



Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn:
Kåpan traditionell försäkring

Identifieringskod för juridiska personer:
549300KXK2BI4PYWQ807

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___%

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på noll procent hållbara investeringar

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, **men kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Föreningens investeringar främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Andel investeringar i Kåpan traditionell försäkring som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper utgör cirka 95 procent av investeringarna.



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

- Utgångspunkten är att Kåpans investeringar ska leva upp till FN:s Global Compact och OECD:s grundläggande principer för hållbart företagande vilket innebär att bolagen ska respektera mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupation. FN:s globala mål för hållbar utveckling, Agenda 2030, är också vägledande för kapitalförvaltningen likväl som de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (UN PRI).

- Kåpanns övergripande mål är att mätbara investeringars växthusgasutsläpp ska vara nettonoll senast 2045.
- Bolagen som Kåpan investerar i har hög hållbarhetsprofil. För föreningens noterade innehav innebär detta ett positivt urval som utgår från hållbarhetsbetyg för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. För övriga investeringar sker positivt urval utifrån andra faktorer som till exempel hållbarhetsmärkning, gröna- och sociala obligationer samt tematiska investeringar.
- Kåpan avstår från att investera i bolag som tillverkar eller distribuerar kontroversiella vapen, har mer än fem procent omsättning från kol och olja, bolag som har mer än fem procent omsättning från produktion och distribution av tobak samt statsobligationer utfärdade av vissa stater som inte ansluter sig till demokratiska principer.

Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

- Efterlevnad av FN:s principer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion
- Koldioxidutsläpp, koldioxidintensitet samt klimatrelaterade scenarioanalyser
- Exponering mot utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja
- Hållbarhetsbetyg, hållbarhetsmärkning och andel gröna- och sociala obligationer
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Exponering mot produktion eller distribution av tobak (gäller direktägda aktier)

Vilka är målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?

Kåpanns viktigaste målsättning är att leverera en långsiktigt stabil pension till de medlemmar som har sitt pensionssparande i Kåpan traditionell försäkring. Föreningens investeringar görs med utgångspunkten att uppnå en god avkastning till rimlig risk, låga kostnader och där hållbarhet är en integrerad del i förvaltningen.

Målet med de hållbara investeringarna är att investera i bolag och verksamheter som kan ge långsiktigt god avkastning till lägre risk och samtidigt bidra till en hållbar samhällsutveckling. Detta kan vara investeringar med miljömässiga eller sociala mål. Kåpan har hållbarhetsrelaterade målsättningar förankrade i kapitalförvaltningen. Föreningen stöttar Parisavtalets klimatmål om att begränsa den globala uppvärmningen och föreningen har satt som långsiktigt mål att mätbara investeringars koldioxidavtryck ska vara nettonoll senast 2045. Föreningens investeringar ska ha hög hållbarhetsprofil. För noterade innehav använder föreningen positivt urval som sker utifrån hållbarhetsbetyg. För onoterade innehav sker urval i investeringsprocessen utifrån andra faktorer som till exempel olika hållbarhetsmärkning, ett ökat mandat att investera i gröna och sociala obligationer, betydande investeringar inom förnyelsebar energi samt ett betydande innehav i skog och mark (främst certifierat svenskt skogsbruk).

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 korrupktion och mutor.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringarna som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Föreningen har förankrat i hållbarhetspolicy och investeringsriktlinjer att vissa hållbarhetskriterier ska vara uppfyllda för att i möjligaste mån undvika att investeringarna orsakar betydande skada på omgivningen.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Det ingår i föreningens investeringsriktlinjer att alla investeringar genomlysas med hänsyn till ett antal negativa konsekvenser. Läs om detta under rubriken nedan (*Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*).

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

De bolag som Kåpan investerar i ska respektera mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag. Föreningen genomlyser de noterade innehaven kvartalsvis för att

säkerställa att bolagen inte kränker dessa principer och riktlinjer. I de fall vi upptäcker att något av våra innehav har gjort en överträdelse inleder vi i de fall det bedöms vara påkallat en incidentdialog med det aktuella bolaget.

Dialogerna fokuserar på innehav som allvarligt och strukturellt bryter mot internationella konventioner, och avslutas först när det aktuella bolaget visar en tydlig förbättring. Om påverkansaktiviteterna inte bedöms vara framgångsrika kan avyttring av innehavet bli aktuellt.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- Ja
 Nej

Det ingår i föreningens investeringsriktlinjer att alla investeringar genomlysas med hänsyn till ett antal hållbarhetskriterier som föreningen utgår ifrån för att i möjligaste mån undvika negativa konsekvenser. Genomlysningen sker proaktivt före en investering och därefter löpande. Metoden varierar beroende på tillgångsslag men grundprincipen är att föreningen väljer bort vissa investeringar som inte uppfyller föreningens hållbarhetskriterier samt väljer in investeringar med hög hållbarhetsprofil. Det innebär att vi väljer in bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och som därmed proaktivt arbetar med att minska de negativa hållbarhetskonsekvenser som de har på sin omgivning. Därutöver utövar föreningen olika typer av påverkan för att i möjligaste mån påverka bolag att ställa om sina verksamheter för att minska negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Kåpan avstår från att investera i bolag som tillverkar eller distribuerar kontroversiella vapen, har mer än fem procent omsättning från kol- och olja, bolag som har mer än fem procent omsättning från produktion och distribution av tobak samt statsobligationer utfärdade av vissa stater som inte ansluter sig till demokratiska principer.

De bolag som föreningen investerar i ska respektera mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag (se ovan).

Föreningen har satt upp kort- och långsiktiga klimatmål som följs upp och redovisas i föreningens hållbarhetsrapport samt på hemsidan, kapan.se.



Vilken Investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Kåpanns viktigaste målsättning är att leverera en långsiktigt stabil pension till de medlemmar som har sitt pensionssparande i Kåpan traditionell försäkring. Föreningens investeringar görs med utgångspunkten att uppnå en god avkastning till rimlig risk, låga kostnader och där hållbarhet är en integrerad del i förvaltningen.

Kapitalförvaltningen är inriktad på investeringar i aktier, räntor och fastigheter. Investeringar i aktier gäller främst börsnoterade innehav men utgörs även till viss del av noterade innehav i olika typer av riskkapitalfonder. Räntor utgörs till största delen av svenska obligationer men innehåller också en mindre del utländska räntebärande instrument via olika räntefonder. Föreningens

fastighetsrelaterade investeringar utgörs av onoterade bolagsinnehav i kommersiella fastigheter, skog och mark men också infrastrukturinvesteringar via olika fonder.

Kåpan står finansiellt starka och har en långsiktig investeringsstrategi vilket möjliggör investeringar som är mer långsiktiga i sin karaktär så som i onoterade bolag (Private Equity), fastigheter, infrastruktur och skog. Aktierelaterade tillgångar är mer riskfyllda än räntebärande placeringar men ska över tid ge en högre avkastning. Kåpan strävar efter att hitta en bra balans mellan de olika tillgångsslagen. En väl diversifierad portfölj bedömer vi skapar förutsättningar för att uppnå en god och stabil avkastning.

Kåpan sprider även riskerna genom att investera i olika geografier och olika sektorer. En övervägande del av investeringarna placeras dock i svenska tillgångar. Den utländska delen valutasäkras delvis men Kåpan bedömer att en viss valutarisk även ger en bra diversifiering. Valutarisken uppgår i normalläget till cirka 20 procent av tillgångarnas marknadsvärde.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Det ingår i Kåpan's investeringsstrategi att hållbarhet är integrerat i förvaltningen. De exkluderingskriterier som föreningen har är bindande i investeringsstrategin för samtliga investeringar. Kriteriet att välja in bolag med hög hållbarhetsprofil är också bindande. Detta beskrivs ovan under avsnittet **Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt.**

Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?

Investeringsstrategin omfattar samtliga investeringar i Kåpan traditionell försäkring.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

De bolag Kåpan investerar i ska efterleva praxis för god styrning. De ska efterleva OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s Global Compact. Praxis för god styrning är också en parameter som ingår i ESG-rating och föreningen bidrar till bättre praxis för styrning genom sitt aktieägarengagemang.

Föreningen följer upp investeringarna fyra gånger per år för att stämna av att de efterlever riktlinjerna för god styrning. Eventuella avvikelser leder antingen till påverkansdialog eller avyttring. Samma rutin gäller för ESG-rating, om ett bolag inte lever upp till föreningens kriterier. Genom vårt aktieägarengagemang röstar vi på bolagsstämmor i de 150 största bolag där vi har ett direkt ägande. Frågor kring god styrning har hög prioritet när föreningen röstar på bolagsstämmorna.

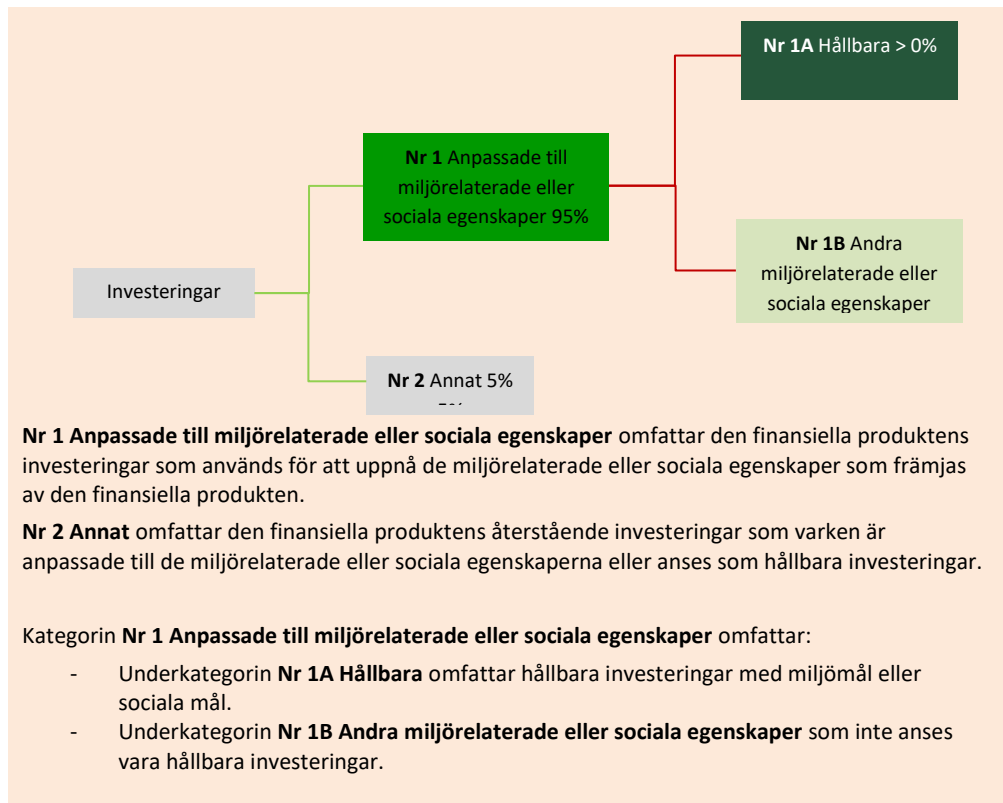


Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Främjar miljörelaterad och/eller sociala egenskaper:

Genom vår investeringsstrategi säkrar vi att föreningens investeringar i möjligaste mån främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Andel investeringar i Kåpan traditionell försäkrings som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper utgör cirka 95 procent.

Annat:

Resterande andel investeringar som inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper utgörs främst av derivat som används för att reducera marknadsrisk, kassa, vissa kreditfonder samt några äldre onoterade åtaganden.

- **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Kåpan använder derivat för att hantera finansiella risker i portföljen och för att effektivisera förvaltningen. Finansiella derivat bedöms inte bidra till främjandet av de valda miljörelaterade och sociala egenskaperna.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

EU-taxonomin är under utveckling och många av de av de bolag som Kåpan investerar i har ännu inte börjat att rapportera hur stor andel av deras verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Kåpan kan därför inte ange en tillförlitlig siffra hur stor andel av de hållbara investeringarna som uppfyller kraven i EU-taxonomin. Föreningen gör dock bedömningen att produktens minimiandel i taxonomiförenliga investeringar kommer att vara större än noll procent.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter somdet ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

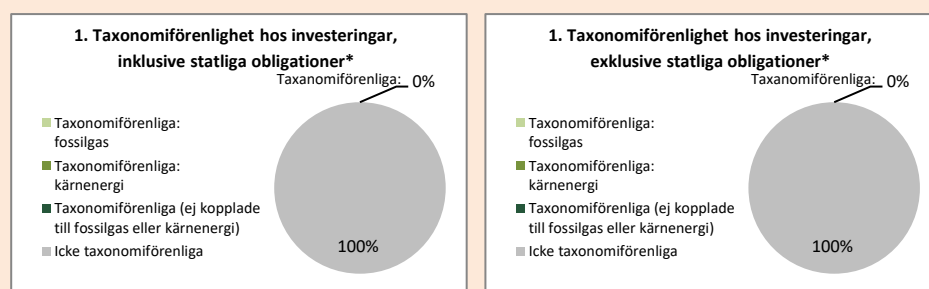
- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

Nej (se svar ovan, föreningen har ännu inte tillförlitliga data från bolagen för att rapportera detta).

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*



*I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Se punkten ovan, Kåpan saknar i nuläget tillförlitliga data från bolagen för att kunna rapportera detta men gör bedömningen att produktens minimiandel investeringar i taxonomiförenliga omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter kommer att vara större än noll procent.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Minimiandelen är noll procent.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Minimiandelen är noll procent.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

De investeringar som inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper utgörs främst av:

- Derivat som används för att reducera marknadsrisk
- Kassa (rörelsekassa) som av praktiska skäl inte investeras.
- Ett fåtal äldre private equity fonder vars syfte är att skapa god riskjusterad avkastning. Investeringarna skedde före nuvarande hållbarhetskriterier fastställdes för förvaltningen. I dessa fonder tillförs inget nytt kapital utan de är alla under avveckling.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerande förordning (EU) 2022/1214.

- En kreditfond vars syfte är att skapa god riskjusterad avkastning. Fonden är en artikel 6 fond dvs den beaktar hållbarhetsrisk men främjar inte miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vidtagna minimiskyddsåtgärder utgörs av att motparterna för kassa och derivat ingår i föreningens löpande genomlysning av efterlevnad av internationella normer för bolagsstyrning, mänskliga rättigheter och miljö.



Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt är anpassad till de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som den främjar?

Produkten Kåpan traditionell försäkring följer inget enskilt referensvärde (index) för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som produkten främjar utan arbetar med flera olika index för att uppnå bästa möjliga resultat. Kåpan har dock som mål att Kåpans noterade innehav ska ha ett ESG-betyg som minst uppgår till ett valt ESG-index.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [kapan.se/hållbarhet](http://kapan.se/hallbarhet)