljer KPA Tjänstepensionsförsäkring ut fonder som följer KPA Tjänstepensionsförsäkrings krav på hållbarhet och som fondbolaget i sin tur ska beakta vid sitt 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 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 2022 har KPA Tjänstepensionsförsäkring bland annat fokuserat på följande huvudsakliga negativa konsekvenser; koldioxidavtryck, fossila investeringar, överträdelser av internationella bolagsstandarder, exponering mot kontroversiella vapen och ojämn 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 2022, 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 250 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's sustainability efforts are governed by its 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"), while the mutual funds offering relies on its fund selection process. SFDR defines sustainability factors as environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters. KPA Tjänstepensionsförsäkring continuously analyzes its portfolios in the traditional life insurance to ensure that all holdings comply with the investment criteria. This screening 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 portfolio companies to make additional efforts on climate transition, human rights and anti-corruption. The screening also helps to ensure that all holdings comply with the exclusion criteria.

KPA Tjänstepensionsförsäkring's fund offering is adapted to meet the needs of the parties of the agreement. The funds have to pass KPA Tjänstepensionsförsäkring's specific fund selection process and should meet the requirements set by the parties of the agreement. Each fund company is also responsible for ensuring that the criteria is met in their investment processes. All funds should have a well-defined sustainability component in their investment processes, and also continuously engage with their underlying holdings on environmental, social and governance (ESG) issues. The funds available on KPA Tjänstepensionsförsäkring's platform are continuously analyzed from a sustainability perspective. This screening helps to determine whether a specific fund company should be covered by KPA Tjänstepensionsförsäkring's engagement efforts, where the team encourages the companies and their asset managers to engage with the underlying holdings on ESG issues. The screening also helps to ensure that the funds offered continue to meet KPA Tjänstepensionsförsäkring's sustainability criteria, and that they should not be replaced by other funds that are better aligned with the criteria.

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 2022 include: greenhouse gas (GHG) emissions, fossil fuel investments, 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 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
---	------	----------------------	----------------------	------------	--

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	218 072,18		Traditionell försäkring: <ul style="list-style-type: none"> KPA Tjänstepensionsförsäkrings kapitalförvaltning hanterar primärt arbetet med portföljens utsläppsreduktion och klimatomställning inom ramen för Net Zero Asset Owner Alliance (AOA). Den långsiktiga målsättningen är att placeringsportföljerna ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser 2050. Under 2022 har vi fortsatt vårt arbete mot våra delmål inom ramen för AOA till 2025. Vi har träffat drygt 30 av vår aktieportföljs största utsläppare för påverkansdialoger om vetenskapligt förankrade klimatmål godkända av Science Based Targets Initiative (SBTi). Bolagen gör framsteg: vid senaste mätningen under 2022 hade 40 procent av bolagen på vår lista över portföljens 86 största utsläppare antagit
		Scope 2- växthusgasutsläpp	73 742,71		
		Scope 3- växthusgasutsläpp	2 757 175,89		
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3 048 991,19		

					<p>SBTs, vilket motsvarar en ökning om 17 procentenheter jämfört med när målen sattes i början av 2021.</p> <ul style="list-style-type: none"> För att följa våra framsteg inom klimatomställning och utsläppsreduktion mäter och rapporterar vi våra aktieportföljers utsläpp av växthusgaser på kvartalsbasis, vilket vi också gjort under 2022. Analyserna publiceras dels i Folksamgruppens kvartalsrapporter, dels på helårsbasis i vår Års- och Hållbarhetsredovisning. Data för dessa analyser hämtas från MSCI, en välkänd och global leverantör av hållbarhetsdata. Påverkansarbetet och mätningen av vår portföljs utsläpp kommer fortsätta under 2023 i linje med våra uppställda mål. <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> Vi 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. Vid mätningar har vi kunnat konstatera att fler bolag blir medlemmar. Under 2022 har vi även kontaktat fondbolagen för att få svar om hur många fonder som antagit SBTi. Vi ser att många fondbolag har antagit SBTi, eller planerar för det. Under 2023 planerar vi att fortsätta detta arbete enligt ovan beskrivning.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	229,73		<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> Arbetet sker inom ramen för vårt åtagande i AOA, se indikator 1. <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> Vi har fortsatt arbetet med att följa fondbolagens medlemskap i Net Zero Asset Managers initiative, se indikator 1.

						<ul style="list-style-type: none"> • Samtliga fonder ska redovisa sitt koldioxidavtryck. Koldioxidavtryck visas i fondlistan för respektive fond www.kpa.se.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	598,64		<p>Växthusgasintensiteten angiven i marknadsvärdesviktat medelvärde, ton koldioxid per miljon euro.</p>	<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Arbetet sker inom ramen för vårt åtagande i AOA, se indikator 1. • I tillägg tittar vi även specifikt på investeringsobjektens (portföljviktade) utsläppsintensitet när vi kartlägger vilka noterade bolag vi ska bedriva klimatrelaterat påverkansarbete mot. Enligt beskrivningen i indikator 1 är ett av våra delmål inom AOA att vi ska arbeta för att våra 86 mest utsläppsintensiva innehav ska anta vetenskapligt förankrade klimatomställningsmål godkända av Science Based Targets Initiative, där målet är att minst 50 procent av dem ska ha antagit ett SBT senast 2025. • För att uppnå detta för vi individuella påverkansdialoger med dessa 86 bolag och rapporterar framstegen årligen i en separat rapport som skickas till AOA-sekretariatet. <p>Fondförsäkring</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.
	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	2,13 %			<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Utöver arbetet inom AOA gjordes under 2022 en översyn av vår exponering mot energisektorn, i synnerhet bolag verksamma inom olja och gas. Arbetet landade i en ny urvalsprocess för bolag i denna sektor, där vi fortsättningsvis enbart kommer äga bolag som har antagit nettonollmål samtidigt som de – enligt vår interna analys – ska vara bäst positionerade i klimatomställningen jämfört med sina konkurrenter. Dessutom planerar vi att inleda ett nytt fokus på vårt påverkansarbete kopplat till denna sektor.

						<p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Under 2022 har vi fortsatt vårt 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. Vi screenar också fonderna två gånger per år genom att titta på exponeringen mot kol. • Under 2023 kommer vi 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	<p>Icke-förnybar energiförbrukning: 59,71 %</p> <p>Icke-förnybar energi-produktion: 25,17 %</p>		Indikatorn finns inte att tillgå som summerat värde och därför har valet gjorts att redovisa delarna var för sig,	<p>Traditionell försäkring och fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete, och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	<p>Jordbruk, skogsbruk och fiske: 5,48</p> <p>Byggverksamhet: 0,11</p> <p>Försörjning av el, gas, värme och kyla: 1,60</p> <p>Tillverkning: 0,88</p>			<p>Traditionell försäkring och fondförsäkring</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete, och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.

			<p>Utvinning av mineral: 127,81</p> <p>Fastighetsverksamhet: 0,67</p> <p>Transport och magasinering: 1,47</p> <p>Vatten-försörjning; avloppsrening, avfalls-hantering och sanering: 0,42</p> <p>Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar: 1,17</p>			
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt.	2,28 %			<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 deltagit i det tematiska påverkansprojektet "Sustainable forests and finance", där biologisk mångfald ingår. Projektet som drivs av en extern leverantör görs i samarbete med andra investerare och fokuserar på hela skogsindustrins värdekedja – från råvarusektorn till deras kunder och finansiärer – med målet att få bolagen att bättre hantera risker kopplat till klimat, naturresurser och biologisk mångfald. • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under lång tid arbetat med klimatomställningsarbete i våra noterade innehav, och ser den tydliga kopplingen mellan klimat och biologisk mångfald. Det är därför en naturlig följd att under 2023 se vad vi ytterligare kan göra när det gäller påverkansarbete kopplat till biologisk mångfald.

						<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har också inväntat ramverket TNFD, vilket kommer göra det lättare att ställa tydligare krav på företagen i portföljen om vad vi förväntar oss av dem när det gäller arbetet för biologisk mångfald. <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,50			<p>Traditionell försäkring och fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	5,90			<p>Traditionell försäkring och fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
<p>INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR</p>						
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 företag	0,06 %			<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkrings påverkande kriterier grundar sig i stor utsträckning på FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Vår inställning är i första hand nämligen 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 vi under 2022 fortsatt analysera hur våra portföljbolag förhåller sig till denna indikator, för att säkerställa att de bolag vi äger

					<p>uppfyller de krav som exempelvis FN:s Global Compact medför. Vi 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vår data hjälper oss 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 vår 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. Vi har självklart också möjlighet att initiera egna dialoger med bolagen, vilket vi gjort ett antal gånger runder 2022. • Under 2023 planerar vi att fortsätta detta arbete enligt ovan beskrivning. <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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: <ul style="list-style-type: none"> • 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
--	--	--	--	--	---

					<ul style="list-style-type: none"> • Vår 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 vi under 2022 fortsatt analysera hur fonderna förhåller sig till denna indikator, för att säkerställa att de bolag vi äger uppfyller de krav som exempelvis FN:s Global Compact medför. • Vi använder data som hjälper oss 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 2023 planerar vi att fortsätta detta arbete enligt ovan beskrivning.
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av Investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	23,32 %			<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se indikator 10. <p>• Under 2022 har vi lyft denna fråga vid ett flertal påverkansdialoger, eftersom vi strävar efter att de bolag vi äger har rätt rutiner på plats för att kontinuerligt leva upp till de krav som dessa ramverk medför.</p> <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se indikator 10. <p>• Under 2022 har vi ställt frågan om regelefterlevnad till samtliga fondbolag eftersom vi strävar efter att fondbolag har rätt rutiner på plats för att kontinuerligt leva upp till de krav som dessa ramverk medför.</p> <p>• Under 2023 planerar vi att fortsätta detta arbete enligt ovan beskrivning.</p>
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta	16,05 %			<p>Traditionell försäkring och fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte

		mellan könen hos investeringsobjekt				<p>vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete, och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se mer information kring generellt arbete inom jämställdhet och mångfald under indikator 13.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	18,94 %			<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkrings ägarpolicy säger bland annat att vår ägarstyrning i svenska bolag i huvudsak ska baseras på vad som föreskrivs i Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Syftet med Koden är att stärka förtroendet för de svenska börsbolagen genom att främja en positiv utveckling av bolagsstyrningen i dessa bolag. För utländska bolag ska KPA Tjänstepensionsförsäkring utgå från de tankar och resonemang som ligger bakom Koden, om det inte finns skäl att göra nationella avvikelser i linje med god sed inom bolagsstyrning. • Enligt koden ska en jämn könsfördelning i styrelser eftersträvas, varför KPA Tjänstepensionsförsäkring alltid eftersträvar detta i de fall vi 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 vi äger men också i näringslivet i stort. Under 2022 lyfte vi frågan om jämställdhet i styrelsen både i påverkansdialoger med innehav och vid ett flertal svenska årsstämmor. Vi planerar att fortsätta detta arbete under 2023. <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under mycket lång tid aktivt drivit frågor rörande jämställdhet och mångfald. Under 2022 lyftes denna fråga igen till alla fondbolag på plattformen. Vi ser fortfarande underrepresentation av kvinnor i styrelserna även om en förflyttning har skett.

						<ul style="list-style-type: none"> • Vi planerar att fortsätta detta arbete under 2023.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %			<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring analyserar denna indikator och säkerställer att siffran är 0 för våra portföljer. Detta görs dels i den process vi arbetar utifrån när vi sätter samman våra aktieportföljer, dels genom kontinuerlig screening av våra aktieportföljer tillsammans med Sustanalytcs och Swedbank Robur. När det bedöms relevant sker en efterföljande analys och tolkning av avdelningen för Ansvarsfullt ägande. Exponering mot företag verksamma inom kontroversiella vapen är ett uteslutande kriterium, vilket innebär att vi är förhindrade att investera i dessa verksamheter. • Under 2022 har vi genomfört detta arbete enligt ovan, vilket vi även planerar att göra under 2023. <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Under 2022 har vi genomfört detta arbete enligt ovan, vilket vi även planerar att göra under 2023.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,12		Växthusgasintensiteten angiven i marknadsvärdesviktat medelvärde, ton koldioxid	<p>Traditionell försäkring och fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.

					per miljon euro.	
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Antal länder: 0 Andel länder: 0,00 %			<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> KPA Tjänstepensionsförsäkring investerar bara i ett fåtal länder (i huvudsak Sverige, USA) för att undvika negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt i överstatliga organisationer (Världsbanken) vars syfte är att främja positiv utveckling inom hållbarhetsfrågor. Våra investeringar i överstatliga organisationer görs ofta med hållbarhet som tema – exempelvis gröna obligationer. Därmed är vår ambition att investeringen ska bidra positivt inom hållbarhetsfrågor, och därmed ha begränsade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Vi har fortsatt detta arbete under 2022 och planerar att göra det även under 2023. <p>Fondförsäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> KPA Tjänstepensionsförsäkring har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete och lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	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 %		Denna indikator är endast relevant för traditionell försäkring eftersom den	<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> KPA Tjänstepensionsförsäkring hyr inte ut våra direktägda fastigheter¹ till företag verksamma inom fossila bränslen. Vi utvecklar heller inte fastigheter åt bolag verksamma inom exempelvis vapenproduktion,

¹ Med direktägda fastigheter avses även de fastigheter som ägs genom fastighetsägande dotterbolag

					inte avser underliggande investeringar i fonder.	<p>pornografi eller andra branscher som strider mot våra placeringskriterier.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vi har en process för urval av hyresgäster vilket är vårt sätt att reducera risken för att vår verksamhet bidrar med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. • Under 2022 har vi bedrivit vår verksamhet i linje med ovan, vilket vi också planerar att göra under 2023.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter.	29,76 %		Denna indikator är endast relevant för traditionell försäkring eftersom den inte avser underliggande investeringar i fonder	<p>Traditionell försäkring:</p> <ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensionsförsäkring lägger stor vikt vid att vara en ansvarsfull fastighetsägare. • Vi sätter tydliga miljömål på energiförbrukning, CO₂-utsläpp och miljöcertifieringar. All fastighetsdel som köps in är märkt med Bra Miljöval. Vi klimatkompenserar för de CO₂-utsläpp som fastighetsinnehavet genererar genom Vi-skogen och genom att köpa Klimatneutral värme. • Under 2022 har vi ökat andelen gröna hyresavtal till 75% (54% 2021) medan andelen miljöcertifierade fastigheter i vårt bestånd låg stabilt på 75% (76% 2021). • Under 2022 fortsatte Energianvändningen i beståndet att minska, från 102 till 94 kilowattimmar per kvadratmeter. För att minska energianvändningen i fastigheterna i den takt vi har föresatt oss och i linje med de mål vi har satt upp i AOA har vi under året investerat cirka 40 miljoner kronor i olika energiprojekt. • Under 2023 planerar vi att fortsätta detta arbete i linje med våra 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	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: 12,41 %
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter		
Utsläpp av växthusgaser	18. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 och Scope 2 summerat – växthusgasutsläpp som genereras av fastigheter: 1 310,61
Energiförbrukning	19. Energiförbrukningsintensitet	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	4. Ingen uppförandekodex för leverantörer	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: 1,29 %

KPA Tjänstepensionsförsäkrings kapitalförvaltning för traditionell försäkring

Referensperiod 2022

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 arbete utgår från tre huvudprinciper:

- **Ansvarsfull riskstyrning**, vilket innebär att KPA Tjänstepensionsförsäkring försöker hitta en bra balans mellan trygghet och möjlighet till avkastning.
- **Ansvarsfulla investeringar**, vilket innebär hur och var KPA Tjänstepensionsförsäkring faktiskt investerar, och vad KPA Tjänstepensionsförsäkring inte investerar i. Hållbarhet genomsyrar alla KPA Tjänstepensionsförsäkrings investeringsbeslut och KPA Tjänstepensionsförsäkring gör även riktade investeringar i exempelvis gröna och sociala obligationer.
- **Ansvarsfullt ägande**, vilket innebär hur KPA Tjänstepensionsförsäkring arbetar med hållbarhetsfrågor och ägarstyrning i de tillgångar KPA Tjänstepensionsförsäkring äger.

Arbetet med ansvarsfull kapitalförvaltning innebär att KPA Tjänstepensionsförsäkring utesluter investeringar i verksamheter som KPA Tjänstepensionsförsäkring bedömer i stort sett uteslutande bidrar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som KPA Tjänstepensionsförsäkring hela tiden ska verka för att de företag och andra tillgångar som KPA Tjänstepensionsförsäkring faktiskt investerar i ska ta ett större ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och mot alla former av korruption. Inom ramen för arbetet med ansvarsfull kapitalförvaltning tar KPA Tjänstepensionsförsäkring hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser på olika sätt.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings hållbarhetsarbete inom kapitalförvaltningen för traditionell försäkring styrs i stor utsträckning av KPA Tjänstepensionsförsäkrings placeringskriterier samt ägarpolicy – två styrdokument som har antagits av styrelsen i KPA Tjänstepensionsförsäkring. Vidare följer KPA Tjänstepensionsförsäkring även Principer för aktieägarengagemang, som har antagits av styrelsen och har tagits fram som komplement till ovan nämnda dokument.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings placeringskriterier uppdaterades och antogs av bolagets styrelse senast den 5 december 2022, och kan delas upp i två ben: uteslutande och påverkande kriterier.

De uteslutande kriterierna sätter de yttre ramarna för vad KPA Tjänstepensionsförsäkring kan investera i och inte. Kriterierna sorterar bort investeringar i exempelvis tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet och andra branscher som KPA Tjänstepensionsförsäkring anser bedriver en verksamhet som i stort sett uteslutande bidrar med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som verksamhetens natur också innebär att bolagen bedöms ha en begränsad möjlighet att ställa om i en mer hållbar riktning. Det finns mer information om uteslutandekriterier och vilka gränser som gäller för uteslutande på hemsidan.

Påverkande kriterier styr i sin tur arbetet med att försöka påverka de tillgångar KPA Tjänstepensionsförsäkring äger i en mer hållbar riktning. I påverkansarbetet beaktas också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings historik samt varumärkeskännedom på den svenska marknaden gör att KPA Tjänstepensionsförsäkring generellt sett har

större möjligheter att påverka svenska innehav snarare än våra utländska innehav. Folksamgruppen är mindre känt internationellt och KPA Tjänstepensionsförsäkring är typiskt sett en mindre ägare i utländska bolag 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 Tjänstepensionsförsäkring leverantörer av hållbarhetsdata.

Vidare prioriterar KPA Tjänstepensionsförsäkring sitt påverkansarbete utifrån en rad olika parametrar, bland annat storleken på investering, hur stor ägarandel KPA Tjänstepensionsförsäkring har i den aktuella tillgången jämfört med andra ägare, samt vilken faktisk påverkan KPA Tjänstepensionsförsäkring bedömer att KPA Tjänstepensionsförsäkring kan ha i sitt arbete. 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. Det innebär att KPA Tjänstepensionsförsäkring behåller ett visst mått av flexibilitet i sitt påverkansarbete för att snabbt kunna anpassa sig utifrån en förändrad omvärld.

Ovan placeringskriterier utgör en hjälp och ett tillvägagångssätt för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i samband med KPA Tjänstepensionsförsäkrings process för investeringsbeslut. Inom ramen för detta arbete ingår att även att överväga hur sannolikt det är att huvudsakliga negativa konsekvenser kopplade till indikatorerna blir verklighet samt hur allvarliga de kan bli.

Vidare arbetar KPA Tjänstepensionsförsäkring utifrån den Ägarpolicy som senast uppdaterades och antogs av bolagets styrelse den 5 december 2022. Ägarpolicyn ger riktlinjer i hur KPA Tjänstepensionsförsäkring ska bete sig i egenskap av stor, institutionell ägare, och säger bland annat att KPA Tjänstepensionsförsäkring ska verka för en långsiktigt god avkastning på det förvaltade kapitalet samtidigt som KPA Tjänstepensionsförsäkring ska verka för att KPA Tjänstepensionsförsäkring innehavs verksamheter bidrar till en hållbar värld.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings Principer för aktieägarengagemang uppdaterades och antogs senast av bolagets styrelse den 14 december 2022, och fungerar som komplement till placeringskriterier och ägarpolicy.

Sammantaget innebär ovan nämnda styrdokument att KPA Tjänstepensionsförsäkring väljer bort tillgångar som KPA Tjänstepensionsförsäkring anser uteslutande bidrar 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. KPA Tjänstepensionsförsäkring anser att ett stort kapital innebär att KPA Tjänstepensionsförsäkring har goda möjligheter att bidra positivt i hållbarhetsfrågor via sina investeringar, varför KPA Tjänstepensionsförsäkring också aktivt letar efter investeringar i gröna och sociala obligationer samt i bolag som har ambitionen och goda förutsättningar att ställa om sin verksamhet i linje med målen i Parisavtalet.

Implementeringen av ovan nämnda styrdokument sköts av enheten Kapitalförvaltning och hållbarhet. Samtliga tillgångsförvaltare har ett ansvar att investeringar görs i linje med våra styrdokument, dessutom har enheten 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 Tjänstepensionsförsäkring prioriteringar inom hållbarhetsområdet, dels 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 MSCI och Sustainalytics – två internationellt erkända leverantörer av hållbarhetsdata. Det är generellt en stor utmaning för alla finansmarknadsaktörer att det saknas data avseende indikatorer, eftersom informationen inte finns att tillgå på marknaden. För flera indikatorer är informationen därför inte lättillgänglig. Den totala data KPA Tjänstepensionsförsäkring har fått för sina investeringar visar att täckningsgraden varierar stort och för flera indikatorer är täckningsgraden för investeringarna mycket låg. KPA Tjänstepensionsförsäkring har haft och har alltjämt en löpande dialog med sina leverantörer för att säkerställa att de samlar in all data som finns att tillgå och KPA Tjänstepensionsförsäkrings uppfattning är att en annan dataleverantör hade ställts inför samma utmaning med bristande datatäckning.

I beräkningarna av värdet för konsekvenser för 2022 har KPA Tjänstepensionsförsäkring tagit fram ett viktat medelvärde för de investeringar som KPA Tjänstepensionsförsäkring har data för. Genom den metodiken undviks att avsaknad av data leder till icke-representativ redovisning. Vad gäller beräkningen av indikatorer för fonder har KPA Tjänstepensionsförsäkring valt att basera dessa utslutande på genomlyst data vilket innebär att ingen data som rapporterats av fonderna använts. Med genomlyst data avses att informationen har hämtats från de underliggande investeringarna. Detta val motiveras av bristande täckningsgrad i fondernas rapporterade underlag.

Policyer för aktieägarengagemang

KPA Tjänstepensionsförsäkring är övertygade 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 i sin roll som aktieägare, lägga stor vikt vid att diskutera klimat och miljö, mänskliga rättigheter, anti-korruption och andra hållbarhetsfrågor med sina noterade innehav och andra tillgångar som KPA Tjänstepensionsförsäkring investerar 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 placeringskriterier och Ägarpolicy, 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 utöver 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 enhet 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, ojusterad löneklyfta mellan könen, exponering mot kontroversiella vapen och ojämn könsfördelning i styrelser. Därutöver beaktar KPA Tjänstepensionsförsäkring genom vår omvärldsanalys även övriga indikatorer.

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 av KPA Tjänstepensionsförsäkring påverkande och uteslutande placeringskriterier samt Ägarpolicy. Dessa styrdokument är i sin tur baserade på internationella konventioner och standarder, exempelvis OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s Principer för Ansvarsfulla Investeringar (PRI) 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 detta tillvägagångssätt 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 något av ovannämnda nämnda ramverk.

Folksamgruppen är även 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. 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. Inom ramen för KPA Tjänstepensionsförsäkring arbete i AOA har KPA Tjänstepensionsförsäkring utvecklat delmål till 2025, som bland annat innefattar att utsläppen från KPA Tjänstepensionsförsäkrings aktier, företagsobligationer och fastigheter ska minska med 29 procent fram till 2025 (basår 2019), samtidigt som KPA Tjänstepensionsförsäkring ska arbeta för att aktieportföljernas största utsläppare ska anta vetenskapligt förankrade klimatmål (Science Based Targets, SBTs). KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete med klimatomställning i placeringsportföljen lutar sig både mot historisk 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.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings fondselekteringsprocess för fondförsäkring

Referensperiod 2022

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 18 maj 2022. 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 och prioriterar KPA Tjänstepensionsförsäkring huvudsakliga negativa konsekvenser i samband med sitt urval av fondbolag och fonder och när KPA Tjänstepensionsförsäkring följer upp att fondernas investeringar är i linje med sina riktlinjer för fondutbud.

Riktlinjerna innehåller bland annat KPA Tjänstepensionsförsäkrings kriterier för fondselektering och kriterier för utvalda fonders hållbarhetsarbete. Kriterierna utgör en hjälp och ett tillvägagångssätt att ställa upp krav på fondbolagens hållbarhetsarbete så att fondbolagen identifierar och bedömer huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i samband med att de beslutar om fonders investeringar och löpande följer upp dessa. För att följa upp fonderna screenas de 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 årligen en särskild uppföljning av fondbolag och fonder som bl a rör negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Inom ramen för KPA Tjänstepensionsförsäkrings arbete ingår även att överväga hur sannolikt det är att huvudsakliga negativa konsekvenser kopplade till indikatorerna blir verklighet samt hur allvarliga de kan bli.

KPA Tjänstepensionsförsäkrings kriterier kan delas upp i två ben, 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 sortera 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 hemsidan.

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.

KPA Tjänstepensionsförsäkring prioriterar sitt påverkansarbete utifrån en rad olika parametrar, bland annat storleken på innehaven i fonden i förhållande till fondens totala förvaltade kapital. 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. 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 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 Sustainalytics – en internationellt erkänd leverantör av hållbarhetsdata. Det är generellt en stor utmaning för alla finansmarknadsaktörer att det saknas data avseende indikatorer, eftersom informationen inte finns att tillgå på marknaden. För flera indikatorer är informationen därför inte lättillgänglig. Den totala data KPA Tjänstepensionsförsäkring har fått för sina investeringar visar att täckningsgraden varierar stort och för flera indikatorer är täckningsgraden för investeringarna mycket låg. KPA Tjänstepensionsförsäkring har haft och har alltjämt en löpande dialog med sina leverantörer för att säkerställa att de samlar in all tillgänglig data som finns att tillgå och KPA Tjänstepensionsförsäkrings uppfattning är att en annan dataleverantör hade ställts inför samma utmaning med bristande datatäckning.

I KPA Tjänstepensionsförsäkrings beräkningar av värdet för konsekvenser för 2022 har det tagits fram ett viktat medelvärde för de investeringar som KPA Tjänstepensionsförsäkring har data för. Genom den metodiken undviks att avsaknad av data leder till icke-representativ redovisning. Vad gäller beräkningen av indikatorer för fonder har KPA Tjänstepensionsförsäkring valt att basera dessa uteslutande på genomlyst data vilket innebär att ingen data som rapporterats av fonderna använts. Med genomlyst data avses att informationen har hämtats från de underliggande investeringarna. Detta val motiveras av bristande täckningsgrad i fondernas rapporterade underlag.

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 ojämn 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 fondselektionsprocessen 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 Riktlinjerna 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.

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.