

KPA Tjänstepension

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer



Referensperiod 2022

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör: KPA Tjänstepension AB, 5493004Y6W7PJW4GOZ40

Sammanfattning

KPA Tjänstepension AB 5493004Y6W7PJW4GOZ40, ("KPA Tjänstepension") beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut. Följande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för hur KPA Tjänstepension 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 Tjänstepension är försäkringsgivare och leverantör av kommunal tjänstegrupplivförsäkring (TGL-KL). Vi hanterar tjänstegrupplivförsäkring åt hela kollektivet inom det kommunala området.

Bolaget förvaltar drygt 4,1 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.

KPA Tjänstepensions hållbarhetsarbete inom kapitalförvaltningen styrs av våra uteslutande och påverkande placeringskriterier, ägarpolicy samt principer för aktieägarengagemang. Enligt SFDR definieras hållbarhetsfaktorer som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. KPA Tjänstepension beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för sina investeringar. KPA Tjänstepension screenar löpande portföljerna utifrån våra placeringskriterier. Arbetet hjälper oss att bedöma vilka bolag som ska omfattas av vårt påverkansarbete som syftar till att uppmuntra de bolag vi äger att ta ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och mot korruption. Med hjälp av arbete med screeningen säkerställer KPA Tjänstepension också att investeringarna fortfarande uppfyller uppställda placeringskriterier och inte borde avyttras.

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 Tjänstepension 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 Tjänstepension bland annat fokuserat på följande huvudsakliga negativa konsekvenser; utsläpp av växthusgaser,

växthusgasintensitet, fossila investeringar, överträdelser av internationella bolagsstandarder, ojusterad löneklyfta mellan könen, exponering mot kontroversiella vapen och ojämn könsfördelning i styrelser.

Summary

KPA Tjänstepension AB 5493004Y6W7PJW4GOZ40, ("KPA Tjänstepension"), considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of KPA Tjänstepension. 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 Tjänstepension is a provider of occupational group life insurance (TGL-KL) for workers in the municipal sector. The company has 4,1 billion SEK in assets under management. KPA Tjänstepension is a part of the Folksam Group, making it one of the largest institutional investors in Sweden. This comes with a great responsibility, and sustainability is therefore a core component of KPA Tjänstepension's operations.

KPA Tjänstepension's sustainability efforts are governed by its investment criteria (exclusion and engagement criteria), ownership policy ("ägarpolicy") as well as the shareholder engagement principles ("Principer för aktieägarengagemang"). SFDR defines sustainability factors as environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters. KPA Tjänstepension continuously analyzes its portfolios to ensure that all holdings comply with the investment criteria. This screening helps to determine whether a specific holding should be covered by KPA Tjänstepension's corporate engagement efforts, where KPA Tjänstepension engages with and encourages its holdings to make additional efforts on climate transition, human rights and anti-corruption. The screening also helps to ensure that all our holdings comply with our exclusion 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 Tjänstepension has focused on in 2022 include: greenhouse gas (GHG) emissions, GHG intensity, violations of international standards, unadjusted gender pay gap, 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 korrruption och mutor. För att säkerställa att våra investeringar har en begränsad, negativ effekt på hållbarhetsfaktorer och för att kunna vidta åtgärder för att undvika eller minska dessa effekter analyserar KPA Tjänstepension 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	3 158,74		<ul style="list-style-type: none"> KPA Tjänstepensions 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 KPA Tjänstepension fortsatt sitt arbete mot sina 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 SBTs, vilket motsvarar en ökning om 17 procentenheter jämfört med när målen sattes i början av 2021.
		Scope 2- växthusgasutsläpp	982,42		
		Scope 3- växthusgasutsläpp	35 471,55		
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	39 612,71		

					<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.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	188,51		<ul style="list-style-type: none"> • Arbetet sker inom ramen för vårt åtagande i AOA, se indikator 1.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	517,31	Växthusgasintensiteten angiven i marknadsvärdesviktat medelvärde, ton koldioxid per miljon euro.	<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.
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,84 %		<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.
	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: 58,07 % Icke-förnybar energiproduktion: 27,68 %		Indikatorn finns inte att tillgå som summerat värde och därför har valet gjorts att redovisa delarna var för sig,	<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension 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	Jordbruk, skogsbruk och fiske: 5,78 Byggverksamhet: 0,12 Försörjning av el, gas, värme och kyla: 1,62 Tillverkning: 0,95 Utvinning av mineral: 128,98 Fastighetsverksamhet: 0,71			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension 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>Transport och magasinering: 1,49</p> <p>Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshandling och sanering: 0,42</p> <p>Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar: 1,14</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.	1,93 %			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension 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 Tjänstepension 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. • KPA Tjänstepension 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.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras	0,54			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock

		av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt				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	5,29			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension 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 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 företag	0,06 %			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensions 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 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. • 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
---	--	---	--------	--	--	---

						<p>dataleverantör en påverkansdialog med det aktuella bolaget, som investerare bjuds in till att delta i. Om det bedöms relevant deltar KPA Tjänstepension i de påverkansdialogerna. Vi har självklart också möjlighet att initiera egna dialoger med bolagen, vilket vi gjort ett antal gånger under 2022.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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	19,24 %			<ul style="list-style-type: none"> • Se indikator 10. • 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.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,43 %			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension 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. • 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	19,25 %			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepensions 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

		investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter				<p>de svenska börsbolagen genom att främja en positiv utveckling av bolagsstyrningen i dessa bolag. För utländska bolag ska KPA Tjänstepension 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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Enligt koden ska en jämn könsfördelning i styrelser eftersträvas, varför KPA Tjänstepension alltid eftersträvar detta i de fall vi sitter i en valberedning eller bedriver påverkansdialoger med ett portföljbolag. • KPA Tjänstepension 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.
	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 %			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension 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 Sustainalytics 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.

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	0,07		<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension har under 2022 inte vidtagit någon särskild aktivitet inom detta område. Vi har dock indikatorn i åtanke när vi bedriver påverkansarbete och

					marknads- värdesviktat medelvärde, ton koldioxid per miljon euro.	lyfter den i de fall det bedöms vara relevant.
Sociala aspekter	16. Investerings- objektens 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 %			<ul style="list-style-type: none"> • KPA Tjänstepension 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.
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.	N/A		Denna indikator är inte relevant för KPA Tjänste- pension som inte direktäger fastigheter.	

Energi-effektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter.	N/A		Denna indikator är inte relevant för KPA Tjänstepension som inte direktäger fastigheter.	
---------------------	--	---	-----	--	--	--

**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: 10,47 %

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): 0,86 %

Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter: 1,13 %
<p>Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer</p> <p>KPA Tjänstepension har i över två decennier arbetat med vad vi kallar för ansvarsfull kapitalförvaltning. Detta arbete utgår från tre huvudprinciper:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ansvarsfull riskstyrning, vilket innebär att vi försöker hitta en bra balans mellan trygghet och möjlighet till avkastning. • Ansvarsfulla investeringar, vilket innebär hur och var vi faktiskt investerar, och vad vi inte investerar i. Hållbarhet genomsyrar alla våra investeringsbeslut och vi gör även riktade investeringar i exempelvis gröna och sociala obligationer. • Ansvarsfullt ägande, vilket innebär hur vi arbetar med hållbarhetsfrågor och ägarstyrning i de tillgångar vi äger. <p>Vårt arbete med ansvarsfull kapitalförvaltning innebär att vi utesluter investeringar i verksamheter som vi bedömer i stort sett uteslutande bidrar med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som vi hela tiden ska verka för att de företag och andra tillgångar som vi faktiskt investerar i ska ta ett större ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och mot alla former av korruption. Inom ramen för vårt arbete med ansvarsfull kapitalförvaltning tar vi hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser på olika sätt.</p> <p>KPA Tjänstepensions hållbarhetsarbete inom kapitalförvaltningen styrs i stor utsträckning av våra placeringskriterier samt vår ägarpolicy – två styrdokument som har antagits av styrelsen i KPA Tjänstepension. Vidare följer vi även våra Principer för aktieägarengagemang, som har antagits av styrelsen och har tagits fram som komplement till ovan nämnda dokument.</p> <p>KPA Tjänstepensions placeringskriterier uppdaterades och antogs av bolagets styrelse senast den 30 november 2022, och kan delas upp i två ben: uteslutande och påverkande kriterier.</p> <p>De uteslutande kriterierna sätter de yttre ramarna för vad vi kan investera i och inte. Kriterierna sorterar bort investeringar i exempelvis tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet och andra branscher som vi 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 våra uteslutandekriterier och vilka gränser som gäller för uteslutande på vår hemsida.</p> <p>Våra påverkande kriterier styr i sin tur vårt arbete med att försöka påverka de tillgångar vi äger i en mer hållbar riktning. I vårt påverkansarbete beaktas också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.</p> <p>Vår historik samt varumärkeskännedom på den svenska marknaden gör att vi generellt sett har större möjligheter att påverka svenska innehav snarare än våra utländska innehav. Folksamgruppen är mindre känt internationellt och vi är typiskt sett en mindre ägare i utländska bolag jämfört med svenska. Därför ska huvudparten av vårt påverkansarbete centreras till Sverige, medan påverkansarbete i utländska innehav typiskt sett sker i samarbete med andra investerare och/eller tillsammans med våra leverantörer av hållbarhetsdata.</p>		

Vidare prioriterar KPA Tjänstepension sitt påverkansarbete utifrån en rad olika parametrar, bland annat storleken på vår investering, hur stor ägarandel vi har i den aktuella tillgången jämfört med andra ägare, samt vilken faktisk påverkan vi bedömer att vi kan ha i vårt arbete. Större investeringar och större ägarandel resulterar i ett mer prioriterat ärende. Vid incidenter som bidrar till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer prioriterar KPA Tjänstepension de ärenden som har större omfattning. Det innebär att KPA Tjänstepension behåller ett visst mått av flexibilitet i vårt påverkansarbete för att snabbt kunna anpassa oss 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 Tjänstepensions 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 Tjänstepension utifrån den Ägarpolicy som senast uppdaterades och antogs av bolagets styrelse den 30 november 2022. Ägarpolicyn ger oss riktlinjer i hur vi ska bete oss i egenskap av stor, institutionell ägare, och säger bland annat att vi ska verka för en långsiktigt god avkastning på det förvaltade kapitalet samtidigt som vi ska verka för att våra innehavs verksamheter bidrar till en hållbar värld.

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

Sammantaget innebär ovan nämnda styrdokument att KPA Tjänstepension väljer bort tillgångar som vi anser uteslutande bidrar med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samtidigt som vi försöker påverka de tillgångar vi faktiskt äger att ta ett större ansvar för klimat och miljö, mänskliga rättigheter och anti-korruption. KPA Tjänstepension anser att ett stort kapital innebär att vi har goda möjligheter att bidra positivt i hållbarhetsfrågor via våra investeringar, varför vi 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 avdelningen 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 våra påverkande kriterier samt för att löpande se till så att tillgångsportföljen analyseras utifrån våra 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 våra befintliga styrdokument för att säkerställa att de bedöms vara relevanta för våra prioriteringar inom hållbarhetsområdet, dels bedöms ha tillfredsställande tillgång på data. I KPA Tjänstepensions arbete gör vi vår 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 Tjänstepension 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 vi har fått för våra investeringar visar att täckningsgraden varierar stort och för flera indikatorer är täckningsgraden för investeringarna mycket låg. Vi har haft och har alltjämt en löpande dialog med våra leverantörer för att säkerställa att de samlar in all tillgänglig data som finns att tillgå och vår uppfattning är att en annan dataleverantör hade ställts inför samma utmaning med bristande datatäckning.

I våra beräkningar av värdet för konsekvenser för 2022 har vi tagit fram ett viktat medelvärde för de investeringar som vi har data för. Genom den metodiken undviker vi att avsaknad av data leder till icke-representativ redovisning. Vad gäller beräkningen av indikatorer för fonder har KPA Tjänstepension 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 Tjänstepension 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 oss, att i vår roll som aktieägare, lägga stor vikt vid att diskutera klimat och miljö, mänskliga rättigheter, anti-korruption och andra hållbarhetsfrågor med våra noterade innehav och andra tillgångar som vi 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 Tjänstepensions placeringskriterier och Ägarpolicy, samt med våra Principer för aktieägarengagemang som komplement. Det senare sammanfattas enligt nedan:

Sammanfattning – Principer för aktieägarengagemang, KPA Tjänstepension	
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 avdelning för Ansvarsfullt ägande hanterar KPA Tjänstepensions 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 Tjänstepension fokuserar därför på respektive portföljbolags mest väsentliga hållbarhetsfrågor, vilket innebär att fokus för vårt påverkansarbete skiljer sig mellan olika investeringar. Vidare prioriterar vi vilka bolag vi kontaktar utifrån en rad olika faktorer, bland annat storleken på vårt innehav, vilken marknad de befinner sig i, samt vilken möjlighet till påverkan vi bedömer att vi har.

Inom ramen för KPA Tjänstepensions aktieägarengagemang och påverkansarbete beaktar vi 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 vi genom vår omvärldsanalys även övriga indikatorer.

KPA Tjänstepensions 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 vårt praktiska arbete 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 Tjänstepension väljer in en annan mer hållbar investering.

Hänvisningar till internationella standarder

KPA Tjänstepensions hållbarhetsarbete inom investeringsverksamheten styrs i stor utsträckning av våra påverkande och uteslutande placeringskriterier samt vår Ägarpolicy. Dessa styrdokument är i sin tur i 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.

Vi screenar löpande våra noterade innehav både utifrån våra uteslutande kriterier och utifrån internationella konventioner och normer. I den normbaserade screeningen utgår vi 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 tabellen för obligatoriska indikatorer. Screeningen ger oss 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 vårt arbete i AOA har vi utvecklat delmål till 2025, som bland annat innefattar att utsläppen från våra aktier, företagsobligationer och fastigheter ska minska med 29 procent fram till 2025 (basår 2019), samtidigt som vi ska arbeta för att våra aktieportföljers största utsläppare ska anta vetenskapligt förankrade klimatmål (Science Based Targets, SBTs). KPA Tjänstepensions arbete med klimatomställning i placeringsportföljen lutar sig både mot historiska data och faktiska utsläpp, samt mer framåtblickande data baserad på den senaste forskningen. Vi använder oss av data från MSCI, Sustainalytics och en rad olika intresseorganisationer. Mer information om de internationella samarbetsinitiativ och principer som vi har undertecknat finns på vår hemsida.