

**KÅPAN**  
PENSIONER  
FÖR STATLIGT ANSTÄLLDA

HÅLLBARHETSREDOVISNING

20



Kåpan Pensioner förvaltar kollektivavtalad tjänstepension för dem som är eller har varit statligt anställda. Verksamhetens syfte är att förvalta medlemmarnas pensionsmedel på ett effektivt, långsiktigt och ansvarsfullt sätt.

## Innehåll

|              |    |
|--------------|----|
| Investering  | 5  |
| Försäkring   | 21 |
| Organisation | 25 |

# Hållbarhetsredovisning

Föreningen erbjuder en traditionell pensionsförsäkring med garanterad ränta och långsiktigt stabil avkastning, till lägsta möjliga kostnad. Vi bedriver en ansvarsfull förvaltning. Vi investerar med utgångspunkt i etiska normer och principer med bred förankring i det svenska samhället, baserat på beslut fattade av Sveriges riksdag och regering.

Kåpan Pensioner är en försäkringsförening vilket innebär att föreningens medlemmar äger verksamheten tillsammans. Föreningen agerar utifrån vad som anges i stadgarna, gällande lagstiftning samt föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen och vad som är bästa möjliga helhet för samtliga medlemmar. Föreningen fick den 21 december 2020 tillstånd av Finansinspektionen att bedriva tjänstepensionsverksamhet enligt Lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Beslutet gäller från den 1 januari 2021. Beslutet innebär bland annat att föreningen byter firmamamn till Kåpan tjänstepensionsförening och vi har gjort ett antal formella ändringar i stadgarna. Föreningens kortnamn kommer även fortsättningsvis att vara Kåpan Pensioner.

## Hållbarhet för Kåpan Pensioner

Kåpan Pensioners hållbarhetsarbete är indelat i tre områden; investering, försäkring och organisation. Det innebär att vi ska göra ansvarsfulla och hållbara investeringar, leverera en trygg och traditionell försäkring och säkra det interna hållbarhetsarbetet. Dessa tre områden utgör även strukturen för hållbarhetsredovisningen.

## Vårt uppdrag

Föreningen har fått i uppdrag från de kollektivavtalande parterna (Arbetsgivarverket, OFR/S, P, O, Saco-S, Seko) på det statliga avtalsområdet att förvalta de obligatoriska delarna av tjänstepensionerna samt vara det förvalda alternativet för den valbara delen. Uppdraget från parterna är att leverera en stabil och god pension till föreningens



drygt 850 000 medlemmar. Föreningen bildades 1992 med uppdrag att förvalta den kompletterande tjänstepensionen, med utgångspunkt i pensionsavtalet PA-91. Sedan dess har nya pensionsavtal förhandlats fram och den 1 januari 2016 trädde det senaste avtalet, PA 16, i kraft. Det avtalet innebär att föreningens fortsatta verksamhet är långsiktigt säkrad och arbetet med att erbjuda medlemmarna en ansvarsfull och väl balanserad pensionsförsäkring kan fortsätta. Kåpan Pensioner arbetar med hållbarhet som en integrerad del av den dagliga verksamheten. Hållbarhetsarbetet utgår från föreningens uppdrag från medlemmarna, via beslut i föreningens fullmäktige, föreningens stadgar samt styrelsens beslut och policydokument.

## Investering

Investeringar görs med utgångspunkt i att uppnå en god avkastning till rimlig risk och låga kostnader. Hållbarhet är en integrerad del i förvaltningen.

## Försäkring

Kåpan Pensioner erbjuder resurseffektiva och enkla försäkringslösningar med en god balans mellan utställda löften och risken i utställda åtaganden.

## Organisation

Hållbar resurshantering  
– Sparsamhet med resurser och miljöhänsyn ska genomsyra hela verksamheten.

## Utgångspunkt i hållbarhetsarbetet

Kåpan Pensioners arbete med hållbarhet tar sin utgångspunkt i föreningens hållbarhetspolicy, som fastställs av styrelsen. I grunden finns även investeringsriktlinjerna som reglerar de etiska ramarna för kapitalförvaltningen. Dessa utgår i sin tur från etiska normer och principer med bred förankring i det svenska samhället baserat på beslut fattade av Sveriges riksdag och regering. Vägledande för förvaltningen är principerna i de internationella konventionerna:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Oslo- och Ottawakonventionen
- FN:s principer för ansvarfulla investeringar
- FN:s globala mål – Agenda 2030

Se fördjupning av internationella principer och konventioner på sidan 19.

## Kåpan Pensioners hållbarhetsarbete under 2020 – i korthet

- Vi har under hösten arbetat med att ta fram en strategi för att minska våra investeringar i fossila innehav och har nu beslutat att föreningens investeringar i kol- och oljeproduktion ska reduceras och enbart vara marginell till år 2023. Vi har i ett första steg sålt av alla berörda bolag i vår direktägda globala aktieportfölj och i den svenska aktieportföljen har vi sålt av en tredjedel av innehavet i Lundin Energy.

- Inom ränteförvaltningen har vi under 2020 mer än fördubblat våra investeringar i gröna obligationer och andelen uppgår nu till cirka 10 procent av ränteportföljen. En del av ökningen kommer från några av våra större investeringar inom fastigheter som har emitterat gröna obligationer under året. I slutet av året ökade vi vårt mandat för gröna och sociala obligationer vilket kommer att leda till en ökad investeringstakt framöver. Vi har ur ett hållbarhetsperspektiv fattat beslut att inte längre investera i statsobligationer utgivna av stater i tillväxtmarknader och har under december avyttrat samtliga berörda fonder.
- Vi har utökat vårt ägaransvar genom att rösta på bolagsstämmorna för 70 % av våra direktägda aktieinnehav. Vi har fört 142 påverkansdialoger tillsammans med andra investerare.
- Vi har undertecknat de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI). Vi följer redan idag PRI:s principer men genom att också underteckna principerna blir vi medlemmar i PRI Association och genom medlemskapet åtar vi oss därutöver att årligen rapportera vår egen hållbarhetsutveckling till PRI. Vi får därmed ett kvitto på det vi gör men också en bra plattform för att förbättra vårt hållbarhetsarbete samt att utöka vårt samarbete med andra aktörer.

Kåpan Pensioner arbetar kontinuerligt med att förbättra och utveckla det egna hållbarhetsarbetet.

### Vad ESG står för:

ESG (Environmental, Social, Governance) är en vanlig benämning på hållbarhetskriterier vid investeringar och står för kriterier gällande miljö, sociala förhållanden och bolagsstyrning.

## Uppfyllda hållbarhetsmål 2020

| Kåpan Pensioners mål inom ansvarsfulla investeringar                                                                                                       |                         |        | Utfall 2020 | Utfall 2019 | Kommentar                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------|-------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Det samlade ESG-betyget för placeringar i noterade aktier skall överstiga rankingen för vårt jämförelseindex MSCI ACWI ESG Universal Index <sup>*)</sup> . | Kåpan Pensioner         |        | 6,9         | 6,7         | Det samlade ESG betyget steg drygt 3% och det överstiger utfallet för vårt jämförelseindex med 4,5%.                                                                                                                   |
|                                                                                                                                                            | MSCI ACWI ESG Universal |        | 6,6         | 6,6         |                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                            | MSCI ACWI               |        | 5,9         | 5,8         |                                                                                                                                                                                                                        |
| Koldioxidavtrycket för noterade innehav ska minska över tid mätt i tCO2e/miljon kronor i intäkter <sup>**) </sup> .                                        | Kåpan Pensioner         | Mått 1 | 14,1        | 16,3        | Mätt i SEK minskade föreningens koldioxidavtryck med drygt 13% med mått 1 och med cirka 18% med mått 2. Jämfört med MSCI ACWI har våra noterade innehav lägre koldioxidavtryck, 44,8% med mått 1 och 46,6% med mått 2. |
|                                                                                                                                                            |                         | Mått 2 | 10,1        | 12,2        |                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                            | MSCI ACWI               | Mått 1 | 25,6        | 24,4        |                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                            |                         | Mått 2 | 18,9        | 19,9        |                                                                                                                                                                                                                        |

<sup>\*)</sup> Se sidan 7 för förklaring av ESG betyget samt index.

<sup>\*\*)</sup>  Se sidan 12 för förklaring av mätmetoden och mått.



## Hållbarhet – Investering

### Ansvarsfull kapitalförvaltning

Kåpan Pensioners medlemmar ska alltid känna sig trygga med att vi förvaltar och investerar deras pensionskapital på ett ansvarsfullt sätt. Hållbarhet är en integrerad del av investeringsverksamheten. Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra vårt hållbarhetsarbete och har under 2020 vidtagit flera åtgärder för att förbättra oss ytterligare.

Kåpan Pensioners förvaltade kapital var vid årsskiftet drygt 113 miljarder kronor. Investeringarna görs med utgångspunkt i investeringsriktlinjerna som är beslutade av styrelsen. Den övergripande målsättningen för investeringsverksamheten är att uppnå en långsiktig hållbar balans mellan avkastning och risk på ett kostnadseffektivt sätt. Vidare ska föreningens investeringar göras med utgångspunkt i ett antal övergripande etiska normer och principer.

Förvaltningen är inriktad på investeringar i aktier, räntor och fastigheter. Investeringar i aktier gäller främst börsnoterade innehav men utgörs även till viss del av onoterade minoritetsinnehav i olika typer av riskkapitalfonder. Räntor utgörs

till största delen av svenska obligationer med hög grad av säkerhet men innehåller också en mindre del i utländska räntebärande instrument via olika räntefonder. Våra fastighetsrelaterade investeringar utgörs av onoterade bolagsinnehav i kommersiella fastigheter, skog och mark men också infrastrukturinvesteringar via olika fonder.

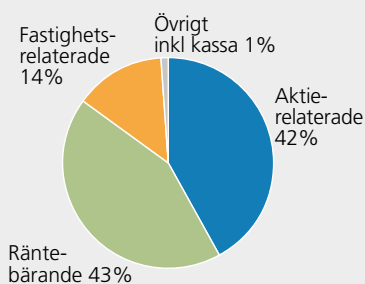
De aktuella investeringsriktlinjerna innebär att tillgångarnas marknadsvärde ska ligga inom följande intervaller:

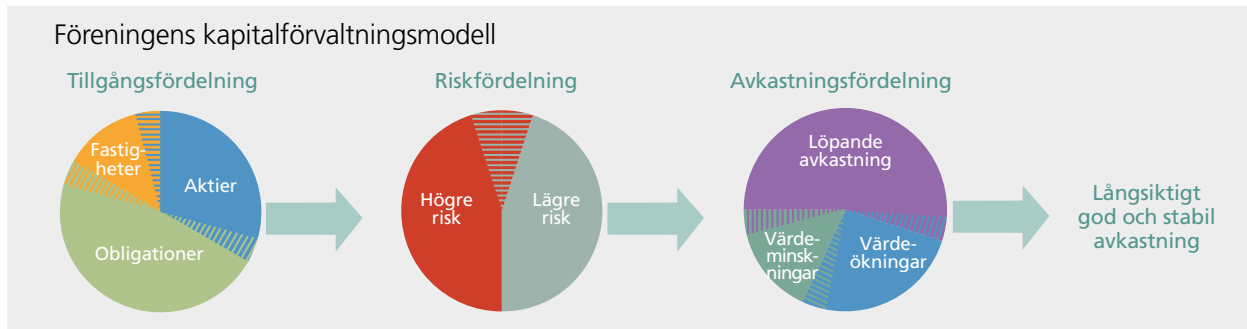
- Aktier eller aktierelaterade tillgångsslag till lägst 25 procent och högst 45 procent.
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper till lägst 40 procent och högst 70 procent.
- Fastighetsrelaterade placeringar till lägst 5 procent och högst 20 procent.

Sammantaget innebär inriktningen på investeringarna att ungefär hälften av tillgångarna placeras med låg risk kopplad till de räntebärande investeringarna och den andra halvan kopplad till aktier som har högre risk. Resterande delen av föreningens kapital placeras i fastigheter och andra typer av tillgångar för att komplettera de risker som finns i räntor och aktier.

En sammanställning över föreningens samtliga innehav finns på vår hemsida, [kapan.se](https://www.kapan.se).

Vi årsskiftet fördelade sig föreningens tillgångar enligt följande





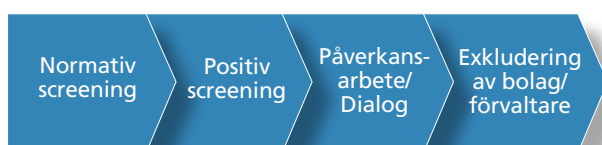
## Process för hållbarhetsarbete i investeringsverksamheten

De bolag vi investerar i ska leva upp till grundläggande principer och utgångspunkten för vårt hållbarhetsarbete är ett antal vägledande normer och principer med bred förankring i det svenska samhället baserat på beslut fattade av Sveriges riksdag och regering.

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Oslo- och Ottawakonventionen
- FN:s globala mål för hållbar utveckling – Agenda 2030
- FN:s principer för ansvarfulla investeringar (UNPRI)

Vi strävar efter att våra externa fonder och förvaltare har undertecknat eller förbinder sig att följa UNPRI.

## Kåpens process för hållbarhetsarbete i investeringsverksamheten



I vår förvaltning tas hållbarhet med som en integrerad del i investeringsprocessen och för att uppnå en hållbar förvaltning i enlighet med de vägledande principerna arbetar vi både med så kallad normativ screening och positiv screening, både avseende våra befintliga noterade innehav samt vid nyinvesteringar. Utöver det arbetar vi med dialog och påverkansarbete i syfte att påverka bolag och externa förvaltare i rätt riktning och förbättra deras hållbarhetsarbete. I vår hållbarhetskommitté går vi regelbundet igenom resultat av screening och påverkansarbete och fattar beslut om vi behöver vidta någon åtgärd ur ett hållbarhetsperspektiv. Grundinställningen är att vi som investerare gör större nytta genom att investera i bolag och därmed vara med och påverka än att avstå eller exkludera och därmed inte ha påverkansmöjlighet och kunna bidra med en förbättring.

## Normativ screening

Process för direkta noterade aktier och obligationer

Två gånger per år gör vi en fördjupad genomlysning (screening) av våra investeringar i noterade aktier och obligationer för att säkerställa att investeringarna inte bryter mot globala normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och antikorrupcion samt inte är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen. Den fördjupade genomlysningen genomförs med hjälp av ISS ESG och den omfattar cirka 79 procent av föreningens totalt förvaltade kapital.

Utöver den fördjupade genomlysningen använder vi normativ screening för att kontinuerligt utvärdera våra innehav ur ett hållbarhetsperspektiv. Resultatet av genomlysningen eller den löpande uppföljning kan innebära anmärkningar som leder till att vi i första hand diskuterar bolagen i vår hållbarhetskommitté. Om ett bolag bedöms brutit mot någon av de globala normerna är nästa steg påverkansdialog med bolaget (se sidan 9). Vi utför i de flesta fall påverkansdialogerna i samarbete med ISS ESG men i vissa fall för vi dialogerna i egen regi. Om dialogerna inte ger resultat kan vi som sista steg välja att avyttra bolaget (se sidan 11).

Vid nyinvesteringar ingår den normativa screeningen som en viktig del i vår investeringsprocess och analys. I de fall genomlysningen leder till anmärkningar där normbrott är konstaterat investerar vi inte i bolaget. I vår hållbarhetskommitté diskuterar vi löpande eventuella nyinvesteringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv som inte nödvändigtvis innebär konstaterat normbrott utan det kan vara diskussioner på grund av bolagets verksamhet, ledning mm som kan vara tveksamma utifrån våra hållbarhetskriterier.

Sedan 2018 förvaltar vi aktivt huvudparten av vårt globala aktiemandat i en egenförvaltd indexanpassad basportfölj bestående av 300 bolag. Genom att begränsa antalet bolag

Vi använder oss av ISS ESG som extern leverantör för vår normativa screening samt för granskning för kontroversiella vapen. I deras analysverktyg kan vi följa upp våra innehav ur ett normativt perspektiv. ISS ESG använder sig av en trafikljusmodell, samt en betygsgradering mellan 1–10, i sin analys- och screeningprocess

som vi är investerade i ger det oss ökade möjligheter att påverka innehaven när vi själva aktivt kan välja in och välja bort bolag ur ett hållbarhetsperspektiv. Den normativa screeningen används då inte bara som en utvärdering utan också proaktivt i processen för vårt urval av de 300 bolagen.

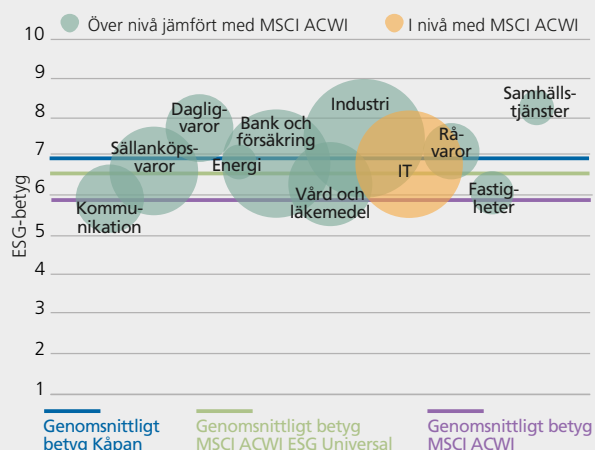
## Det är inte alltid självklart vad som är normbrytande och bedömningarna skiljer sig mycket åt

Vår direktägda basportfölj utgör drygt 80 procent av våra aktieinvesteringar i OECD-länder. Vi investerar resterande del i aktiva fonder och indexliknande instrument som vi bedömer kompletterar basportföljen. Vår aktieexponering på tillväxtmarknader förvaltas fortfarande i sin helhet av externa fondleverantörer.

### Process för aktiefonder (noterade)

De fonder vi har inom OECD och tillväxtmarknader ingår i vår process för normativ screening som beskrivits ovan med två grundliga genomlysningar per år samt kontinuerlig uppföljning av fondernas innehav ur ett hållbarhetsperspektiv. Trots att alla våra aktiefonder i dagsläget är ESG-anpassade förekommer det innehav som får anmärkningar i vår normativa screening. Det är inte alltid självklart vad som är normbrytande och bedömningarna skiljer sig mycket åt mellan de olika analysföretagen. Vi har ett nära samarbete med förvaltarna av fonderna och för dialog med dem där det uppstår frågetecken kring bolag.

### Bedömning av föreningens placeringar utifrån ESG-kriterierna inom respektive sektor och dess relativa vikt



Bubblornas storlek avspeglar den relativa vikten i portföljen.

Källa: MSCI ESG research, ESG Portfolio Analytics

## Positiv screening – betygsmodell

Utöver normativ screening arbetar vi även med en process för positiv screening. Syftet med den positiva screeningen är att alla bolag inom samma sektor bedöms och rankas utifrån en rad hållbarhetskriterier. På miljösidan finns underliggande överväganden inom exempelvis klimatförändring, koldioxidutsläpp, vattenpåverkan, miljöfarliga utsläpp och avfall. Inom den sociala delen gör man bedömningar inom områden såsom arbetsledning, hälsa och säkerhet, produktsäkerhet och kvalitet. Inom företagsstyrning analyseras och bedöms styrelsens sammansättning, lönesättning, ägarskap, redovisning och företagsetik. Vi strävar efter att investera i bolag med höga ESG-betyg inom respektive sektor, vilket sker dels genom att vi väljer bort bolag med lägst ESG-betyg men också genom att vi väljer in bolag med höga ESG-betyg inom respektive sektor.

MSCI är en av världens ledande indexleverantörer och arbetar med analys och utvärdering av miljö- och hållbarhetsbedömningar på bolagsnivå. Deras hållbarhetsrating utgår från en betygsskala som går från 0 – 10 där 10 representerar det bästa betyget. Varje bolag inom en viss sektor utvärderas utifrån en rad faktorer vilket resulterar i ett slutbetyg som kopplas till en bokstavsrating på en skala från CCC till AAA.

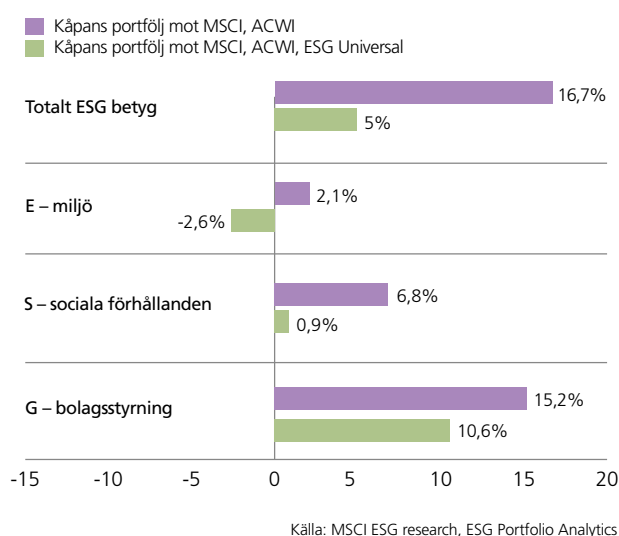
| Bokstavsrating | ESG-betyg |
|----------------|-----------|
| AAA            | 8,6 – 10  |
| AA             | 7,1 – 8,6 |
| A              | 5,7 – 7,1 |
| BBB            | 4,3 – 5,7 |
| BB             | 2,9 – 4,3 |
| B              | 1,4 – 2,9 |
| CCC            | 0,0 – 1,4 |

### Process för noterade aktier

En gång per år gör vi en fördjupad genomlysning av våra noterade aktieinnehav, både direktägda och fonder. I denna genomlysning erhåller vi både hållbarhetsbetyg och hållbarhetsrating för samtliga noterade aktieinnehav samt ett viktat hållbarhetsbetyg för hela portföljen. Vi tar hjälp av MSCI för att utföra genomlysningen. Utöver den fördjupade genomlysningen följer vi kontinuerligt upp våra innehav. För vår basportfölj får vi uppdateringar varje gång ett hållbarhetsbetyg eller hållbarhetsrating ändras och för fonderna följer vi löpande upp den positiva screeningen. Vid nyinvesteringar gör vi en avstämning av bolagets hållbarhetsrating och hållbarhetsbetyg som en del i vår investeringsprocess.

Vår målsättning är att hållbarhetsratingen för de företag som föreningen har direkt och indirekt exponering mot förbättras över tid från dagens nivå. Den långsiktiga målsättning är att föreningens investeringar ska ha en viktad genomsnittlig hållbarhetsrating som ligger över det viktade genomsnittet för de företag som ingår i MSCI, All countries world-index ESG Universal (MSCI ACWI ESG Universal).

### Kåpans ESG-betyg 2020, procentuell avvikelse jämfört med index



Vid genomlysning av föreningens totala noterade aktieinvesteringar 2020 förbättrades ESG-betyget till 6,9 jämfört med föregående år då betyget var 6,7. Samtidigt har vår portfölj ett högre betyg än både MSCI ACWI ESG Universal som uppgick till 6,6 och MSCI ACWI som uppgick till 5,9.

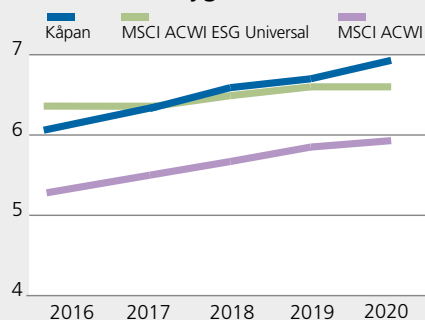
Vi har under åren vidtagit flera åtgärder i syfte att förbättra vårt hållbarhetsarbete och uppnå ett bättre viktat hållbarhetsbetyg för våra noterade aktier och fonder. Ett av syftena med omläggningen av den globala aktieportföljen var att själva kunna påverka vårt hållbarhetsbetyg. De aktiefonder vi har kvar är ESG-anpassade.

### Hållbarhetsprocess för onoterade innehav och externa fonder

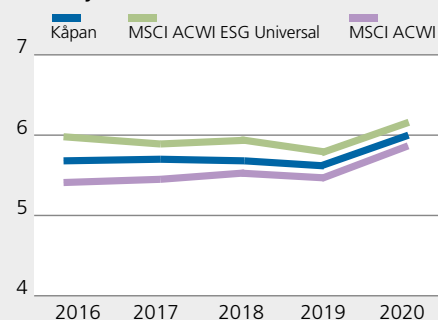
Förutom investeringar i noterade aktieinnehav och obligationer har vi investeringar i onoterade aktieinnehav i olika typer av riskkapitalfonder och globala räntefonder. Inom fastigheter investerar vi i onoterade bolag i kommersiella fastigheter, skog och mark samt infrastruktur via olika fonder. Våra interna förvaltare har nära och regelbunden kontakt med förvaltare av dessa innehav och fonder och fokus på hållbarhet är numera en del i investeringsprocessen för dessa investeringar. För att i möjligaste mån säkerställa efterlevnad av grundläggande hållbarhetskriterier även inom dessa onoterade innehav hanteras hållbarhets-

### Utveckling ESG-betyg

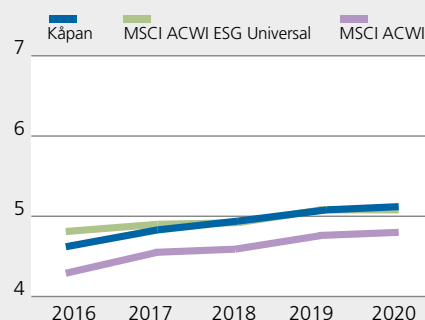
#### Totalt ESG-betyg



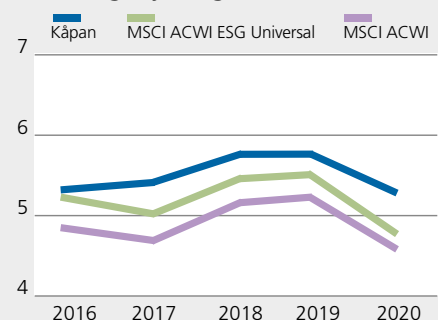
#### E – miljö



#### S – sociala förhållanden



#### G – bolagsstyrning



Källa: MSCI ESG research, ESG Portfolio Analytics

frågorna bland annat utifrån ett frågeformulär som syftar till att kartlägga fondernas hållbarhetsprocess (hållbarhetsgrad, -arbete och fokus). Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i fondförvaltarnas strategi och att det finns ett långsiktigt förhållningssätt i dessa frågor. Vi följer löpande upp vad fonden har på agendan för att förbättra och utveckla arbetet och ansvaret kring hållbarhetsfrågor.

### Påverkansarbete och ägarengagemang

Syftet med Kåpan Pensioners arbete som investerare är att leverera en långsiktig stabil och god avkastning åt medlemmarna, inom ramen för gjorda försäkringsåtaganden. Kapitalförvaltningen investerar i en mängd olika verksamheter för att vara diversifierad och därmed minska risken i investeringen. Den stora spridningen av investeringarna innebär att föreningen i regel är en liten investerare i varje enskild verksamhet. Vårt påverkansarbete och ägarengagemang varierar beroende på investering och storlek och arbetet omfattar påverkan genom dialog, röstning på årsstämmor, medverkan i valberedningar, styrelseuppdrag samt aktivt arbete i rådgivande kommittéer.

#### Påverkansarbete

Vårt påverkansarbete sker främst genom påverkansdialoger med företag och förvaltare. Påverkansdialoger är en viktig del i vårt ägarengagemang och huvudparten av våra dialoger är reaktiva dialoger som oftast initieras av misstanke om eller bekräftade kränkningar av internationella normer och konventioner. Vi samarbetar med ISS ESG för att bedriva dessa dialoger i noterade bolag och syftet är att säkerställa att bolagen åtgärdar bristerna och vidtar åtgärder för att liknande incidenter inte händer igen. Under 2020 har vi fört påverkansdialoger med 142 bolag i samarbete med ISS ESG. I vissa bolag förs dialoger kring flera ämnen och i år har 214 ämnen tagits upp i dessa bolag. Svartsfrekvensen i årets dialoger ökade till 66 procent (56 procent) och kvalitén på bolagens deltagande har varit högre på det hela taget. I årets dialoger var det ett ökat fokus på konsumenträttigheter och hälsa som en följd av Covid-19. Det var också stort fokus kring fackliga rättigheter och det hölls många dialoger med fokus på att motverka utarmning av biologisk mångfald.

Vi för själva dialoger med förvaltarna av våra fonder, både noterade- och onoterade innehav. Syftet med dialogerna varierar allt ifrån att bara få information till att påverka innehav eller faktorer i fonderna. Vi för också dialoger kring policydokument relaterade till hållbarhet och strategier och under året har vi också lyft frågan kring certifiering i våra fastighetsinvesteringar.

Vi samarbetar sedan flera år tillbaka med State Street Global Advisors (SSGA) som förvaltar några av våra fonder.

#### Uppdrag inom föreningen 2020

##### Aktiv påverkan

##### Dialoger

##### Ägarstyrning

| Riktade dialoger | Dialoger med andra investerare | Valberedningar | Styrelseuppdrag | Röstning vid stämmor | Rådgivande kommittéer |
|------------------|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------------|-----------------------|
| 0                | 142                            | 0              | 3 <sup>1)</sup> | 260 <sup>2)</sup>    | 11                    |

<sup>1)</sup> Inget börsnoterat bolag.

<sup>2)</sup> Fullmaktsröstning.

SSGA är stora inom bland annat indexförvaltning och har ett stort aktieägarengagemang i sin förvaltning. I en indexförvaltning går det inte att på samma sätt som i en aktiv förvaltning sälja av en enskild aktie så SSGA utför ett omfattande påverkansarbete genom dialoger med företagen rörande frågor som är väsentliga för företagets förmåga att generera långsiktigt värde, där frågor gällande bolagsstyrning, miljö och socialt ansvar är av stor vikt.

#### Ägarengagemang

Att vara en aktiv ägare och rösta på årsstämmor och vara med i valberedningar är också ett viktigt sätt för oss som investerare att påverka företag i en hållbar riktning. Hittills har föreningens begränsade ägarandelar och kravet på en effektiv förvaltning inneburit att vi inte aktivt deltagit på årsstämmor främst avseende börsnoterade publika företag. Vårt aktiva ägande i noterade bolag ökade betydligt under 2018 när vi lade om vår förvaltning av globala aktier. Även om vi fortsatt har en begränsad ägarandel i respektive bolag är det av ökad betydelse att vi utövar vårt aktieägaransvar. Vi har därför uppdaterat vår ägarpolicy till att omfatta ett aktivt aktieägarengagemang.

Bolagsstämamosäsongen 2020 kom att påverkas kraftigt av Coronapandemin. För att begränsa spridningen av coronavirus rekommenderades beslutsfattare att förhindra att stora folkmassor samlades. Detta hade en inverkan på stämamosäsongen eftersom de flesta företag inte kunde hålla sina årsstämmor som vanligt och många företag fick initialt skjuta fram sina stämmor. För att underlätta både genomförande och uppskjutande av årsstämmor under dessa extraordinära omständigheter antogs en rad lagar på flera marknader. I mitten av april fick de svenska bolagen enligt lag ett tillfälligt undantag för att underlätta genomförandet av bolagsstämmor som innebar att bolagen kunde tillåta förhandsröstning. Företag runt om i världen valde

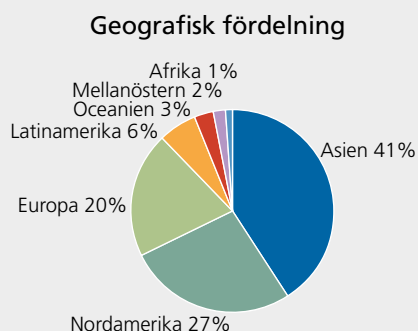
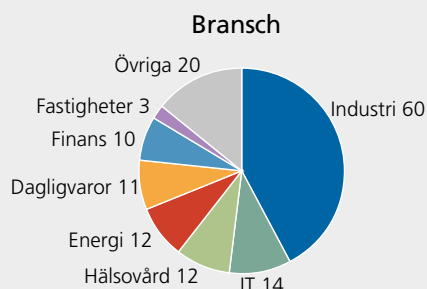
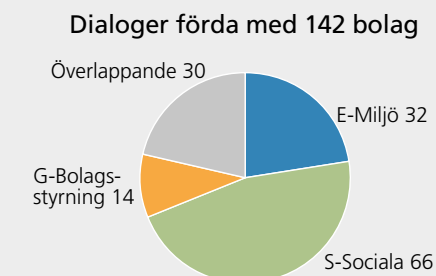
att ändra sina förslag inför sina årsstämmor på grund av osäkerheten orsakad av pandemin i den globala ekonomin. Den vanligaste förändringen var minskning eller fullständig återkallelse av utdelningsförslag. Återköp av aktier stoppades också eller ändrades tillsammans med ändringar i finansiell vägledning. Ett antal företag meddelade också att ledningens löner skulle justeras med nedskärningar av fast ersättning eller inga bonusutbetalningar för 2020. Emellertid gjordes få justeringar i allmänhet för långsiktiga incitamentsprogram. Dessutom ändrade många företag sina förslag till styrelsearvoden så att dessa lämnades oförändrade jämfört med 2019. Vissa regeringar meddelade att ekonomiskt stöd var villkorat av att företag vidtagit vissa åtgärder, till exempel var företag tvungna att utelämnat utdelningar för att få kortvarigt stöd i vissa länder.

Under rådande omständigheter valde vi att rösta på aktuella bolagsstämmor via fullmakt med hjälp av ISS ESG:s tjänst

för fullmaktsröstning (proxy voting). ISS ESG tillhandahåller en elektronisk röstningsplattform där vi tar del av deras analyser och röstningsrekommendationer. Vi gör våra egna bedömningar och beslutar om vi vill rösta i enlighet med ISS förslag och rekommendationer. Vi valde i samtliga fall att rösta i enlighet med rekommendationerna. Vi röstade på bolagsstämmorna för drygt 70 procent av våra direktägda aktier. En sammanställning över samtliga bolagsstämmor och hur vi har röstat finns på vår hemsida, [kapan.se](https://kapan.se).

I vissa av våra onoterade investeringar inom riskkapital och fastigheter tar vi ett viktigt ägaransvar genom att vara med i fondernas rådgivande kommittéer, så kallade advisory boards. I dessa kommittéer medverkar vi med kunskapsstöd och som rådgivande samtalspartner i diverse frågor avseende fondernas verksamhet. Vid eventuella intressekonflikter har den rådgivande kommittén skyldighet att fatta beslut genom rösträttsförfarande.

### Påverkansarbete och ägarengagemang



### Föreningens fullmaktsröstning 2020

| Röstningsstatistik                             | 2020  |
|------------------------------------------------|-------|
| Antal årsstämmor                               | 260   |
| Andel bolag av totalt antal direktägda innehav | 70%   |
| Antal agendapunkter                            | 4 106 |
| Andel röster för styrelsens förslag            | 93%   |
| Andel röster mot styrelsens förslag            | 7%    |
| Antal aktieägarförslag                         | 224   |

### Geografisk fördelning av bolagsstämmor

| Land           | Andel |
|----------------|-------|
| USA            | 50%   |
| Japan          | 9%    |
| Storbritannien | 8%    |
| Frankrike      | 4%    |
| Tyskland       | 4%    |
| Kanada         | 3%    |
| Nederländerna  | 3%    |
| Schweiz        | 3%    |
| Sverige        | 3%    |
| Spanien        | 2%    |
| Övriga         | 11%   |

Den av styrelsen beslutade ägarpolicyn anger att Kåpan Pensioner avser att utöva sitt ägarinflytande i noterade bolag på följande sätt:

- att medarbetare alltid deltar på årsstämmor där ägandet överstiger mer än 1 procent av rösterna av bolaget och där utöva den rösträtt som hör till föreningens aktier,
- att medarbetare eller ombud alltid deltar på årsstämmor där ägandet överstiger mer än 0,1 procent av rösterna av bolaget och där utövar den rösträtt som hör till föreningens aktier,
- att noggrant förbereda och förankra föreningens ställningstagande på stämman,
- att delta i valberedningens arbete i de bolag där föreningen är bland de större ägarna.

## Exkludering av bolag

Den övergripande inriktningen är att inte göra investeringar i företag som kränker internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption och vi investerar inte heller i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen. Vad gäller noterade aktier och räntebärande tillgångar screenar vi regelbundet våra innehav och två gånger per år gör vi med hjälp av ISS ESG en fördjupad genomlysning av innehaven utifrån ovan nämnda kriterier. Om ett bolag inte uppfyller eller misstänks bryta mot våra hållbarhetskriterier för vi dialog med bolaget i samarbete med ISS ESG eller förvaltaren om bolaget ingår i en fond. Om bolaget inte kan presentera en åtgärdsplan för att komma till rätta med problemen eller om dialogen inte ger resultat väljer vi att sälja innehavet.

De olika analysföretagen gör olika bedömningar av företagens efterlevnad av internationella normer och vi har i några fall fört dialoger med fondförvaltare kring bolag som i vår screening fått anmärkningar eller blivit underkända enligt våra hållbarhetskriterier men som ett annat analysföretag har godkänt. Dessa investeringar följer vi regelbundet upp med fondförvaltarna och vi diskuterar dessa innehav i vår hållbarhetskommitté. Under 2020 har vi haft färre bolag uppe till diskussion än föregående år. En fondförvaltare avyttrade ett flertal bolag som vi haft uppe till diskussion och vi valde att avyttra två globala aktiefonder där dialogerna inte gett något resultat och där vi gjorde bedömningen att så inte kommer att ske.

Vi ska inte investera i bolag som har mer än fem procent omsättning från utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja.

## Utökade exkluderingskriterier

När vi 2018 övergick till att äga och förvalta större delen av våra globala aktier direkt valde vi redan då att utesluta bolag som utvinnet och producerar el och värme från förbränningskol. För att uppnå våra och de globala klimatmålen samt för att minska klimatriskerna i portföljen har vi under 2020 arbetat med att ta fram en strategi för att minska våra investeringar i fossila innehav och har beslutat att föreningens investeringar i kol och oljeproduktion ska reduceras och enbart vara marginell till år 2023. Vi ska inte investera i bolag som har mer än fem procent omsättning från utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja<sup>\*)</sup>. Vårt första steg är att vi sålt av alla berörda bolag i vår direktägda globala aktieportfölj och i den svenska aktieportföljen har vi sålt av en tredjedel av innehavet i Lundin Energy, resterande del avyttras före halvårsskiftet 2021. Nästa steg är att vi under året kommer att se över våra fonder och övriga tillgångar. Vi har också beslutat att inte investera i statsobligationer utgivna av stater i tillväxtmarknader.

<sup>\*)</sup> Detta med reservation för ett fåtal bolag som vi i dagsläget anser vara omställningsbolag samt med reservation för att listan för omställningsbolag kan komma att uppdateras utifrån bolagens klimatarbete och åtagande.

För vår direktägda globala basportfölj som består av cirka 300 företag och utgör 35 procent av våra totala aktieplaceringar exkluderar vi utöver ovan nämnda kriterier även bolag enligt följande kriterier:



### Kärnvapen

- Produktion av kärnvapen inom icke-spridningsavtalet d v s FN:s konvention om kärnvapenförbud (juli 2017).



### Tobak

- Produktion av tobak
- Distribution av tobak över 5 procent av omsättning

## Analys av investeringarnas klimatpåverkan

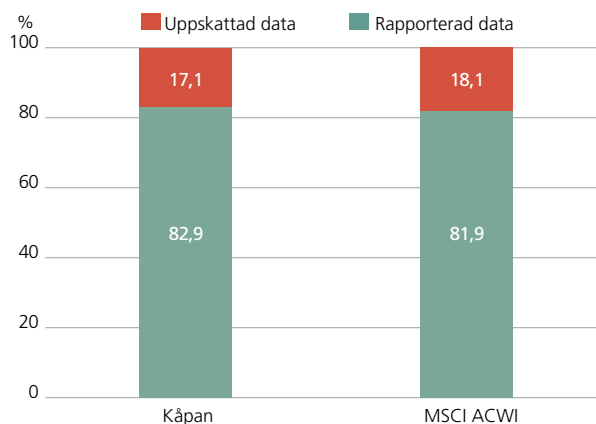
Inriktning för Kåpan Pensioner är att de samlade investeringarna över tid ska vara klimatneutrala. Föreningen har som ett led i detta arbete sedan tio år tillbaka investerat löpande i skogsbruk och mark och har i dagsläget ett betydande innehav med en bedömd positiv klimatpåverkan vilket kompenserar för de innehav som kan bedömas vara mindre positiva ur ett klimatperspektiv.

Vi mäter koldioxidavtrycket på våra noterade aktier vilket motsvarar 92 procent av totala aktieportföljen. Koldioxidavtrycket är ett sätt att uttrycka hur stora direktutsläpp av växthusgaser som bolagen vi har investerat i orsakar. Analysen av våra aktieinvesteringars koldioxidpåverkan görs av MSCI.

Vi har sedan några år tillbaka följt rekommendationen från Svensk Försäkring (Mått 1) vid mätning av koldioxidavtrycket och har sedan förra året valt att kompletterat mätningen med Fondbolagens Förenings rekommendation (Mått 2). Båda måtten mäter koldioxidavtryck i förhållande till portfölj företagets intäkter och omfattar utsläpp scope 1 och 2 enligt GHG protokollet.

Det finns dock begränsningar i informationens användbarhet, bland annat visar koldioxidavtrycket en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen vi investerat i ser ut vid en viss tidpunkt och värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

## Bidrag till totalt koldioxidavtryck fördelat på källa



Källa: MSCI ESG research, Carbon Portfolio Analytics

Det är också viktigt att beakta att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat eftersom:

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter.
- Utsläppsdata från bolag sannolikt inte är fullständig.
- Endast vissa tillgångsslag mäts.
- Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in.
- Information om fossila reserver inte ingår.
- Måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

Det innebär att redovisningen i många delar måste kompletteras med olika antaganden eller uppskattningar eftersom den inte är enhetlig.

### Mätmetod för mått 1 och 2

- Beräkningarna bör göras med hjälp av data om utsläpp av växthusgaser som uppfyller en globalt vedertagen modell såsom GHG protokollet.
- Data ska omfatta scope 1 (företagets direkta utsläpp) och scope 2 (företagets indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).
- Utsläppen bör uttryckas i termer av koldioxidekvivalenter (CO<sub>2</sub>e).

**GHG-protokollet** (Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard) är den vanligaste redovisningsstandarden för att beräkna utsläpp av växthusgaser. GHG-protokollet omfattar sju växthusgaser; koldioxid (CO<sub>2</sub>), metan (CH<sub>4</sub>), dikväveoxid (N<sub>2</sub>O), fluorerade kolväten (HFCs), perfluorkolväten (PFCs), svavelhexafluorid (SF<sub>6</sub>) och kvävetrifluorid (NF<sub>3</sub>).

**Koldioxidekvivalenter** (CO<sub>2</sub>e) är en måttenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i CO<sub>2</sub>e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan.

### Mått 1

Det redovisade nyckeltalet mäter aktieportföljens koldioxidintensitet i förhållande till portföljbolagens intäkter (nettoomsättning). Det kan ses som ett mått på hur koldioxid-effektiva bolagen i aktieportföljen är, där resultatet sedan viktas med vår ägarandel i bolaget.

**Mått 1** visade per 31 december 2020 44,8 procent lägre koldioxidintensitet än för vårt jämförelseindex MSCI ACWI vid samma tidpunkt. Jämfört med föregående år har både index och vår portfölj lägre koldioxidintensitet mätt i dollar. Vår portfölj har cirka 24 procent lägre koldioxidintensitet vid årets mätning.

Mätt i kronor var portföljens koldioxidintensitet 14,1 ton CO<sub>2</sub>-ekvivalenter per en miljon kronor i intäkter (nettoomsättning), vilket är en förbättring med drygt 13 procent jämfört med föregående år. Kronan förstärktes mot dollarn under 2020 vilket bidrar till en lägre förbättring mätt i kronor.

Enkelt uttryckt innebär det att vi med mått 1 beräknar hur mycket vi äger av bolaget och tar det i relation till utsläppen medan mått 2 beräknar hur stor vikt i portföljen bolaget har. Det vill säga om vi äger en stor del av ett bolag som släpper ut mycket får vi hög intensitet i mått 1 men med exakt samma ägarandel i bolaget men där innehavet har en liten vikt i den totala portföljen ger mått 2 en lägre intensitet.

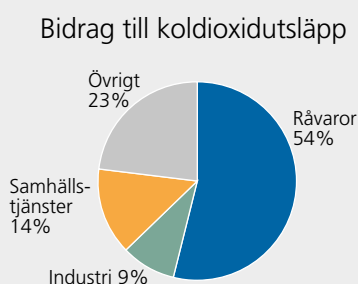
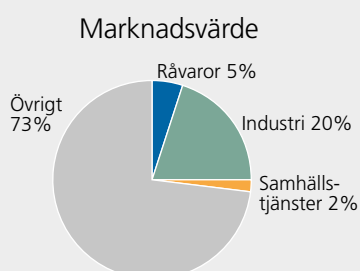
### Mått 2

Det finns olika sätt att redovisa koldioxidavtryck och under 2019 tog Fondbolagens Förening fram en standard för beräkning av koldioxidavtryck för att anpassa den till de förändringar som skett under de senaste åren. Bland dessa är att EU:s Non-Financial Reporting Directive används i den svenska årsredovisningslagen, att flera nya investerarledda klimatinitiativ lanserats och att EU har presenterat sina planer för en hållbar finansmarknad. Dessutom har Task Force for Climate-related Financial Disclosure (TCFD) presenterat rekommendationer för klimatrelaterade finansiella upplysningar och initiativets ramverk har på kort tid blivit det som flertalet klimatinitiativ, rapporteringsramverk och EU-kommissionen börjat använda. I detta mått är rekommendationen att ett intensitetsmått användas som visar portföljens exponering (inte ägarandel som i mått 1) mot koldioxidintensiva företag. Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags koldioxidekvivalenter i förhållande till portföljbolagets intäkter därefter beräknas koldioxidintensitet som det vägda genomsnittet av koldioxidintensiteten hos respektive portföljbolag i portföljen.

**Mått 2** visade per 31 december 2020 46,6 procent lägre viktad genomsnittlig koldioxidintensitet än vårt jämförelseindex MSCI ACWI vid samma tidpunkt. Jämfört med föregående år har vår portfölj drygt 27 procent lägre viktad genomsnittlig koldioxidintensitet mätt i dollar.

Mätt i kronor var portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet drygt 10 ton CO<sub>2</sub>-ekvivalenter per en miljon kronor i intäkter (nettoomsättning), vilket är en förbättring med drygt 17 procent jämfört med föregående år. Kronan förstärktes mot dollarn under 2020 vilket bidrar till en lägre förbättring mätt i kronor.

Den sektor som bidrog mest till föreningens koldioxidavtryck var råvaruindustrin, vilken stod för 54 procent av utsläppen, samhällstjänster stod för 14 procent och industrisektorn utgjorde nio procent. Dessa tre sektorer utgör tillsammans 77 procent av aktieportföljen men står för 77 procent av koldioxidutsläppen.



Källa: MSCI ESG research, Caron Portfolio Analytics

## Klimatrisker

Att arbeta med hållbarhetsfrågor inom investeringsverksamheten handlar inte bara om att analysera en investerings miljöpåverkan. Det har under de senaste åren blivit allt mer tydligt att klimatrelaterade risker kommer att leda till ökade finansiella konsekvenser för omvärlden och i våra investeringar. Dessa klimatrisker påverka våra beslut och är något vi måste ta hänsyn till i våra investeringar för att uppnå vårt syfte att leverera en trygg och hållbar avkastning till våra medlemmar.

Inom ramen för Kåpan Pensioners egen risk och solvensanalys (ERSA) har vi påbörjat ett arbete för att kunna göra en uppskattning av klimatriskerna i våra investeringar.

Man kan dela upp den finansiella påverkan från klimatrisker i två kategorier:

- **Omställningsrisker** – risk för lägre marknadsvärde i investeringarna som kan bero på miljölagstiftning, ny teknologi som ersätter produkter eller att konsumenter gör mer miljömedvetna val.
- **Fysiska risker** – risk för lägre marknadsvärde på grund av direkta skador på egendom eller verksamheter som beror på klimatrelaterade händelser till exempel översvämningar, brand eller brist på vatten.

## Skattning av aktieportföljens klimatrisker

Våra investeringar påverkas av både dessa kategorier och vi har valt att begränsa skattningen av riskerna till att omfatta våra aktieinvesteringar. Vi har tagit hjälp av SEB med beräkningen.

Beräkningen är baserade på tre scenarier som bygger på IPCC:s (FN:s klimatpanel) klimatscenarier och data som därefter omsatts till en finansiell analys på bolagsnivå för att utvärdera de skattade klimatriskernas finansiella inverkan. Där alla klimatrelaterade kassaflöden fram till 2030 nuvärdeberäknats med hjälp av WACC som diskonteringsfaktor. Beräkningen av omställningsriskernas påverkan utgår från olika antaganden avseende parametrarna koldioxidskatt, ökad marknadsandel av förnyelsebara energikällor och produktion av fossila bränslen (olja, gas och kol).

Beräkningarna sträcker sig till 2030. Störst negativ påverkan för föreningens aktieportfölj och därmed högst risk ger scenariet ambitiös omställning (beräkningarna görs med en högre skatt på koldioxid, högre andel förnyelsebara källor vid energiframställning och därmed minskad produktion

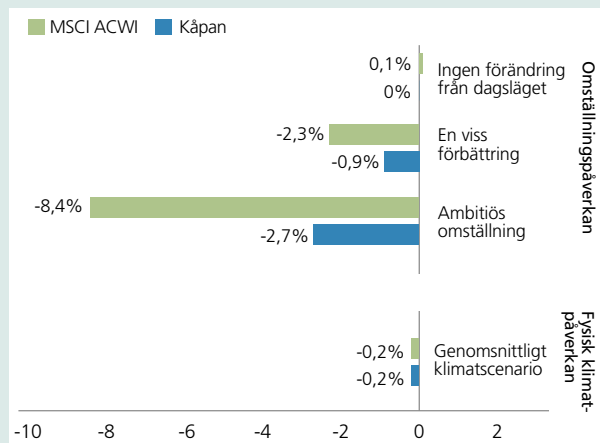
av olja och gas). I detta scenario uppskattas det uppstå omställningskostnader som motsvarar 2,7 % av det totala förvaltade aktiekapitalet. Vi får en lägre påverkan än vårt jämförelseindex vilket bland annat beror på skillnader i sektor och geografisk allokering. Inom energisektorn har vi till exempel sålt av en stor andel av våra investeringar i olja och kol vilket minskat risken i vår portfölj.

Skattningen av fysiska risker bedöms endast att ha en begränsad inverkan på portföljen de närmaste tio åren, därför har de inte utvecklats i olika scenarier.

Omräkningsriskscenarierna grundar sig på IPCC:s klimatanor (Representative Concentration Pathways, RCP).

- **RCP 8.5** – Ingen förändring sker från idag, vilket sannolikt leder till att Parisavtalet är långt ifrån att uppfyllas.
- **RCP 6.0** – En viss förbättring sker, vilket sannolikt innebär en långsam övergång till lägre uppvärmning men som inte räcker till för att uppfylla Parisavtalet.
- **RCP 2.6** – Ambitiös omställning, innebär tillräcklig förbättring för att uppfylla Parisavtalet.

Klimatpåverkan som procent av aktieportföljens totalt förvaltade kapital eller totalt market cap för index



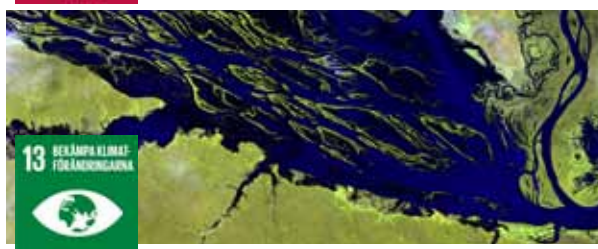
Källa: SEB Climat Risk Model February 2021.

### Disclaimer:

Informationen är baserad på data från källor som har hämtats av SEB, men SEB tar inget ansvar för att denna information är sann och riktig. Viss information är baserad på antaganden och estimat för företag som inte rapporterar (till exempel hållbarhetsdata) i sina årsrapporter. Ingen garanti, uttryckt eller underförstådd, görs av SEB eller någon identifierad tredjepartsleverantör, vad gäller fullständighet, noggrannhet, icke-intrång mot tredje parts rättigheter, säljbarhet eller lämplighet för ett visst syfte och informationen är inte att betrakta som någon form av kreditvärdighet eller hållbarhetsbetyg för de granskade enheterna. Mottagaren av informationen skall bilda sin egen uppfattning och dra egna slutsatser kring företagen som omfattas av informationen.

## Exempel på vårt hållbarhetsarbete 2020

Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra vårt hållbarhetsarbete. Vi vill att våra medlemmar och andra intressenter lätt ska kunna följa och uppdatera sig på det arbete vi gör inom hållbarhet. På [kapan.se](https://www.kapan.se), publicerar vi löpande de åtgärder som vi, våra samarbetspartners eller våra förvaltare gör med syfte att förbättra vårt hållbarhetsarbete. I detta avsnitt tar vi upp ett par av de aktiviteter som skett under året.



DWM Annual Report 2020.

### En ränteinvestering med inriktning på globala hållbarhetsmål

Under året gick vi in som en av ankarinvesterarna i en nystartad fond inriktad mot utlåning till mikrofinansinstitut i utvecklingsländer. Fonden förvaltas av Developing World Markets (DWM) och har som mål att skapa god avkastning och främja FN:s globala hållbarhetsmål som fattigdomsbekämpning, minskad hunger, utbildning, jämställdhet, god hälsa, rent vatten och förnybar energi. Fonden lånar ut pengar till mikrofinansinstitut som sedan finansierar mikroföretag inom områden som kvinnligt företagande, utveckling av jordbruk och förnybar energi. Utlåningen sker främst i Asien, Afrika, Latinamerika och Östeuropa. DWM har en mycket lång erfarenhet av att investera inom mikrofinans i utvecklingsländer.



Eurofima

### De gröna obligationerna växer

Vår investeringstakt i gröna obligationer har ökat markant under året. Vi har mer än fördubblat vårt innehav under året och andel gröna obligationer var vid årsskiftet cirka 10 procent av obligationsportföljen. För att säkerställa fortsatt ökad investeringstakt har vi utökat mandatet för gröna obligationer.

Under året var det ett flertal av de bolag vi investerat i inom fastigheter som gav ut gröna obligationer. Svenska Handelsfastigheter emitterade gröna obligationer, vilket utgör en betydelsefull komponent i bolagets fortsatta arbete med att bedriva en långsiktig hållbar verksamhet. Vi som ägare tycker att det är viktigt att stötta den utvecklingen. Även White Peak, som är en svenskägd fastighetsutvecklare som bygger bostäder i Asien, har emitterat en grön obligation under året, som vi har varit med och investerat i. Samtliga projekt har nordisk standard och hållbarhet som förebild vilket lett till stor uppmärksamhet och intresse för projekten. White Peak har bland annat rankats som branschledare inom hållbar bostadsutveckling i Asien 2019, enligtGRESB – världens ledande rankinginstitut på området.

Vi har ökat våra innehav av gröna obligationer med emitterter som vi redan tidigare investerat i och därutöver har vi investerat i ett antal obligationer med varierande och för oss viktiga mål och syften. Vi har till exempel investerat i en nyutgiven grön obligation med fokus på att modernisera Europas tågtrafik. Obligationen ges ut av Eurofima som stödjer utvecklingen av passagerartrafik, infrastruktur och tågbolagens utrustning. Eurofima är en samarbetsorganisation som bildades 1956 och idag drivs arbetet av 25 stater och 26 andelsägare. Eurofima har redan från start bidragit till ett mer hållbart samhälle och har genom åren bland annat finansierat 313 miljarder kilometer lagd räls där bland annat 30 miljarder passagerare transporterats som ett miljövänligt alternativ. 152 miljoner ton koldioxidutsläpp

152 miljoner ton  
koldioxidutsläpp  
har sparats

(scope 1) har sparats in jämfört med om transporterna skett på väg. Vi har också utökat med en grön obligation utgiven av SEK (Svensk Exportkredit) där obligationen finansierar gröna lån som ska främja övergången till en klimatsmart ekonomi.

Utöver utökade investeringar i gröna obligationer har vi under året gjort en investering med fokus på sociala faktorer. Vi har investerat i en benchmarkobligation utgiven av The International Development Association (IDA) som är en del av Världsbanken. Det är första gången IDA ger ut en obligation i svenska kronor och intäkterna från obligationen syftar till att stödja IDA:s medlemsländer i deras aktiviteter för att uppnå en hållbar utveckling och särskilt viktigt i dagsläget är att IDA kan fortsätta att stödja sina medlemsländer i att hantera och möta de mänskliga och ekonomiska effekterna av COVID-19.



## 113 000 hektar skog i koldioxid-reducerade projekt

Kåpan Pensioner har sedan tio år investerat i skog både direkt via Gysinge Skog (tidigare Bergvik Skog) och via ett antal utländska fonder. En av våra största fondinvesteringar är i den amerikanska förvaltaren Molpus Woodlands Group (Molpus). Molpus har en lång tradition av hållbart skogsbruk och de förvaltar för närvarande cirka 770 000 hektar certifierad produktiv skogsmark.

Kåpan Pensioner har investerat i två av Molpus fonder som förvaltar cirka 370 000 hektar produktiv skogsmark bestående av en blandning av barr- och lövsorter. Skogen är certifierad enligt Sustainable Forestry Initiative (SFI) som är det amerikanska certifieringsprogrammet inom PEFC och 25 procent är också certifierat av Forest Stewardship Council (FSC).

Molpus har väl etablerade system, ledning och policys för att främja ett hållbart skogsbruk och nyckeltal används för att mäta och kvantifiera effekterna och resultaten av de hållbara aktiviteter som vidtas. Som exempel i Kåpans innehav i Molpus är över 8 000 km vattendrag skyddade med kantzoner som används som buffert för att upprätthålla normala vatten och skuggförhållanden vilket är viktigt för att filtrera avrinningsvatten, stabilisera jorden för att minska erosion samt för att gynna flora och fauna i de skyddade områdena. Viktigt ur ett socialt perspektiv är att drygt 52 procent av marken har gjorts tillgänglig för offentligt bruk. Mark för allmänt bruk upprättas i samarbete med statliga organ för att ge allmänheten tillgång till rekreation. Slutligen har över 113 000 hektar av Kåpans fondinvesteringar inkluderats i koldioxidreducerande projekt. Dessa projekt har skett genom både den frivilliga koldioxidkompensationen och California Climate Action Reserve (CAR), ett nationellt program i USA för hantering av koldioxidkrediter. Sammantaget har dessa åtgärder positiva konsekvenser för den övergripande miljön och de samhällen där skogarna är belägna.



Molpus

## Tillväxtmarknadsfond med lågt klimatavtryck och hög etisk inriktning

Vi har i flera år arbetat med att koncentrera våra fondinnehav i tillväxtmarknader till fonder med tydlig hållbarhetsinriktning. Utvecklingen går åt ett större utbud med mer varierande faktorer och under året gick vi tillsammans med två andra institutionella investerare in i en nystartad Emerging Markets fond med stark hållbarhetsprofil och ett lågt klimatavtryck. Fonden, Nordea Emerging Markets Sustainable Enhanced Equity Fund förvaltas av Nordea asset management och ingår i deras Beta+ utbud. Utöver

normbrytande bolag väljer fonden bort bolag involverade i vapen, spel, vuxenunderhållning, tobak samt bolag som utviner fossila bränslen. Ytterligare 86 fossilintensiva bolag exkluderas utifrån koldioxidutsläpp och hur stora fossila reserver de har. Koldioxidavtrycket i fonden är 60 procent lägre än i index (MSCI Emerging Markets Index). Fonden väljer in bolag utifrån "bäst i klassen", det vill säga bolag med höga ESG-betyg enligt MSCI:s rating. Fondens relativa risk mot index ska hållas låg.



GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) är en internationell organisation som tillhandahåller ranking (benchmark) som varje år utvärderar och mäter hållbarhetsarbetet inom fastighets- och infrastruktursektorn. I rankingen utvärderas hållbarhetsarbetet ur tre perspektiv: miljöfrågor, sociala frågor och företagsstyrning



(ESG). Över 1200 fastighetsportföljer och 540 infrastrukturportföljer rapporterade till GRESB 2020. Uppgifterna används av institutionella och finansiella investerare för att följa upp investeringar samt som beslutsunderlag för att navigera i de strategiska val som behövs för att industrin ska övergå till en mer hållbar framtid.

### Medvind för våra alternativa investeringar

Via en av våra större investeringar inom infrastruktur, JP Morgan Infrastructure Investment Fund, har vi investerat i Ventient Energy som är Storbritanniens ledande bolag inom produktion av vindkraft.

I GRESB:s ranking och utvärdering av infrastrukturbolag 2020 har Ventient utnämnts som bästa bolag inom vindkraftproduktion samt bästa bolag övergripande inom sektorn förnybar kraftproduktion.

Ytterligare en glädjande nyhet avseende Ventient Energy är resultatet i en rapport som publicerades i slutet av november 2020. Ventients vindkraftpark Causeymire (nära Spittal i Skottland) bestående av 21 turbiner började byggas 2003 och redan från start fram till slutförandet 2019 genomfördes ett program omfattande löpande kartläggning och övervakning av påverkan på växt- och djurliv samt att en rad åtgärder vidtogs för att främja utvecklingen för biologisk mångfald i området.

Resultaten i den slutliga rapporten visar på en rad positiva miljöeffekter, förutom det faktum att parken producerar förnybar fossilfri energi. Mängden sphagnum (vitmossa) har ökat från 11 procent till 48 procent i området. Den

betydande tillväxten av vitmossa har lett till ökad torvbildning som i sin tur binder in koldioxid. Vitmossa och ökad tillgång av vatten genom de dammar som byggts har bidragit till att andelen häckande fåglar i området samt antal arter har ökat markant.

Dessutom, med mer sphagnum och därmed mer torvbildning över tiden, kan det också understrykas att Causeymire inte bara genererar elektricitet utan koldioxidutsläpp, på den plats där elektriciteten produceras ökar kapaciteten att låsa in mer atmosfärisk koldioxid. Miljömässigt blir det inte mycket bättre än så.

Citat platschef Jon Priddy

### Sammanfattning av hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten

Den metod föreningen har valt, att kombinera ett både positivt och negativt urval, uppnår målsättningen om en god etisk nivå på investeringarna med utgångspunkt i av statsmakterna fattade beslut och organisationens resurser.

Metoden stimulerar en process som innebär kontinuerlig förbättring och som kan upprätthållas inom ramen för den övergripande målsättningen om en god avkastning, till en låg kostnad för investeringsverksamheten som helhet.

## FÖR DJUPNING

## Internationella principer och konventioner

Grunden för Kåpan Pensioners förvaltning utgörs av investeringsriktlinjerna som reglerar de etiska ramarna för kapitalförvaltningen och utgår från etiska normer och principer med bred förankring i det svenska samhället.

Vägledande för förvaltningen är principerna i de internationella konventionerna. Dessa principer har under senare år fått en större betydelse allt eftersom fokus på hållbarhet har ökat i hela samhället och även bland finansmarknadens aktörer.

FN har varit ledande i många av de grundläggande principer som tagits fram som utgångspunkt för företag och samhällets aktörer. 1999 bildades FN:s Global Compact för företag. En motsvarande intresseförening på initiativ av FN

bildades 2005 för finansmarknadens aktörer, kallat UNPRI, vilket står för FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. Idag är över 3 000 finansiella aktörer från hela världen anslutna till UNPRI.

Ett ökat fokus på hållbarhet har också aktualiserats i och med att FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling antogs av världens ledare 2015, Agenda 2030. De övergripande målen är att avskaffa extrem fattigdom, att minska ojämlikheter och orättvisor i världen och att lösa klimatkrisen.

## FN:s Global Compact:

Innefattar principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption riktad mot företag. Tio stycken principer har tagits fram baserat på FNs deklaration om mänskliga rättigheter, ILOs grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FNs konvention om korruption.

## FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI):

Sex stycken principer för att främja ansvarsfulla investeringar. Syftar till att öka bolags och aktörers ansvarsfulla agerande inom etik- och miljö.

## Global Compacts 10 principer

## Mänskliga rättigheter

1. Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagens inflytande.
2. Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter.

## Arbetsrätt

3. Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar.
4. Eliminera alla former av tvångsarbete.
5. Avskaffa barnarbete.
6. Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter.

## Miljö

7. Stödja förebyggande åtgärder för att motverka miljöproblem.
8. Ta initiativ för att stärka ett större miljömedvetande.
9. Uppmuntra utvecklandet av miljövänlig teknik.

## Motverka korruption

10. Företag ska arbeta mot alla former av korruption, inklusive utpressning och mutor.

## PRI:s sex principer för ansvarsfulla investeringar

1. Vi ska beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
4. Vi ska aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
5. Vi ska samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Vi ska redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

## FN:s globala mål för hållbar utveckling – Agenda 2030

FN:s medlemsländer har genom Agenda 2030 förbundit sig till 17 globala mål för att:

1. avskaffa extrem fattigdom
2. minska ojämlikheter
3. lösa klimatkrisen
4. främja fred och rättvisa

De 17 globala målen med 169 delmål är den mest ambitiösa agendan för hållbar utveckling som antagits och innebär en tydlig förväntan att stater, offentlig sektor och näringslivet ska bidra till lösningar för på de gemensamma utmaningarna.

## OECD:s riktlinjer för multinationella företag:

Gemensamma rekommendationer till företag från 40 regeringar. Rekommendationerna är delvis överlappande med FNs Global Compact, men inkluderar även aspekter på hur företagen bör hantera informationsgivning, konsumentintressen, vetenskap och teknik, konkurrens och beskattning.

## Oslo- och Ottawakonventionen:

Totalförbjuder användning, lagring, produktion, och överföring av antipersonella minor (truppminor). Den innehåller också bestämmelser om förstöring av truppminor, minröjning och bistånd till minornas offer.

## FN:s globala mål



## Kontroversiella vapen:

- **Klustervapen** – Konventionen mot klustervapen (CCM) förbjuder användning, tillverkning, lagring och överföring av klustervapen.
- **Kemvapen** – Kemvapenkonventionen (CWC) innebär förbud mot utveckling, tillverkning, lagring och användning av kemiska vapen.
- **Biologiska vapen** – Konventionen om förbud mot toxiska och biologiska vapen (BTWC) syftar till att hindra utveckling, tillverkning och lagring av biologiska vapen.

Ytterligare konventioner som Sverige ställer sig bakom inkluderar kontroversiella vapen.



## Hållbarhet – Försäkring

### Hållbar traditionell försäkring

För Kåpan Pensioner är ansvarstagandet gentemot medlemmarna en del i hållbarhetsarbetet. Det gäller både de olika försäkringarna vi erbjuder, garantier och räntor samt överskott och generationssparande. Vi är ett förvalt alternativ och är därför extra måna om att garantera trygghet och säkerhet till våra medlemmar som inte själva har gjort ett aktivt val.

Kåpan Pensioner verkar enbart på det statliga avtalsområdet och erbjuder inga försäkringar på andra avtalsområden. Föreningen erbjuder inte heller några fondförsäkringar. Den strategiska inriktningen innebär att marknadsföringsinsatser och särskilda resurser för att bygga värde i ett varumärke kan begränsas. Ur ett hållbarhetsperspektiv innebär det att reklamutskick och olika former av kampanjer kan undvikas vilket bland annat leder till en minskad miljöpåverkan och att föreningen kan hålla en låg kostnadsnivå. Föreningen minimerar även resursbelastningen genom att avstå från att samarbeta med olika former av försäkringsmäklare för att distribuera sina försäkringar. Föreningen betalar således inte några provisioner eller andra former av försäljningsstimulerande ersättningar till externa aktörer.

Vi anlitar Statens tjänstepensionsverk (SPV) i Sundsvall för att administrera delar av den försäkringsadministrativa verksamheten. I uppdraget ligger att förvalta föreningens försäkringsadministrativa system, göra premieinbetalningskontroll, distribuera års- och pensionsbesked, upprätthålla en väl fungerande kundtjänst och ombesörja pensionsutbetalningar. För att kunna möta kraven i den regelverksstruktur som föreningen behöver följa som tjänstepensions-

förening har vi byggt upp en egen lednings- och beställarorganisation och tecknat ett nytt omförhandlat avtal med SPV rörande olika delar av den försäkringsadministrativa verksamheten.

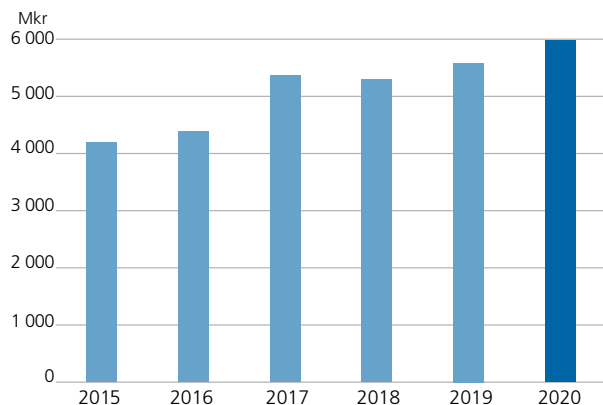
#### Trygg försäkring

Kåpan Pensioners huvudsakliga verksamhet är den obligatoriska och den förvalda delen av tjänstepensionen inom det statliga kollektivavtalsområdet. Medlemmar som inte gör ett aktivt val av pensionsförvaltare inom avtalsområdet får sina pensionspremier inbetalade till Kåpan Pensioner. Under året inbetalades totalt 5 978 miljoner kronor i premier.

Kåpan Pensioners traditionella försäkring är utformad för att passa dem som inte vill göra aktiva val eller lägga tid och engagemang på sitt pensionssparande. Målsättningen

Under året inbetalades  
totalt 5 978 miljoner kronor  
i premier.

## Inbetalda premier



med försäkringarnas utformning är att ge medlemmarna en avkastning som avspeglar den risk som bedöms lämplig i relation till den långsiktiga stabilitet som förväntas av en traditionell pensionsförsäkring. Kåpan Pensioner har en hög andel medlemmar som inte har gjort ett aktivt val av tjänstepensionsförvaltare och som sannolikt även har ett begränsat intresse för pensionsförvaltning. Inom den valbara delen av pensionspremierna erhåller föreningen merparten av premierna och andelen har stigit de senaste åren. Ett ansvar vilar därför på Kåpan Pensioner i utformningen av de garantier och åtaganden som ligger i försäkringsvillkoren.

Sparandet i traditionell försäkring är en avvägning mellan tryggheten som ligger i de åtaganden som föreningen gör i varje försäkring och möjligheten till ett risktagande i investeringarna, som kan ge en högre förväntad avkastning. De åtaganden som ligger i försäkringarna är:

- skydd av inbetalt kapital genom en garanterad ränta på premieinbetalningarna,
- skydd mot höga avgifter genom en angiven högsta kostnad tills pensionen är utbetald,
- skydd under lång tid genom ett åtagande att betala pensionen livet ut.

En hög nivå på de olika delarna i åtagandet innebär lägre möjligheter till risktagande. Det gäller för föreningen att hitta en balans och att löpande anpassa verksamheten till förändringar i omvärlden för att kunna uppfylla gjorda åtaganden på ett långsiktigt hållbart sätt.

## Garanterad ränta och skydd av inbetalt kapital

Varje försäkringspremie får en premiegaranti i form av en ränta på den inbetalade premien fram till att den betalas ut i form av pension. Räntan gäller oförändrad för varje enskild inbetalad premie. Det inbetalade kapitalet är med andra ord försäkrat mot att minska i storlek.

Den ränta föreningen garanterat har över tid förändrats och anpassats till utvecklingen på kapitalmarknaden. I takt med att marknadsräntorna har sjunkit har också den garanterade räntan gått ner. Föreningen har sedan 1992 tagit emot premier och på dessa lämnat en garanterad ränta. Avkastningen på föreningens investeringar måste över tid överstiga den lämnade garanterade nivån för att vara långsiktigt hållbar.

De senaste åren har förvaltningen av kapitalet lämnat ett betydande överskott vilket ger en buffert inför framtiden. Bufferten kan beräknas på olika sätt men den beräkningsmetod som gäller för närvarande, i Sverige och för föreningen, bygger på de riktlinjer Finansinspektionen beslutat.

Värdet på föreningens utestående åtagande vid årsskiftet 2020/21 uppgick till cirka 61 miljarder kronor vilket ställs i relation till föreningens totala tillgångar på drygt 113 miljarder kronor. Föreningens solvensgrad var 183 procent vid årsskiftet, vilket med mycket god marginal överstiger den lagstiftade nivån om 104 procent.

Föreningen har en  
mycket god solvensgrad  
**183%**

Det bör dock noteras att Finansinspektionen ändrat beräkningsmetod ett antal gånger de senaste åren, vilket påverkar värdet på utestående åtaganden. Det finns även begränsningar i den svenska obligationsmarknaden som innebär svårigheter att vid behov på ett hållbart sätt säkerställa utestående åtaganden med matchande investeringar.

## Låga avgifter

På samma sätt som föreningen garanterar kapitalet på insatta premier ingår ett skydd mot höga avgifter. I stadgarna anges att kostnaderna för att administrera försäkringen inte får överstiga 0,2 procent av kapitalet per år. De administra-

## Avgifter traditionell försäkring för statligt anställda

| Försäkringsgivare | Fast avgift per år i kronor | Rörlig kostnad i procent på kapitalet |
|-------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| Kåpan Pensioner   | 6                           | 0,10                                  |
| Alecta            | 75                          | 0,20                                  |
| AMF               | 75                          | 0,18                                  |

Källa: Valcentralen.se.

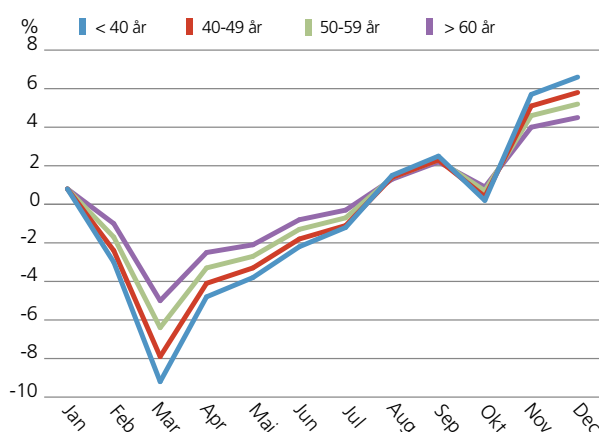
tiva kostnaderna har minskat över tid och de uppgick under år 2020 till 0,06 procent av försäkringskapitalet.

Föreningen strävar mot att fortsätta sänka kostnadsnivån och därmed kunna lämna en högre utbetald pension. Den fasta avgiften per försäkring är 6 kronor. Den rörliga administrativa avgiften var under 2020 0,06 procent av pensionskapitalet. Kostnaden för kapitalförvaltningen uppgick till 0,04 procent av pensionskapitalet. Sammantaget ligger de kostnader som föreningen belastar medlemmarnas försäkringar med på en betydligt lägre nivå än övriga aktörer på det statliga avtalsområdet anmälda till Valcentralen.

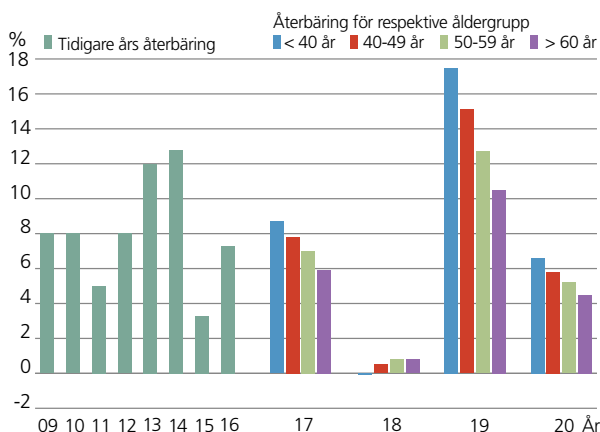
### Rättvis fördelning av kapital och kostnader.

Kåpan Pensioner bedriver sin verksamhet med utgångspunkt i två övergripande principer för försäkringsverksamhet. Den första är aktsamhetsprincipen vilken innebär att hitta en rimlig balans mellan bedömning av förväntade utfall för olika antaganden och risknivån i de olika antagandena. Den andra är kontributionsprincipen vilken innebär att varje försäkring ska bära den avkastning, risk och kostnad som försäkringen bedöms bidra respektive belasta verksamheten med. För att säkerställa att principerna efterlevs lämnar ansvarig aktuarie varje år en försäkringsteknisk utredning till styrelsen och Finansinspektionen.

### Akkumulerad månadsvis återbäringsränta år 2020



### Återbäringsränta per år



För att säkerställa rättvisa mellan medlemmarna använder Kåpan Pensioner månadsvis återbäringsränta med löpande fördelning av föreningens över- eller underskott på samtliga försäkringar. Det innebär att överskottet löpande fördelas på försäkringarna och att inga över- eller underskott behålls ofördelade på kollektiv nivå. Återbäringsräntan kan därmed både vara positiv och negativ.

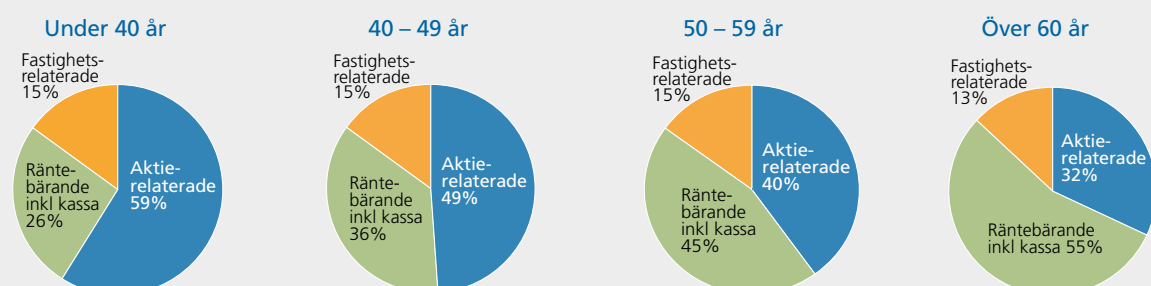
### Generationssparande för rättvis fördelning

Rättvisa mellan medlemmarna förbättras ytterligare i och med att föreningen tillämpar ett så kallat generationssparande. Det innebär att vi delar upp medlemmarna i olika generationsgrupper där den yngsta gruppen har en större andel riskfyllda tillgångar i sin tillgångsportfolio. Andelen aktier minskar successivt när man blir äldre. De olika grupperna har således olika mycket riskfyllda tillgångar och därmed också olika återbäringsräntor.

### Åtagande att betala pension livet ut

Det har gjorts ändringar i tjänstepensionsavtalet PA 16 som innebär att pensionen ska betalas ut livet ut om inte den försäkrade ansöker om annat. I och med den ändringen har vi lagt om alla försäkringar så att de i sitt grundutförande

### Fördelning av investeringar för respektive åldersgrupp i de tre olika tillgångsslagen



ligger med livslång utbetalning. I tidigare pensionsavtal gick en stor del av premierna till en försäkring med temporär utbetalning i sitt grundutförande. Innan pensionen börjar betalas ut kan medlemmarna välja önskad utbetalningsperiod. I medlemmarnas försäkring ingår också en livslängdsgaranti kopplad till varje inbetalning, på samma sätt som den garanterade räntan. Livslängdsgarantin innebär att även om framtida antaganden om förväntad livslängd förändras, kommer de antaganden som är garanterade vid inbetalningen inte att försämrats.

Livslängdsantaganden föreningen använder avgör hur stor pensionsutbetalningen blir per månad. En livslång utbetalning betalas livet ut och medlemmarnas olika livslängd balanseras inom ramen för försäkringsverksamheten som helhet. Föreningen tillämpar könsneutrala livslängdsantaganden. Det innebär att när pensionen beräknas med utgångspunkt i befintligt pensionskapital blir nivån på den utbetalade pensionen lika stor oavsett kön. Föreningens aktuarie följer löpande upp hållbarheten i antaganden som används för att beräkna utestående försäkringsåtaganden och förväntade livslängder.

### Återbetalningsskydd ger lägre pension

Medlemmarna kan på samtliga premier välja med eller utan återbetalningsskydd och vid ändrade familjeförhållanden ändra för hela pensionskapitalet. Återbetalningsskydd innebär lägre förväntad utbetalad pension (3–10 procent) i utbyte mot att befintligt pensionskapital utbetalas till angivna efterlevande. Parterna på det statliga avtalsområdet har i pensionsavtalet PA 16 valt att för samtliga premieinbetalningar ha som utgångspunkt en försäkring utan återbetalningsskydd.

Inom ramen för de statliga kollektivavtalen finns ett relativt gott skydd för efterlevande på andra sätt än genom återbetalningsskydd. En premiebaserad pensionsförsäkring har sitt högsta kapitalbelopp när pensionen börjar betalas ut. Det försäkringsskydd ett återbetalningsval innebär är relativt begränsat för yngre medlemmar vilket innebär att en separat livförsäkring normalt är ett bättre val om det skydd som finns i kollektivavtalet behöver förstärkas.

Återbetalningsskyddet innebär att du får en lägre pension

| Du är | Utbetalning |                        |
|-------|-------------|------------------------|
|       | Under 5 år  | Livet ut <sup>1)</sup> |
| 25 år | - 6 %       | - 10 %                 |
| 55 år | - 3 %       | - 7 %                  |

<sup>1)</sup> Siffrorna bygger på att du är nyanställd och fortsätter arbeta fram till 65 år.

### Medlemmars integritet

Kåpan Pensioner har ansvaret för känsliga personuppgifter och annan medlemsinformation. Därför är det centralt att dessa personuppgifter skyddas med största möjliga säkerhet. Informationen finns främst lagrad hos SPV som administrerar försäkringarna. De arbetar bland annat med utbildning av medarbetarna för att säkerställa kompetens kring dataskyddsförordningen, GDPR <sup>\*)</sup> (The General Data Protection Regulation), rörande integritetsskydd, datasäkerhet, datalagring och sekretess. Kåpan Pensioner och SPV har dataskyddsombud; en kontaktperson gentemot myndigheterna som bland annat ansvarar för att hjälpa verksamheten att tolka och tillämpa aktuella regler om personuppgiftshantering.

### Tjänstepensionsförbundet

Kåpan Pensioner är medlem i Tjänstepensionsförbundet och medverkar även som expert när regler för pensionssystemet ska tas fram, exempelvis genom att delta i utredningar och svara på remisser. Detta resulterar i att medlemmarnas intresse tas i beaktning även på högre instanser.

<sup>\*)</sup> Dataskyddsförordningen, GDPR, innehåller regler om hur man får behandla personuppgifter. Dataskyddsförordningen gäller i hela EU och har till syfte att skapa en enhetlig och likvärdig nivå för skyddet av personuppgifter.

### Sammanfattning av hållbarhetsarbetet i försäkringsverksamheten

Kåpan Pensioner bedriver sin verksamhet för att ge medlemmarna en långsiktigt hållbar pensionsförsäkring. Föreningen agerar med utgångspunkt i vad som är bästa möjliga för samtliga medlemmar som en helhet inom ramen för ett balanserat risktagande och en effektiv verksamhet. De åtaganden som föreningen gör genom att ställa ut försäkringar till medlemmarna hanteras med utgångspunkt i grundläggande försäkringsmässiga principer. Utestående åtaganden bedöms långsiktigt kunna mötas genom en rättvis fördelning och aktsamma buffertar i gjorda antaganden. Målsättningen är att fortsätta bedriva verksamheten på ett balanserat och hållbart sätt till lägsta möjliga kostnad.



## Hållbarhet – Organisation

### Hållbarhetsarbetet inom den löpande verksamheten

Kåpan Pensioner har över 850 000 medlemmar och har därmed ett stort ansvar att kommunicera och informera om den pension och det pensionssparande medlemmarna har i föreningen.

För att underlätta överblicken för medlemmarna över hela sitt pensionssparande samarbetar Kåpan Pensioner med organisationen Min Pension, där personens hela pensions-sparande redovisas oavsett om det är allmän pension, tjänstepension eller privat pensionssparande.

#### Information och kontakt med medlemmarna

Pensionssparande i Kåpan Pensioner är en obligatorisk del i pensionsavtalen på det statliga avtalsområdet. Erfarenheten är att många av medlemmarna har ett lågt intresse för sitt pensionssparande fram till dess att det är dags att gå i pension vilket ställer särskilda krav på information och saklighet. Det innebär att föreningen inte enbart kan förlita sig på att medlemmarna aktivt söker information. Inriktningen är därför att tillhandahålla komplett information via webbplats, kundtjänst, samt riktade utskick en gång per år till de medlemmar som inte aktivt valt ett digitalt alternativ för information.

Vår långsiktiga målsättning är att minska antal pappers-utskick och öka användningen av digitala kanaler för information och tjänster. Under 2020 uppgick utskicken till cirka 870 000 stycken varav 44 procent skickades digitalt. Andelen digitala utskick har ökat sen föregående år då andelen digitala utskick var 31 procent. Vi ser att den siffran kommer att förbättras ytterligare till nästa år då vi under 2020 digitaliserat flera av våra utskick och kommer ha samtliga digitaliserade första kvartalet 2021.

#### Kåpans medlemskontakt

| År   | Samtal | Mejl   |
|------|--------|--------|
| 2020 | 16 475 | 11 997 |
| 2019 | 16 436 | 8 943  |
| 2018 | 13 129 | 7 275  |

Under året har vi haft 226 000 besök på vår webbplats. Av dem 138 000 loggat in på Mina sidor. Vi ser att många av våra medlemmar väljer att använda våra e-tjänster. Av de som valt att ändra återbetalningsskydd är det 95 procent som gjort det via e-tjänsten. För dem som ansöker om pension är det 91 procent som gör det via e-tjänsten vilket är en högre andel än under 2019 då 86 procent använde e-tjänsten. I december 2019 lanserades Mina utbetalningar på kapan.se. I den tjänsten kan medlemmarna se vad de ska få utbetalt och vilken skatt som dras. De har också möjlighet att höja sitt skatteavdrag via tjänsten. Under 2020 har Mina utbetalningar haft nästan 24 000 besök och drygt 1 000 personer höjde sitt skatteavdrag via e-tjänsten.

Vi har korta svarstider. Under 2020 hade vi drygt 16 000 samtal. 77 procent av samtalen besvarades efter mindre än 3 minuter i telefon. Vi fick in nästan 12 000 mejl och vi har som mål att besvara mejl senast nästkommande arbetsdag vilken vi i mycket hög grad efterlevde.

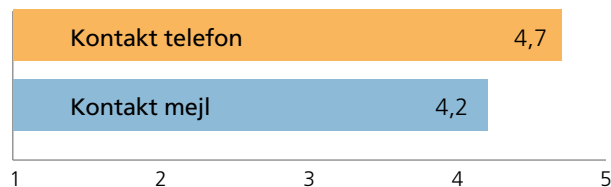
### Uppföljning av medlemsinformation och kundnöjdhet

Kundservice hanterar en stor mängd frågor. Det är därför viktigt att veta hur vår service och information upplevs. Vi möter våra medlemmar i flera olika kanaler. Personlig kontakt sker till exempel över telefon och mejl. Andra kontakter sker genom besök på webbplats eller vid utskick av pensionsinformation.

För att följa upplevelsen har vi under året genomfört undersökningar bland de som kontaktat vår kundtjänst via telefon eller mejl. Vi frågar bland annat hur nöjd man är med helheten i respektive kanal utifrån betygsskalan 1–5, där fem är mycket nöjd. Genom att löpande mäta nöjdhet får vi många svar som underlag för vår bedömning av nöjdheten. Vi kan också löpande göra insatser under året för att rätta till eventuella brister. De som kontaktar oss är på det stora hela nöjda. Nöjdhetsvärdet för de som kontaktat oss via telefon är på 4,7 och 4,2 för dem som kontaktat oss via mejl.

För att få veta mer om vad som påverkar den övergripande nöjdheten frågar vi också mer specifikt om hur de upplever vår service och information och av de fritextsvar vi får in är också övervägande del positiv respons. Det vi kan utläsa från fritextsvaren är att de som ringer till oss upplever att de får ett vänligt och kunnigt bemötande. De uppskattar också att vi har korta svarstider

### Kundnöjdhet 2020



### Exempel på fritextsvar:

**”Snabbt svar, trevligt bemötande och bra information.”**

**”Vänligt, snabbt och kunnigt bemötande!”**

**”Lätt att komma fram. Tydligt trevligt bemötande bra service.”**

### Utsläpp från tjänsteresor

Kåpan Pensioner har som litet tjänsteföretag med få anställda inga direkta utsläpp av betydande storlek. Föreningens största klimatrelaterade utsläpp sker vid tjänsteresor. Kåpan Pensioners resepolicy reglerar resandet för de anställda. En tjänsteresa, val av färdväg och transportmedel ska utgå ifrån en avvägning mellan kostnadseffektivitet och den miljöpåverkan resan utgör. Tågresor är att föredra framför flyg, då det är ett mer klimateffektivt resesätt, särskilt för restider under fyra timmar. Flygresor görs, om inte särskilda skäl finns, i ekonomiklass, eftersom det innebär en bättre resursanvändning. Detta gäller även resor utanför Europa. Föreningens tjänstebilar ska vara utsläppsfria eller uppfylla kraven för supermiljöbilar. En förutsättning är dock att nödvändig infrastruktur finns uppbyggd och tillgänglig för den enskilde medarbetaren.

## Kompetensutveckling och jämställdhet

Föreningen har få anställda. Det innebär att engagerade och kunniga medarbetare är avgörande för att vi ska kunna bedriva vår verksamhet. Jämställdhet är ett självklart och grundläggande förhållande. Det är samtidigt viktigt att samtliga bedömningar sker utifrån sakliga skäl och inom ramen för i första hand kompetens och lämplighet. Rekrytering och kompetensutveckling sker med utgångspunkt i att prioriteringar görs med jämställdhet och likabehandling som en grundläggande värdering.

Föreningen har en jämn könsfördelning i styrelse och i organisationen. Även inom de olika kompetensområdena inom organisationen är könsfördelningen jämn.

Inriktningen är att Kåpan Pensioner ska vara en förening helt utan diskriminering och som verkar för att alla anställda ska ha lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter. Vi jobbar aktivt med den interna kulturen för att ta till vara på olikheter och dess positiva kraft. Organisationens begränsade storlek innebär att en fullständig redovisning enligt Global Reporting Initiative (GRI) bedöms innebära integritetsproblem vilket innebär att enbart en begränsad redovisning görs av jämställdheten i organisationen.

## Leverantörer

Föreningens huvudleverantör, SPV, är en myndighet som lyder under Sveriges riksdag och regering. Kåpan Pensioner verkar för att myndigheten använder sina resurser på bästa sätt inom ramen för gällande regelverk.

Leverantörer av IT-tjänster till verksamheten ansvarar för att drift och underhåll sker resurseffektivt och att använd hårdvara återvinns enligt gällande regelverk och ingångna avtal.

Hållbarhetsarbetet handlar även om att skapa flexibla och bra arbetsmiljöer

## SWESIF

Kåpan Pensioner är medlem i SWESIF, Sveriges forum för hållbara investeringar. Det är ett sätt att lära sig mer och att följa utvecklingen med hållbarhetsarbete i branschen samt att engagera sig i opinionsbildning kring hållbarhetsfrågor. Vi har medverkat vid flertalet seminarier där hållbarhet har diskuterats.

## Kåpan pensioners energiförbrukning kontorslokaler

| Årsförbrukning i kWh             | Stockholm | Sundsvall |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Verksamhetens el                 | 16 700    | 3 870     |
| Fastighets el                    | 20 587    | 2 660     |
| Fjärrvärme                       | 12 161    | 7 335     |
| Fjärrkyla                        | 1 125     | 927       |
| Totalt kWh /m <sup>2</sup>       | 140       | 172       |
| Lokalens klimatpåverkan          |           |           |
| Koldioxidutsläpp el              | 0         | 0         |
| Koldioxidutsläpp fjärrvärme      | 592 kg    | 0         |
| Koldioxidutsläpp fjärrkyla       | 0         | 0         |
| Vattenförbrukning m <sup>3</sup> | 156       | 11        |

Föreningen sitter i hyrda kontorslokaler i Stockholm och i Sundsvall. Hyresvärdarnas hållbarhetsarbete handlar om att ta långsiktigt ansvar miljömässigt och socialt samt för den ekonomiska utvecklingen genom att bland annat skapa flexibla och bra arbetsmiljöer, att förbättra befintliga klimatsystem, byta till lågenergibelysning, välja grön el, skapa utrymmen för sopsortering och i Stockholm finns elbilsladdare i garagen och cykelrum till hyresgästerna. Föreningen har valt gröna hyreskontrakt och deltar i hyresvärdarnas hållbarhetsarbeten genom att följa och delta i de hållbara aktiviteter som erbjuds samt att arbeta med egna åtgärdsplaner och mål för förbättring.

## Sammanfattning av hållbarhetsarbetet inom den löpande verksamheten

Föreningens egen organisation är liten, vilket innebär en begränsad direkt påverkan för helheten i hållbarhetsperspektivet. Störst påverkan har föreningens behov av information om verksamheten och individens sparande. En stor del av medlemmarna söker inte aktivt information om sin pension. Målsättningen är att de medlemmar som inte valt ett digitalt alternativ för information om sitt pensionssparande ska få en bra och kortfattad skriftlig information om sitt pensions-sparande en gång per år. Sammantaget är bedömningen att föreningen bedriver den löpande verksamheten på ett resurseffektivt sätt och inriktningen är att försöka hitta en långsiktig balans mellan kraven på god information och den miljöpåverkan distribution av pappersutskick alltid innebär.

## Regelverk och styrning – grunden för verksamhetens hållbarhetsarbete

Kåpan Pensioners hållbarhetsarbete utgår från föreningens stadgar och av styrelsen fastställd strategisk inriktning. Den inriktning som gäller för föreningen anges i investeringsriktlinjerna, försäkringstekniska riktlinjer och ett antal policydokument som beslutas av styrelsen. VD har det operativa ansvaret för att hållbarhetsarbetet genomförs i praktiken och omfattar hela verksamheten.

### Hållbarhetsarbetet en integrerad del i organisationen

Kåpan Pensioners viktigaste bidrag till ett hållbart samhälle är att leverera en trygg pension till lägsta möjliga kostnad. Föreningen tillhör medlemmarna och allt överskott går tillbaka till medlemmarna i form av högre pension. Kåpan Pensioners styrelse är ytterst ansvarig för föreningens verksamhet där hållbarhetsarbetet är en integrerad del.

VD ansvarar för att operativt genomföra den strategiska plan och de mål som styrelsen beslutat om. Hållbarhetsarbetet styrs av styrelsens beslutade strategi och mål samt de regler och lagar som gäller för verksamheten. Samtliga anställda ansvarar för att hållbarhetsarbetet genomförs som en integrerad del i den dagliga verksamheten och finns närvarande i alla beslut som tas. Det är av yttersta vikt att verksamheten bedrivs på ett sådant sätt att medlemmar- nas förtroende för Kåpan Pensioner upprätthålls och att verksamheten anses sund och ansvarstagande.

### Styrelse och ledning



### Fullmäktige

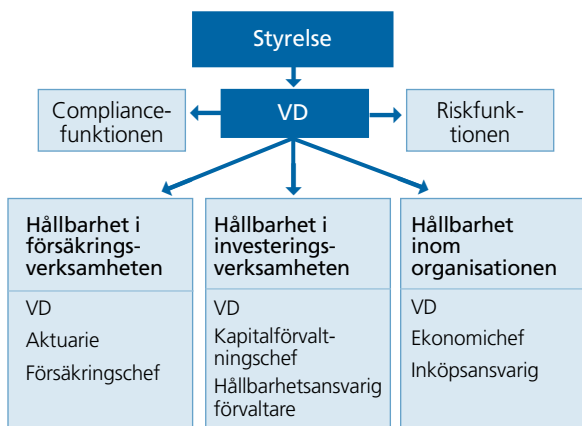
Föreningens högsta beslutande organ är enligt stadgarna fullmäktige. Fullmäktige består av trettio ledamöter och lika många personliga suppleanter. Ledamöterna utses av arbetsmarknadens parter inom det statliga området, varav hälften utses av Arbetsgivarverket och hälften av de fackliga organisationerna.

Det betyder att fullmäktige till lika delar representerar arbetsgivarna och de fackliga organisationernas medlemmar. Ledamöterna måste vara medlem i föreningen och de utses på en mandattid om ett år av respektive organisation.

### Styrelse

Fullmäktige utser Kåpan Pensioners styrelse, som leder den operativa verksamheten. Styrelsen består av tolv ledamöter varav ena hälften nomineras av arbetstagar- sidan och resterande hälft nomineras av Arbetsgivarverket. Ledamot i styrelsen får inte vara ledamot i fullmäktige. Mandattiden för ledamöterna är ett år med möjlighet till omval.

### Organisationsstruktur för integrerat hållbarhetsarbete



## Lagar och regler

Kåpan Pensioner är en självständig juridisk person i form av en tjänstepensionsförening. Verksamheten regleras av ett antal lagar beslutade av riksdagen, främst Lagen om tjänstepensionsföretag (2019:742) samt en stor mängd föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen.

Regleringen tar sin utgångspunkt i det Tjänstepensionsdirektiv som beslutats på EU-nivå. Omvandlingen till tjänstepensionsförening genomfördes den 1 januari 2021.

Det sker även kontinuerligt andra förändringar i de externa regelverken som påverkar föreningens verksamhet och kräver uppdateringar och förändringar i arbetsprocesser och policy.

Kåpan Pensioner har ett ansvar gentemot medlemmar, myndigheter och anställda samt övriga intressenter att följa gällande regelverk. Avsteg eller brott mot gällande regelverk ska incidentrapporteras och en bedömning av risker och regelefterlevnad rapporteras löpande till styrelsen.

Föreningens verksamhet styrs av stadgarna som beslutas av föreningens fullmäktige. I stadgarna anges de grundläggande villkoren för verksamheten och de begränsningar som gäller.

Försäkringsvillkoren utgår ifrån villkoren i gällande kollektivavtal och stadgar. Stadgarna finns på [kapan.se](http://kapan.se) och information om gällande pensionsavtal på [arbetsgivarverket.se](http://arbetsgivarverket.se) eller på någon av de fackliga organisationernas webbplatser.

För att säkerställa att samtliga beräkningar är rätt och att villkoren i alla våra försäkringar följs på ett korrekt sätt har föreningen en aktuarie. Aktuaren har ett självständigt ansvar gentemot styrelsen och Finansinspektionen och ansvarar bland annat för att räkna ut värdet på pensionskapital och utbetalningar av pension. Aktuaren arbetar med utgångspunkt i föreningens försäkringstekniska riktlinjer som beslutas av styrelsen.

Föreningens verksamhet granskas löpande av den interna kontrollfunktionen som gör riskbedömningar och särskilda analyser som presenteras för styrelsen. Därutöver utser fullmäktige även minst en auktoriserad ordinarie revisor och minst en auktoriserad revisor som revisorssuppleant för att granska verksamheten på fullmäktiges uppdrag. Revisorerna presenterar varje år resultatet av sin granskning för fullmäktige. Finansinspektionen ansvarar för tillsynen av verksamheten.

## Regelverksförändringar

### EU:s reglering av hållbara finanser

EU har identifierat ett stort investeringsbehov i hållbara investeringsalternativ för att uppnå klimatmålet i Parisavtalet. 2018 lade EU-kommissionen fram en handlingsplan för att förstärka och påskynda arbetet med hållbarhet på den finansiella marknaden. Målsättningen är att:

- styra kapitalflöden till hållbara investeringar
- integrera hållbarhet i riskhanteringen
- främja transparens och långsiktighet på kapitalmarknaderna

Handlingsplanen omfattar tio punkter och fyra av dessa utgör lagstiftning, däribland taxonomin som är ett klassificeringssystem för hållbara investeringar samt en förordning rörande hållbarhetsrelaterade upplysningar (disclosure förordningen). Den senare ska efterlevas från och med 2021.

Utöver nya förordningar påverkas även befintlig lagstiftning såsom MiFID, och reglering kring försäkringsdistribution.

### Försäkringsdistribution

I Sverige och övriga EU-länder finns gemensamma regler för försäkringsdistribution. Bakgrunden är ett EU-direktiv, Insurance Distribution Directive (IDD), som trädde i kraft 1 juli 2018.

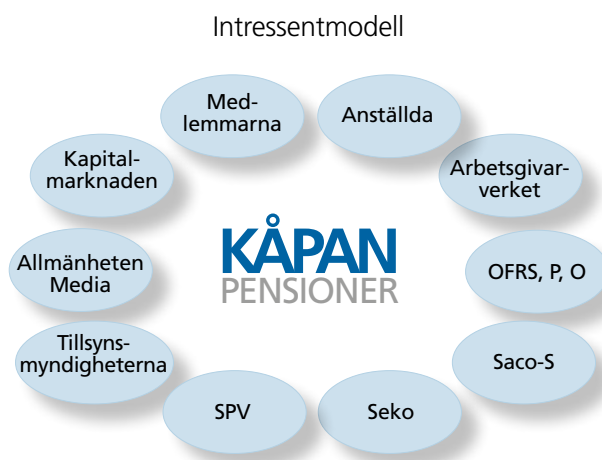
EU-länderna har samlats runt den nya lagstiftningen i syfte att harmonisera försäkringsdistributionen.

Lagen ger kunden ett ökat skydd, bland annat genom regler om ökad transparens och tydligare information om försäkringsprodukter. Finansiella rådgivare måste med start under första kvartalet 2021 förstå och ta hänsyn till kundens hållbarhetspreferenser i rådgivningen.

## Intressenter

Kåpan Pensioners viktigaste intressenter är föreningens medlemmar och kollektivavtalsparter på det statliga området, i första hand Kåpan Pensioners grundare Arbetsgivarverket, OFR/S, P, O, Saco-S och Seko.

Kåpan Pensioners stadgar reglerar verksamheten och styrelsens sammansättning. Enskilda medlemmar som vill påverka föreningens verksamhet och inriktning kan



kontakta sitt lokala fackliga ombud, det centrala fackliga kansliet eller någon av medlemmarna i fullmäktige och framföra sina synpunkter. Även arbetsgivarna inom det statliga avtalsområdet kan påverka verksamheten genom att kontakta sina representanter i fullmäktige.

Medarbetarna är en annan intressentgrupp som tillsammans med leverantörerna bidrar till att utveckla verksamheten. Löpande förädling och förbättring är en förutsättning för en långsiktigt positiv utveckling av verksamheten.

Kåpan Pensioner står under Finansinspektionens tillsyn och betalar bland annat avkastningsskatt till Skattemyndigheten, vilket innebär att dessa myndigheter och statsmakterna som beslutar om regelverk är betydelsefulla intressenter.

Sammantaget ger intressentdialogen en bra grund för styrelsens arbete med att fatta strategiska beslut.

## Föreningens sammantagna långsiktiga värdeskapande

Det värdeskapande föreningen bidrar med är en långsiktigt positiv avkastning på föreningens investeringar i kombination med en sjunkande kostnadsnivå till följd av en hög effektivitet i verksamheten. De största faktiska kostnaderna som påverkar pensionsutbetalningarna är avkastningsskatten och kostnader för kapital- och försäkringsförvaltningen. Till skillnad från många andra aktörer på pensionsområdet har föreningen marginella kostnader för marknadsföring.

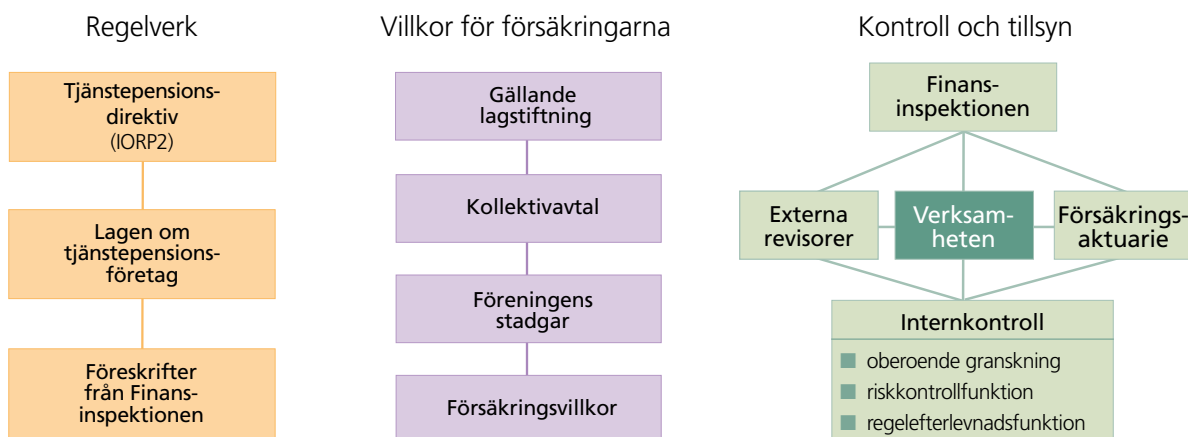
Verksamheten har inget annat syfte än att skapa värde för sina medlemmar. Kostnader som inte bidrar positivt till målsättningen bör undvikas, även om de kan bidra till arbetstillfällena och välfärd i övriga delar av samhället, men det ligger utanför uppgiften som är att fullgöra uppdraget på bästa möjliga sätt i förhållande till medlemmarna.

## Om hållbarhetsredovisningen

Denna hållbarhetsredovisning omfattar samtlig verksamhet inom föreningen. Årets rapport har inte granskats av oberoende revisorer.

Denna hållbarhetsredovisning sammanfattar föreningens hållbarhetsarbete. Föreningens verksamhet är begränsad och bygger på en avgränsad krets medlemmar och endast en försäkringsprodukt. Utvecklingen av regelverk, riktlinjer, anvisningar och andra styrdokument är i regel anpassade för att reglera verksamheter i omfattande globala och kommersiella koncerner och den så kallade proportionalitetsprincipen är många gånger svår att tillämpa för föreningens intressenter.

Denna hållbarhetsredovisning har godkänts av Kåpan Pensioners styrelse.



En sammanställning över föreningens samtliga innehav finns på vår hemsida, [kapan.se](http://kapan.se).

# KÅPAN PENSIONER



**Kåpan tjänstepensionsförening**

Smålandsgatan 12 <sup>3</sup> • Box 7515 • 103 92 Stockholm

Tel 08-411 49 45 • Fax 08-21 31 51 • [kapan.se](http://kapan.se)

organisationsnr 816400-4114