

# Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Referensperiod 2025

## Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer referensperiod 2025

**Finansmarknadsaktör: Kåpan tjänstepensionsförening, LEI-kod: 549300KXK2BI4PYWQ807**

Kåpan tjänstepensionsförening (Kåpan) förvaltar premiebestämda pensioner för statligt anställda genom produkten Kåpan traditionell försäkring. Kåpans uppdrag är att leverera en långsiktigt stabil pension till låg kostnad samtidigt som kapitalförvaltningen bidrar till en hållbar utveckling.

Kåpan beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse utgör Kåpans konsoliderade redogörelse enligt artikel 4 i EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 och omfattar perioden 1 januari–31 december 2025.

Kåpan beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser genom att integrera hållbarhet i investeringsprocessen, tillämpa normbaserad screening, exkluderingskriterier och positivt urval samt genom aktivt ägarengagemang. Föreningen investerar inte i bolag som tillverkar eller distribuerar kontroversiella vapen och begränsar investeringar i verksamheter med exponering mot kol och olja. Kåpan investerar inte heller i statsobligationer utgivna av stater som inte uppfyller grundläggande demokratiska principer.

Kåpan stödjer Parisavtalets klimatmål och har som mål att mätbara investeringars koldioxidavtryck ska vara nettonoll senast 2045. Växthusgasutsläpp, koldioxidintensitet och klimatrisker följs upp och rapporteras löpande.

Ägaransvar utövas genom dialoger med bolag, röstning på bolagsstämmor samt deltagande i valberedningar och rådgivande kommittéer. Kåpans arbete utgår från internationella standarder såsom FN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, Agenda 2030 och de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (UN PRI).

Detta är Kåpans fjärde redogörelse enligt regelverket. Jämförelser över tid påverkas fortfarande av förändrad datatillgång och förbättrad rapportering. Årets redovisning omfattar Kåpans noterade aktie- och obligationsinnehav samt helägda fastighetsbolag, vilka tillsammans motsvarar 78 procent av de totala tillgångarna.

Data och beräkningsmetoder har tillhandahållits av Clarity AI. Kåpan har använt metoden "All investments" för samtliga referensperioder för att säkerställa jämförbarhet över tid.

## Summary

Kåpan Pension Association (“Kåpan”) manages defined-contribution occupational pensions for employees of the Swedish central government through the Kåpan Traditional Insurance product. Kåpan’s mission is to provide a long-term stable pension at low cost while contributing to sustainable development through its investment activities.

Kåpan considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement constitutes Kåpan’s consolidated principal adverse impact statement pursuant to Article 4 of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 and covers the period from 1 January to 31 December 2025.

Kåpan considers principal adverse impacts by integrating sustainability into the investment process, applying norm-based screening, exclusion criteria and positive selection, as well as through active ownership. Kåpan does not invest in companies involved in the manufacture or distribution of controversial weapons and restricts investments in companies with exposure to coal and oil activities. Kåpan also does not invest in sovereign bonds issued by states that do not adhere to fundamental democratic principles.

Kåpan supports the objectives of the Paris Agreement and has set a target for the carbon footprint of measurable investments to reach net zero by 2045 at the latest. Greenhouse gas emissions, carbon intensity and climate-related risks are monitored and reported on an ongoing basis.

Active ownership is exercised through company engagement, voting at general meetings, participation in nomination committees and advisory boards. Kåpan’s approach is guided by international standards and frameworks, including the United Nations Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Sustainable Development Goals (Agenda 2030) and the United Nations-supported Principles for Responsible Investment (UN PRI).

This is Kåpan’s fourth statement under the regulatory framework. Year-on-year comparisons continue to be affected by changes in data availability and improvements in corporate reporting. This year’s disclosure covers Kåpan’s listed equity and fixed-income holdings as well as wholly owned real estate companies, representing 78 per cent of total assets.

Data and calculation methodologies have been provided by Clarity AI. Kåpan has applied the “All investments” methodology for all reporting periods to ensure comparability over time.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser				Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Indikator			2025	2024	2023	2022		
Utsläpp växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp (ton CO2e).	107 678	101 145	97 535	105 529	<p>Täckning 99 % Beräknad 30 % Rapporterad 70 %</p> <p>Datatäckningsgrad (täckning). Där täckning inte är uppdelad på beräknad och rapporterad avser andelen rapporterad täckning.</p> <p>Scope 1: omfattar utsläpp av växthusgaser som sker i företagets egen verksamhet.</p>	<p><b>Indikator 1</b></p> <p>Scope 1 och 2:</p> <p>Kåpan har satt kort- och långsiktiga klimatmål för investeringsportföljen. En åtgärd för att minska investeringarnas utsläpp av växthusgaser scope 1 och 2 är att föreningen valt att inte investera i branscher där vi anser att omställningsrisken är hög (kol och olja). Där det är möjligt utifrån föreningens uppdrag, prioriteras investeringar som bidrar till minskad negativ klimatpåverkan.</p> <p>Scope 1 och 2 utsläppen har vi följt upp de senaste tio åren och de är i linje med våra klimatmål.</p> <p>Under referensperioden har föreningen fört påverkansdialoger kopplade till klimatpåverkan.</p>
		Scope 2- växthusgasutsläpp (ton CO2e).	44 025	42 819	41 359	43 605	<p>Täckning 99 % Beräknad 30 % Rapporterad 70 %</p> <p>Scope 2: omfattar företagets indirekta utsläpp av växthusgaser från produktion av köpt energi som förbrukas av företaget.</p>	

		Scope 3- växthusgasutsläpp (ton CO2e).	5 839 120	5 344 403	4 451 252	3 753 309	Täckning 94 % Beräknad 41 % Rapporterad 59 %  Scope 3: omfattar alla andra indirekta utsläpp av växthusgaser som sker i ett företags värdekedja men som företaget inte direkt kontrollerar.	Scope 3:  Portföljens Scope 3-utsläpp är starkt koncentrerade. De 30 största innehaven svarar för 78 procent av de totala Scope 3-utsläppen trots att portföljen omfattar över 3 000 innehav. Flera av de största utsläppsbidragarna, däribland Atlas Copco, ABB och Siemens Energy har vetenskapsbaserade klimatmål som omfattar Scope 3-utsläpp. En betydande del av portföljens utsläppsexponering finns i bolag med etablerade omställningsplaner. Samtidigt återstår ett antal betydande innehav där SBTi-validering eller Scope 3-mål behöver verifieras och följas upp genom aktivt ägararbete.  Detta kommer föreningen att se över under 2026.  <b>Indikator 2 och 3</b>  Scope 3 ingår i dessa beräkningar.
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (ton CO2e).	6 002 494	5 497 287	4 517 120	3 822 009	Täckning 94 % Beräknad 43 % Rapporterad 57 %	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck (ton CO2e/MEUR).	588	579	574	535	Täckning 94 % Beräknad 43 % Rapporterad 57 %	
	3. Investerings- objektets växthusgas- intensitet	Investerings- objektets växthusgas- intensitet (ton CO2e/MEUR).	2 341	2 179	2 042	1 453	Täckning 94 % Beräknad 43 % Rapporterad 57 %	

	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.	2,0 %	2,0 %	1,8 %	1,7 %	Täckning 94 %	<p>Kåpan har exkluderingskriterier där mer än 5 % av omsättningen kommer från utvinning, bearbetning, raffinering samt kraftproduktion från kol och olja.</p> <p>Exponeringen i denna indikator omfattar bolag som bedriver verksamhet kopplad till energi- och försörjningssektorn, infrastruktur, transport samt detaljhandel där viss fossilrelaterad verksamhet förekommer. Indikatorn är binär och fångar även bolag med begränsad fossil exponering eller bolag under omställning.</p>
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	<p>Investeringsobjektets andel av icke-förnybar <b>energiförbrukning</b> och icke-förnybar <b>energiproduktion</b> från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor.</p>	44 %  0,75 %	46 %  0,67 %	51 %  0,62 %	53 %  0,78 %	<p>Täckning 88 % Beräknad 3 % Rapporterad 97 %</p> <p>Täckning 100 %</p>	<p>Föreningen har inte vidtagit någon särskild åtgärd för denna indikator under referensperioden.</p> <p>Det är främst inom alternativa investeringar (onoterat) som föreningen har den största andelen investeringar i förnyelsebar energi (vind- och solkraft). Målet är att kunna inkludera data från dessa investeringar i kommande rapporter.</p>
	6. Energi-förbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan.	Total: 0,15	Total: 0,17	Total: 0,16	Total: 0,19	<p>Täckning 100 % Beräknad 40 % Rapporterad 60 %</p>	Föreningen har inte vidtagit någon särskild åtgärd avseende denna indikator under referensperioden.

		<b>GWh/MEUR Sektor:</b> A) Jordbruk, skogsbruk och fiske B) Utvinning av mineral C) Tillverkning D) Försörjning av el, gas, värme, kyla E) Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering F) Byggverksamhet G) Handel; reparation av motorfordon, motorcyklar H) Transport och magasinering L) Fastighetsverksamhet	A) 0,02 B) 0,01 C) 0,06 D) 0,03 E) 0,0001 F) 0,001 G) 0,002 H) 0,006 L) 0,02	A) 0,02 B) 0,01 C) 0,07 D) 0,04 E) 0,0001 F) 0,0009 G) 0,002 H) 0,008 L) 0,02	A) 0,02 B) 0,01 C) 0,07 D) 0,02 E) 0,0002 F) 0,0008 G) 0,002 H) 0,008 L) 0,02	A) 0,03 B) 0,01 C) 0,09 D) 0,03 E) 0,0003 F) 0,0008 G) 0,002 H) 0,007 L) 0,03		
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt.	0,8 %	1,12 %	0,67 %	0,27 %	Täckning 96 %	Kåpans stävar efter att investera i bolag med hög hållbarhetsprofil. Det innebär för noterade bolag att Kåpan i möjligaste mån prioriterar bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete och arbetar proaktivt med hållbarhet. Urvalet av bolag sker bland annat med hjälp av hållbarhetsrating där biologisk mångfald är en av faktorerna som ingår. Föreningen har inte haft en uttalad strategi för biologisk mångfald under referensperioden.

Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt (ton/MEUR).	0,002	0,002	0,003	0,004	Täckning 41 % Beräknad 88 % Rapporterad 12 %	Vatten är även det en faktor som ingår i ovan nämnd hållbarhetsrating och indirekt påverkan utgår ifrån tidigare resonemang under indikator 7.  Täckningen är låg för denna indikator vilket gör att den huvudsakliga negativa konsekvensen är svår att bedöma.
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 (ton/MEUR).	37	36	49	40	Täckning 98 % Beräknad 73 % Rapporterad 27 %	Föreningen har inte vidtagit någon särskild åtgärd avseende denna indikator under referensperioden, men indirekt påverkan utgår ifrån resonemanget under indikator 7. Frågor kring avfall ingår i de påverkansdialoger som förts under referensperioden.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt								
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser				Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
			2025	2024	2023	2022		
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.	3,4 %	3,1 %	3,6 %	3,0 %	Täckning 96 %	Föreningens riktlinje är att inte investera i bolag där det bekräftats att bolaget har brutit mot OECD:s och FN:s riktlinjer. Andelen 3,4 procent som beräknas för indikator 10 täcker även bolag där det föreligger misstanke om brott eller där det anses finnas en överhängande risk för att brott kan ske eller där informationsgivningen kring misstänkta brott är undermålig.
	11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer 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.	0,90	0,03 %	0,05 %	0,09 %	Täckning 94 %	Föreningen har under referensperioden fört påverkansdialoger kopplat till mänskliga rättigheter, arbetsrätt samt korruption.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt.	16 %	17 %	13 %	11 %	Täckning 64 %	Föreningen har inte vidtagit någon särskild åtgärd avseende denna indikator under referensperioden och har inga specifika åtgärder eller mål planerade under 2026.

	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	Kvinnor: 39 % Män: 61 %	Kvinnor: 40 % Män: 60 %	Kvinnor: 38 % Män: 62 %	Kvinnor: 38 % Män: 62 %	Täckning 94 %	Föreningen har vidtagit åtgärder genom röstning på bolagsstämmor. Föreningen röstar enligt policy som strävar efter minst 30/70 fördelning. Åtgärder som vidtagits vid röstning utgår ifrån bolagsförhållanden och vissa geografiska praxis. Föreningen avgör från fall till fall hur vi röstar för att påverka denna indikator i en positiv riktning.  Detta gäller även under 2026.
	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 %	0 %	0 %	0 %	Täckning 95 %	Föreningen har vidtagit åtgärder genom att inte investera i bolag som är involverade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen. Föreningen har genomlyst hela den noterade portföljen fyra gånger under referensperioden. Om det framkommer att ett bolag bryter mot denna riktlinje avyttras bolaget omgående eller så snart det är möjligt.  Detta gäller även för 2026.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser				Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
			2025	2024	2023	2022		
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet (ton CO <sub>2</sub> e/MEUR BNP). Omfattar länders scope 1-3 utsläpp.	0,26	0,15	0,17	0,14	Täckning 100 % Täckningen relaterar till 100 % av statsobligationerna i investeringsportföljen.	Ökningen beror delvis på ett ökat innehav av statsobligationer via en räntefond under referensperioden.  Föreningen har inte vidtagit någon särskild åtgärd avseende denna indikator under referensperioden och har inga specifika åtgärder eller mål planerade under 2026.
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.	Absolut: 0 Relativ: 0 %	Absolut: 0 Relativ: 0 %	Absolut: 0 Relativ: 0 %	Absolut: 0 Relativ: 0 %	Täckning 100% Täckning 100 %	Föreningen har vidtagit åtgärder genom att inte investera i statsobligationer utfärdade av vissa stater som inte ansluter sig till demokratiska principer.  Detta gäller även för 2026.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser				Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
			2025	2024	2023	2022		
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 %	0 %	0 %	0 %	Redovisningen omfattar Kåpans dotterbolag Kåpan Fastigheter och Hemvist Förvaltning.	Ej tillämpligt då innehaven utgörs av kontorsfastigheter samt hyresbostäder.
Energi-effektivitet	18. Exponering mot energi-ineffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energi-ineffektiva fastigheter.	78 %	94 %	95 %	97 %	Andelen avser fastigheter med energiklass C eller lägre.	Minskningen av andelen energiineffektiva fastigheter förklaras huvudsakligen av förändrad portföljsammansättning genom förvärvet av Hemvist Förvaltning, vars bestånd har en hög andel energieffektiva bostadsfastigheter.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, investeringar i investeringsobjekt								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser				Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
		2025	2025	2024	2023	2022		
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.	55 %	58 %	65 %	72 %	Täckning 100%  Med initiativ för klimatutsläpp avses här de som är i linje med Science Based Targets (SBTi). Klimatmål satta till 1,5 grader Celsius eller väl under 2 grader.	Föreningen följer årligen upp utvecklingen av andel investeringar som har satt klimatmål.
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	2,7 %	4,8 %	6,2 %	7,2 %	Täckning 94 %	Om ett bolag saknar en policy för mänskliga rättigheter och samtidigt screenas för att bryta mot dessa principer (se indikator 10) kommer Kåpan att inleda påverkan med bolaget eller avyttra det. Inget bolag har avyttrats på grund av detta under 2025.

### **Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer**

Kåpans arbete med hållbarhet utgår från föreningens hållbarhetspolicy samt ägarpolicy. Dessa policys ses över och fastställs årligen av Kåpans styrelse.

Kåpans övergripande målsättning är att leverera en långsiktigt stabil pension till föreningens medlemmar. Investeringarna ska ge god avkastning till rimlig risk och låga kostnader, där hållbarhet är en integrerad del av hela investeringsprocessen.

Kåpan identifierar och utvärderar de huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringarna kan medföra. Detta sker genom genomlysning av investeringarna utifrån föreningens hållbarhetskriterier. Genomlysning genomförs både vid nyinvesteringar och regelbundet för befintliga innehav, med varierande frekvens och metod beroende på tillgångsslag.

För majoriteten av tillgångarna sker identifiering och prioritering av negativa konsekvenser utifrån följande principer:

- Normbaserad screening: Investeringar ska inte omfatta bolag som bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion
- Exkluderingskriterier: Föreningen avstår från investeringar i bolag som tillverkar eller distribuerar kontroversiella vapen, har mer än fem procent av omsättningen från kol eller olja, mer än fem procent från tobak, samt i statsobligationer utgivna av stater som inte ansluter sig till demokratiska principer
- Positivt urval: Investeringar riktas mot bolag med hög hållbarhetsprofil. För noterade innehav baseras urvalet bland annat på hållbarhetsbetyg inom miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning
- Klimatpåverkan: Klimatdata såsom koldioxidutsläpp och koldioxidintensitet analyseras för att ge en nulägesbild samt underlag för framåtblickande klimatscenarier.

Mer detaljerad information kring dessa kriterier samt hur Kåpan hanterar övriga tillgångsslag finns att läsa på vår hemsida [kapan.se](http://kapan.se).

### **Datakällor**

För beräkning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsindikatorerna i denna redogörelse har Kåpan använt Clarity AI som extern dataleverantör.

Beräkningarna baseras främst på investeringsobjektens egenrapporterade primärdata samt publikt tillgänglig information. För vissa indikatorer där fullständiga data saknas har estimat använts. Clarity AI har tagit fram beräkningsmetoder i enlighet med definitionerna i tillämpligt regelverk. Kåpan ansvarar för urvalet av underliggande innehav, och de redovisade konsekvenserna beräknas utifrån ett genomsnitt av Kåpans noterade innehav under referensperioden.

Det finns en risk att data kan vara felaktig eller ofullständig, vilket kan innebära att de negativa konsekvenserna är felbedömda. Bedömningarnas träffsäkerhet förväntas förbättras över tid i takt med att fler bolag utvecklar sin hållbarhetsrapportering och rapporteringspraxis blir mer standardiserad.

I denna redovisning avser uppgifterna de huvudsakliga negativa konsekvenserna av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer kopplade till Kåpans noterade innehav samt helägda fastighetsbolag. Under referensperioden utgör dessa innehav 78 procent av de totala tillgångarna.

### **Dataleverantör och metod**

Clarity AI har tillhandahållit data och metod för beräkning av samtliga indikatorer.

Metoden "All investments" har tillämpats vid beräkning av indikatorerna. Tidigare referensperioder har uppdaterats enligt denna metod för att säkerställa jämförbarhet över tid.

För fastighetsrelaterade indikatorer har data tagits fram av Kåpan Fastigheter och Hemvist

### **Strategier för ägarengagemang**

Kåpan's ägarengagemang styrs av föreningens ägarpolicy. Engagemanget varierar beroende på investeringens art och storlek och omfattar dialog med bolag, röstning på bolagsstämmor, deltagande i valberedningar, styrelsearbete samt medverkan i rådgivande kommittéer.

En majoritet av dialogerna genomförs i samarbete med andra investerare via ISS Pooled Engagement. Dialogerna initieras normalt vid misstanke om eller bekräftade kränkningar av internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, antikorrupktion och kontroversiella vapen.

Syftet med dialogerna är att säkerställa att bolagen hanterar identifierade negativa konsekvenser och vidtar åtgärder för att förhindra återupprepning. Om bolagen inte visar vilja att delta i dialog eller vidta åtgärder tillämpar Kåpan en eskaleringsprocess där sista steget är avyttring.

Kåpan röstar årligen på drygt 70 procent av de direktägda aktiernas bolagsstämmor. Röstningen sker utifrån en röstningspolicy med särskild hänsyn till hållbarhetsfaktorer. Utfallet av röstningen redovisas löpande på Kåpan's hemsida samt i en årlig ägarrapport.

Eftersom Kåpan i de flesta bolag är en mindre ägare är möjligheten att delta i styrelser och valberedningar begränsad till ett fåtal innehav där ägarandelen är större. I vissa onoterade investeringar inom riskkapital och fastigheter deltar Kåpan dock i fonders rådgivande kommittéer (advisory boards), där föreningen bidrar med kunskap och rådgivning i frågor som rör fondernas verksamhet.

Mer information om Kåpan's ägarengagemang finns på [kapan.se](http://kapan.se).

### **Hänvisningar till internationella standarder**

De bolag som Kåpan investerar i ska respektera mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion i enlighet med FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Investeringar får inte omfatta bolag involverade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen såsom antipersonella minor, klustervapen samt kemiska och biologiska vapen.

FN:s globala mål för hållbar utveckling (Agenda 2030) samt de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) är vägledande för kapitalförvaltningen. Kåpan genomlyser sina noterade innehav kvartalsvis och bolag som identifieras som normbrytare hanteras enligt föreningens eskaleringsprocess.

Kåpan stödjer Parisavtalets klimatmål om att begränsa den globala uppvärmningen. Föreningen har som långsiktigt mål att de mätbara investeringarnas koldioxidavtryck ska vara netto noll senast 2045. Som delmål ska koldioxidavtrycket i genomsnitt minska med minst 20 procent per femårsperiod från 2016.

Mer information om metod och utfall finns i Kåpan's hållbarhetsredovisning 2025 på [kapan.se](http://kapan.se).

### **Historisk jämförelse**

Kåpan ska enligt regelverket lämna en historisk jämförelse av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer i tabell 1.

I årets rapport, som avser referensperiod 2025, redovisas jämförelsesiffror från tre tidigare referensperioder.

Förändringarna i indikatorerna beror på faktiska förändringar i bolagens hantering av hållbarhetsrisker samt på förbättrad datakvalitet och ökad tillgång till rapporterad information.

Kåpan's målsättning är att successivt stärka analysen av utvecklingen i indikatorerna samt att i större utsträckning kunna vidta åtgärder kopplade till fler indikatorer. Detta för att i möjligaste mån minska investeringarnas negativa konsekvenser på omvärlden.

## I denna bilaga gäller följande definitioner:

- (1) *Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp*: utsläpp av växthusgaser som avses i punkt 1 e i–iii i bilaga III till Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 <sup>(1)</sup>.
- (2) *växthusgasutsläpp*: utsläpp enligt definitionen i artikel 3.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842 <sup>(2)</sup>.
- (3) *vägt genomsnitt*: förhållandet mellan vikten av finansmarknadsaktörens investering i ett investeringsobjekt och investeringsobjektets företagsvärde.
- (4) *företagsvärde*: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (5) *företag aktiva i sektorn för fossila bränslen*: företag som får intäkter från prospektering, gruvdrift, utvinning, produktion, bearbetning, lagring, raffinering eller distribution, däribland transport, lagring och handel, av fossila bränslen enligt definitionen i artikel 2.62 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999 <sup>(3)</sup>.
- (6) *förnybara energikällor*: förnybara, icke-fossila energikällor, nämligen vindenergi, solenergi (termisk solenergi och fotovoltaisk solenergi) och geotermisk energi, omgivningsenergi, tidvattensenergi, vågenergi och annan havsenergi, vattenkraft, biomassa, deponigas, gas från avloppsreningsverk samt biogas.
- (7) *icke-förnybara energikällor*: andra energikällor än de som avses i punkt 6.
- (8) *energiförbrukningsintensitet*: förhållandet mellan energiförbrukning per aktivitetsenhet, produktion eller något annat mått för investeringsobjektet i förhållande till dess totala energiförbrukning.
- (9) *sektorer med stor klimatpåverkan*: de sektorer som anges i avsnitten A till H och avsnitt L i bilaga I till Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 <sup>(4)</sup>.
- (10) *skyddat område*: utsedda områden i Europeiska miljöbyråns gemensamma databas över utsedda områden (CDDA).
- (11) *område med hög biologisk mångfald utanför skyddade områden*: mark med högt värde för den biologiska mångfalden enligt artikel 7b.3 i Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG <sup>(5)</sup>.

---

(1) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014 (EUT L 171, 29.6.2016, s. 1).

(2) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/842 av den 30 maj 2018 om medlemsstaternas bindande årliga minskningar av växthusgasutsläpp under perioden 2021–2030 som bidrar till klimatåtgärder för att fullgöra åtagandena enligt Parisavtalet samt om ändring av förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 156, 19.6.2018, s. 26).

(3) Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1999 av den 11 december 2018 om styrningen av energiunionen och klimatåtgärder, om ändring av Europaparlamentets och rådets förordningar (EG) nr 663/2009 och (EG) nr 715/2009, Europaparlamentet och rådets direktiv 94/22/EG, 98/70/EG, 2009/31/EG, 2009/73/EG, 2010/31/EU, 2012/27/EU och 2013/30/EU, rådets direktiv 2009/119/EG och (EU) 2015/652 och om upphävande av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 525/2013 (EUT L 328, 21.12.2018, s. 1).

(4) Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1893/2006 av den 20 december 2006 om fastställande av den statistiska näringsgrensindelningen Nace rev. 2 och om ändring av rådets förordning (EEG) nr 3037/90 och vissa EG-förordningar om särskilda statistikområden (EUT L 393, 30.12.2006, s. 1).

(5) Europaparlamentets och rådets direktiv 98/70/EG av den 13 oktober 1998 om kvaliteten på bensin och dieselbränslen och om ändring av rådets direktiv 93/12/EEG (EGT L 350, 28.12.1998, s. 58).

- (12) *utsläpp till vatten*: direkta utsläpp av prioriterade ämnen enligt definitionen i artikel 2.30 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG (6) och direkta utsläpp av nitrater, fosfater och bekämpningsmedel.
- (13) *områden med hög vattenstress*: regioner där andelen totalt vatten som tas ut är hög (40–80 %) eller extremt hög (mer än 80 %) i World Resources Institutes (WRI) vattenriskatlasverktyg ”Aquaduct”.
- (14) *farligt avfall och radioaktivt avfall*: farligt avfall och radioaktivt avfall.
- (15) *farligt avfall*: farligt avfall enligt definitionen i artikel 3.2 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG (7).
- (16) *radioaktivt avfall*: radioaktivt avfall enligt definitionen i artikel 3.7 i rådets direktiv 2011/70/Euratom (8).
- (17) *icke-återvunnet avfall*: allt avfall som inte återvinns i den mening som avses med ”återvinning” i artikel 3.17 i direktiv 2008/98/EG.
- (18) *aktiviteter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald*: aktiviteter som kännetecknas av allt följande:
- a) Aktiviteterna leder till försämring av livsmiljöerna och habitaterna för arterna eller stör de arter för vilka ett skyddat område har utsetts.
  - b) För dessa aktiviteter har inga av de slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits enligt något av följande direktiv eller nationella bestämmelser eller internationella standarder som motsvarar dessa direktiv genomförts:
    - i) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG (9).
    - ii) Rådets direktiv 92/43/EEG (10).
    - iii) En miljökonsekvensbedömning (MKB) enligt definitionen i artikel 1.2 g i Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU (11).
    - iv) För verksamhet i tredjeländer, slutsatser, begränsningsåtgärder eller konsekvensbedömningar som antagits i enlighet med nationella bestämmelser eller internationella standarder som är likvärdiga med direktiven och konsekvensbedömningar som anges i leden i, ii och iii

---

(6) Europaparlamentets och rådets direktiv 2000/60/EG av den 23 oktober 2000 om upprättande av en ram för gemenskapens åtgärder på vattenpolitikens område (EGT L 327, 22.12.2000, s. 1).

(7) Europaparlamentets och rådets direktiv 2008/98/EG av den 19 november 2008 om avfall och om upphävande av vissa direktiv (EUT L 312, 22.11.2008, s. 3).

(8) Rådets direktiv 2011/70/Euratom av den 19 juli 2011 om inrättande av ett gemenskapsramverk för ansvarsfull och säker hantering av använt kärnbränsle och radioaktivt avfall (EUT L 199, 2.8.2011, s. 48).

(9) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/147/EG av den 30 november 2009 om bevarande av vilda fåglar (EUT L 20, 26.1.2010, s. 7).

(10) Rådets direktiv 92/43/EEG av den 21 maj 1992 om bevarande av livsmiljöer samt vilda djur och växter (EGT L 206, 22.7.1992, s. 7).

(11) Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/92/EU av den 13 december 2011 om bedömning av inverkan på miljön av vissa offentliga och privata projekt (EUT L 26, 28.1.2012, s. 1).

- (19) *ojusterad löneskillnad mellan könen*: skillnaden mellan genomsnittlig bruttotimlön för manliga avlönade anställda och kvinnliga avlönade anställda uttryckt som andel av de manliga avlönade anställdas bruttotimlön.
- (20) *bolagsledning*: företagets förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.
- (21) *politik för mänskliga rättigheter*: ett politiskt åtagande som godkänts på styrelsenivå om mänskliga rättigheter som innebär att investeringsobjektets ekonomiska verksamhet ska överensstämma med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.
- (22) *visseblåsare*: rapporterande person enligt definitionen i artikel 5.7 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 <sup>(13)</sup>.
- (23) *oorganiska föroreningar*: utsläpp inom eller lägre än de utsläppsnivåer som motsvarar bästa tillgänglig teknik (BAT-AEL) enligt definitionen i artikel 3.13 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU (14) för oorganiska högvolykmkemikalier – fasta och övriga ämnen.
- (24) *luftföroreningar*: direkta utsläpp av svaveldioxider (SO<sub>2</sub>), kväveoxider (NO<sub>x</sub>), lättflyktiga organiska ämnen utom metan (NMVOC) och finpartiklar (PM<sub>2,5</sub>) enligt definitionen i artikel 3.5–3.8 i Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284 (15), ammoniak (NH<sub>3</sub>) enligt det direktivet och tungmetaller (HM) enligt bilaga I till det direktivet.
- (25) *ozonnedbrytande ämnen*: ämnen som anges i Montrealprotokollet om ämnen som bryter ned ozonskiktet.

---

(12) Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2139 av den 4 juni 2021 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 genom fastställande av tekniska gransknings- kriterier för att avgöra under vilka villkor en ekonomisk verksamhet ska anses bidra väsentligt till begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringarna och för att avgöra om den ekonomiska verksamheten inte orsakar någon betydande skada för något av de andra miljömålen (EUT L 442, 9.12.2021, s. 1).

(13) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2019/1937 av den 23 oktober 2019 om skydd för personer som rapporterar om överträdelser av unionsrätten (EUT L 305, 26.11.2019, s. 17).

(14) Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/75/EU av den 24 november 2010 om industriutsläpp (samordnade åtgärder för att förebygga och begränsa föroreningar) (EUT L 334, 17.12.2010, s. 17).

(15) Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2284 av den 14 december 2016 om minskning av nationella utsläpp av vissa luftföroreningar, om ändring av direktiv 2003/35/EG och om upphävande av direktiv 2001/81/EG (EUT L 344, 17.12.2016, s. 1).

I denna bilaga gäller följande formler:

(1) Utsläpp av växthusgaser ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope}(x)\text{-växthusgasutsläpp}_i \right)$$

(2) Koldioxidavtryck ska beräknas enligt följande formel:

$$\frac{\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i \right)}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}}$$

(3) Investeringsobjektens växthusgasintensitet ska beräknas i enlighet med följande formel:

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{investeringsobjektets intäkter (miljoner euro)}_i} \right)$$

(4) Staters växthusgasintensitet ska beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left( \frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{Landets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{Bruttonationalprodukt}_i \text{ (miljoner euro)}}$$

(5) Ineffektiva fastigheter ska beräknas enligt följande formel:

$$\frac{((\text{Värde på fastigheter byggda före 31.12.2020 med energideklaration C eller lägre}) + (\text{Värde på fastigheter byggda efter 31.12.2020 med behov av primärenergi under nära-nollenergibyggnad i direktiv 2010/31/EU}))}{\text{Värde på fastigheter som omfattas av bestämmelser om energideklarationer och nära-nollenergibyggnader}}$$

I dessa formler gäller följande definitioner:

- (1) *investeringens aktuella värde*: värdet i euro av finansmarknadsaktörens investering i investeringsobjektet.
- (2) *företagsvärde*: summan vid räkenskapsårets slut av börsvärdet av stamaktier, börsvärdet av preferensaktier och det bokförda värdet av den totala skulden och innehav utan bestämmande inflytande, utan avdrag av kontanter eller andra likvida medel.
- (3) *aktuellt värde på alla investeringar*: värdet i euro av finansmarknadsaktörens alla investeringar.
- (4) *nära-nollenergibyggnad, behov av primärenergi och energideklaration* ska ha de betydelser som anges i artikel 2.2, 2.5 och 2.12 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU <sup>(16)</sup>

<sup>(16)</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/31/EU av den 19 maj 2010 om byggnaders energiprestanda (omarbetning) (EUT L 153, 18.6.2010, s.13).