

KÅPAN
PENSIONER
FÖR STATLIGT ANSTÄLLDA

HÅLLBARHETSREDOVISNING

2021



Foto Tina Frankfeldt

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	19
Organisation	23
Innehavsförteckning	28
Revisorns yttrande avseende hållbarhetsrapporten	37

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. Från den 1 januari 2021 bedriver föreningen tjänstepensionsverksamhet enligt Lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. I och med detta bytte föreningen firmanamn till Kåpan tjänstepensionsförening, föreningens kortnamn är fortsättningsvis 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.

Vårt hållbarhetsarbete i korthet

Föreningens mål är att leverera en långsiktigt stabil pension till sina sparare. Det vill vi göra till lägsta möjliga kostnad, samtidigt som vi vill bidra till en långsiktigt hållbar utveckling i samhället. För att göra det tar vi hänsyn till miljömässiga, sociala och ekonomiska aspekter i vår verksamhet och i våra investeringar. Föreningens hållbarhetsarbete presenteras i sin helhet i denna hållbarhetsredovisning med inledning av denna sammanfattning:

Kåpan Pensioners arbete med hållbarhet utgår från föreningens hållbarhetspolicy och investeringsriktlinjer. Föreningen investerar med utgångspunkt i de etiska normer och principer som har en bred förankring i det svenska samhället och som utgår från beslut fattade av Sveriges riksdag och regering.

Föreningens process för hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten innebär i korthet att:

- Vi väljer i möjligaste mån in företag eller fonder som har en hög hållbarhetsprofil och företag som aktivt arbetar för en omställning till en hållbar lösning.
- Vi strävar efter att välja bort företag som bryter mot globala normer och vi undviker att investera i bolag som:
 - är involverade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen
 - har de lägsta hållbarhetsbetygen inom sin bransch
 - har mer än fem procent av omsättningen som kommer från utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja.
- Vi undviker att investera i statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer.
- Vi påverkar, som långsiktig ägare har vi ett ansvar att påverka för en positiv förändring där vi kan. Vårt påverkansarbete och ägarengagemang varierar beroende på investering och storlek.
- Vi minskar vårt klimatavtryck genom att undvika att investera i fossila företag enligt kriterierna ovan och vi prioriterar i möjligaste mån de verksamheter som bidrar positivt till klimatet. Vi ställer oss bakom Parisavtalet och vi har satt upp kort- och långsiktiga klimatmål för våra mätbara investeringar för att säkerställa att vi når nettonollutsläpp senast 2045.

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

Hållbarhetsarbetet under 2021

Föreningens hållbarhetsarbete under 2021 präglades i stort av den fortsatta pandemin, fortsatt ökat klimatfokus samt regelverksförändringar.

Vi har fortsatt att förbättra och anpassa förvaltningsmodellen för att på ett bättre sätt balansera de krav vi ställer i vårt hållbarhetsarbete i relation till den övergripande målsättningen för föreningen med långsiktigt ansvarsfull och hållbar förvaltning med god riskjusterad avkastning.

Vi har anpassat vår informationsgivning och rapportering främst utifrån de nya regelverk som tillkom i och med att vi den första januari 2021 övergick till att bli en tjänstepensionsförening men också till de nya regelverk inom hållbarhet som tillkommit på EU-nivå under året. Det regelverk som framför allt berör föreningen är Disclosureförordningen (SFDR) som trädde i kraft den 10 mars 2021. Syftet med förordningen är att underlätta för slutinvestorare att jämföra olika finansiella produkter och aktörer vad gäller hållbarhetsrisker och mål för hållbara investeringar.

Exempel på föreningens hållbara aktiviteter under året:

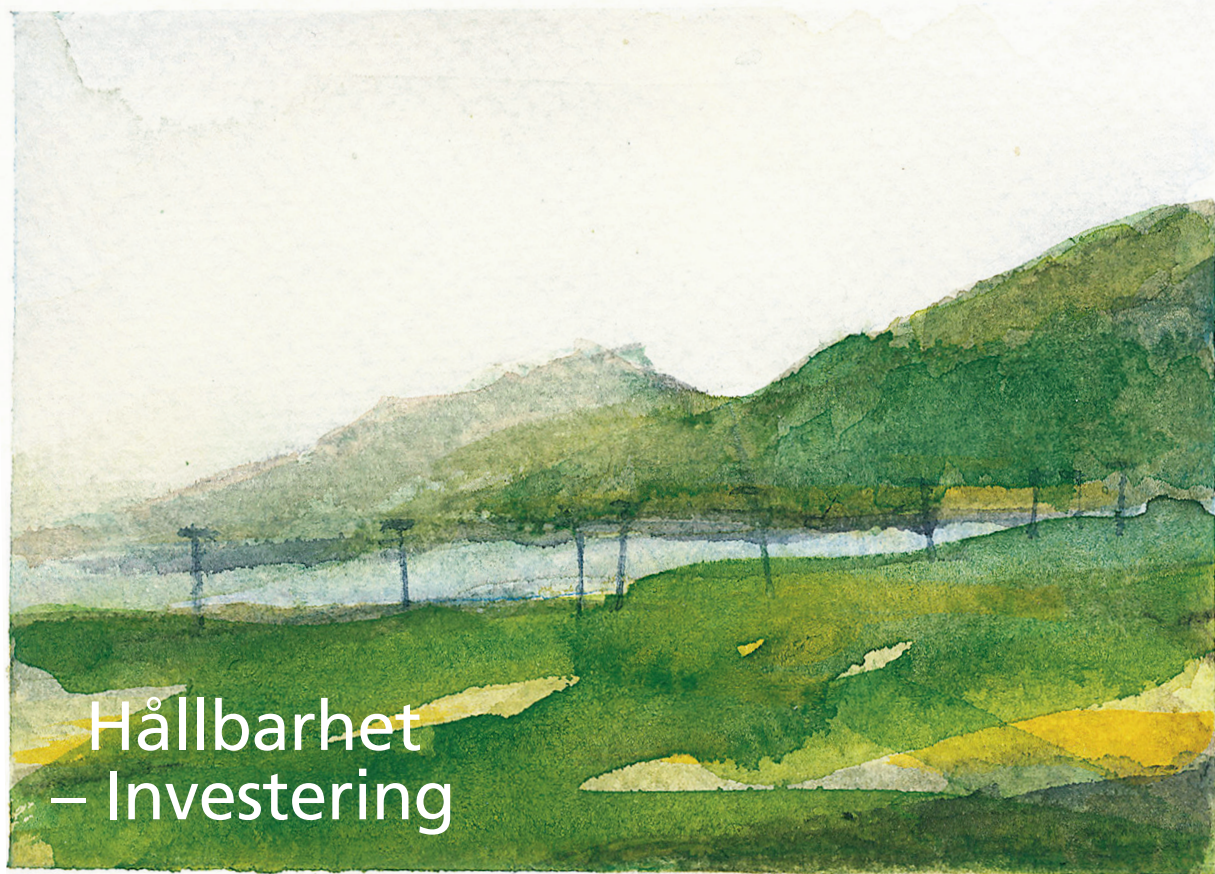
- Inom ränteförvaltningen har vi fortsatt att öka våra investeringar i gröna obligationer och vi har därutöver bland annat investerat i obligationer med koppling till Covid-19.
- Vi har lagt till ränteportföljens koldioxidavtryck till vår uppföljning och rapportering av investeringarnas klimatpåverkan.
- Vi har satt delmål för vårt klimatarbete som innebär att koldioxidavtrycket på våra mätbara investeringar ska minska med minst 20 procentenheter över varje femårsperiod från 2016.
- Vi har successivt under året minskat vårt innehav i vår största tillväxtmarknadsfond samtidigt som vi har investerat i en ny tillväxtmarknadsfond med en hållbarhetsprofil som bättre stämmer överens med föreningens.

Hållbarhetsmål 2021

Mål	Uppföljning
ESG-betyg noterade aktier > index*	 1,4% högre än index
Koldioxidavtrycket ska minska över tid**	 44% lägre avtryck än 2020

* Se sid 7 för förklaring av ESG-betyg och index

** Se sid 12 för förklaring av mätmetod



Akvarell Per Lierud

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 i investeringsverksamheten. Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra vårt hållbarhetsarbete och har under 2021 vidtagit flera åtgärder för att förbättra oss ytterligare.

Kåpan Pensioners förvaltade kapital var vid årsskiftet drygt 136 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

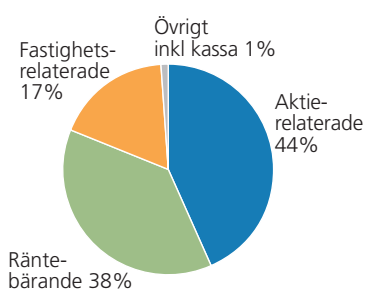
till största delen av svenska obligationer med hög grad av säkerhet men innehåller också en mindre del i utländska räntebärande instrument via olika räntefonder. Våra fastighetsrelaterade investeringar utgörs av onoterade bolagsinnehav i kommersiella fastigheter, skog och mark men också infrastrukturinvesteringar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

Investeringsriktlinjerna för 2021 innebar följande intervaller:

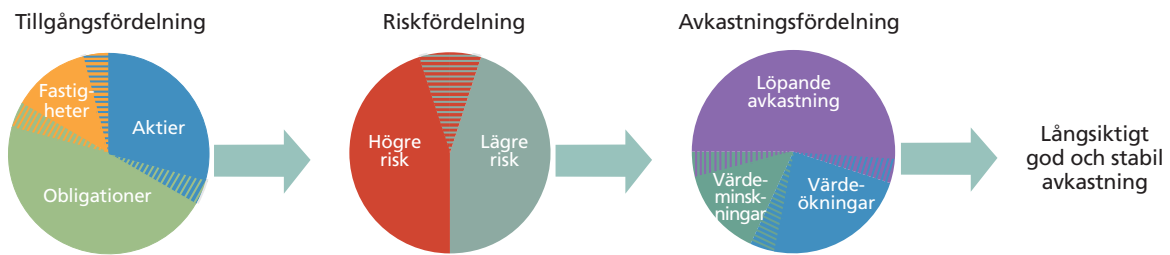
- Aktier eller aktierelaterade tillgångsslag till lägst 25 procent och högst 45 procent.
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper till lägst 40 procent och högst 70 procent.
- Fastighetsrelaterade placeringar till lägst 5 procent och högst 20 procent.

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.

Vid årsskiftet fördelade sig föreningens tillgångar enligt följande



Föreningens kapitalförvaltningsmodell



Process för hållbarhetsarbete i investeringsverksamheten

Kåpan Pensioners arbete med hållbarhet utgår från föreningens hållbarhetspolicy och investeringsriktlinjer som fastställs av styrelsen.

Våra investeringar 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)

Se fördjupning av internationella principer och konventioner på sidan 17.

Kåpans 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

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 antikorrup­tion samt inte är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen. Den fördjupade genomlysningen omfattar drygt 74 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 alternativt med den externa förvaltare som har innehavet i sin fond. 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 eller fonden.

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 eller i fonden. 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.

Vi förvaltar merparten av våra noterade ränte- och aktieinvesteringar i en direktägd portfölj. På så sätt har vi bra möjlighet att direkt påverka vilka bolag som vi investerar i.

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.

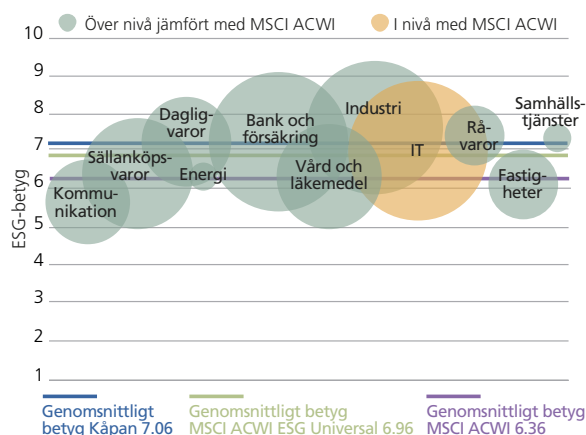
Vår direktägda basportfölj utgör drygt 90 procent av våra aktieinvesteringar i OECD-länder. Vi investerar resterande del i aktiva fonder och indexliknande instrument som vi bedömer kompletterar basportföljen. Vår aktieexponering på tillväxtmarknader förvaltas fortfarande i sin helhet av externa fondleverantörer.

Alla våra aktiefonder är i dagsläget ESG-anpassade men trots det förekommer innehav som får anmärkningar i vår normativa screening. Det är inte alltid självklart vad som är normbrytande och bedömningarna skiljer sig 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.

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.

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

En gång per år gör vi en fördjupad genomlysning av våra noterade aktieinnehav, både direktägda och fonder. I denna genomlysning erhåller vi hållbarhetsbetyg 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.

Vid nyinvesteringar gör vi en avstämning av bolagens hållbarhetsbetyg som en del i vår investeringsprocess.

Vår målsättning är att hållbarhetsbetyget för de företag som föreningen har direkt och indirekt exponering mot förbättras över tid från dagens nivå. Den långsiktiga målsättningen är att föreningens investeringar ska ha ett viktat genomsnittligt hållbarhetsbetyg som ligger högre än vårt valda index MSCI, All countries worldindex ESG Universal.

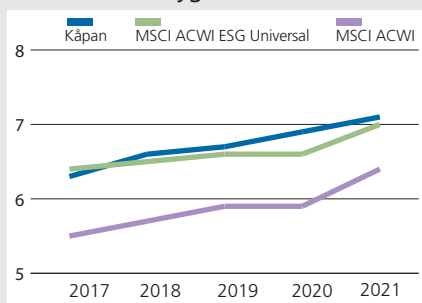
MSCI är en av världens ledande indexleverantörer och arbetar med analys och utvärdering av miljö- och hållbarhetsbedömningar på bolagsnivå. Deras hållbarhetsbedömning utgår från en betygsskala som går från 0 – 10 där 10 representerar det bästa betyget. Varje bolag inom en viss sektor utvärderas utifrån 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

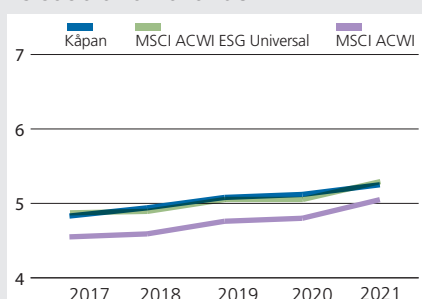
Vid genomlysning av föreningens totala noterade aktieinvesteringar 2021 förbättrades ESG-betyget till 7,06 jämfört med föregående år då betyget var 6,93, en ökning med 1,9 procent. Samtidigt har vår portfölj ett högre betyg än MSCI ACWI ESG Universal som uppgick till 6,96.

Utveckling ESG-betyg

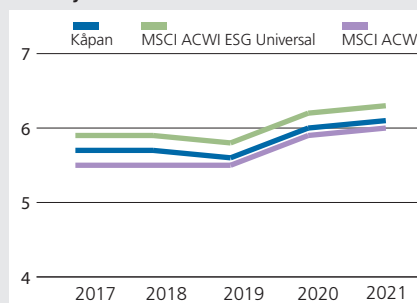
Totalt ESG-betyg



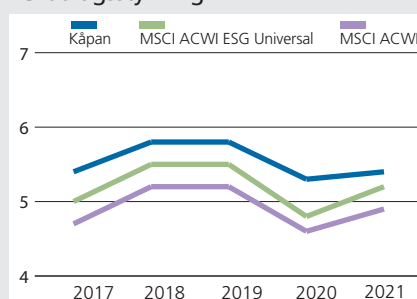
S-sociala förhållanden



E-miljö



G-bolagsstyrning



Källa: MSCI ESG research, ESG Portfolio Analytics

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 att vi för några år sedan beslöt oss för att förvalta merparten av vår globala aktieportfölj i egen regi var att själva kunna påverka vårt hållbarhetsbetyg. De aktiefonder vi har är ESG-anpassade och i enlighet med Disclosureförordningen är alla våra aktiefonder klassade som artikel 8 fonder, utom en som är en artikel 9 fond. Artikel 8 innebär att produkten ska främja miljörelaterade och/eller sociala egenskaper, förutsatt att de företag i vilka investeringarna görs följer praxis för god styrning. En artikel 9 fond har hållbarhet som mål.

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 hållbarhetsfrågorna 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 föreningens ansvar som investerare är att leverera en långsiktig stabil och god avkastning åt föreningens medlemmar. Kapitalförvaltningen investerar i en mängd olika verksamheter för att vara diversifierad och därmed minska risken i investeringen. Den stora spridningen av investeringarna innebär att vi är ägare av ett stort antal företag där vår ägarandel varierar från att vi i ett fåtal bolag är en av få stora ägare med stort inflytande till att vi i de flesta fall är en liten investerare i varje enskild verksamhet med begränsat inflytande och bestämmanderätt. Föreningen äger såväl noterade som onoterade företag i Sverige och i utlandet.

Föreningens 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.

Utgångspunkten är att portföljbolagens styrning vilar på respektive lands lokala lagar och regler för marknadsnoterade bolag. Regelverken i varje land utgör basen för hur bolag styrs samt stipulerar ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse

och ledning. Föreningens ståndpunkt utgår också utifrån de internationella konventioner och normer som Sveriges riksdag och regering beslutat om.

I Sverige utgörs regelverket främst av aktiebolagslagen, svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt noteringsavtalet med Stockholmsbörsen och annan tillämplig lagstiftning. Föreningen stödjer arbetet med att utveckla Koden och anser att Kodens grundläggande princip "följ eller förklara" är bra och ger möjlighet till anpassning för det enskilda företaget.

Påverkansarbete

Påverkansdialoger är en viktig del i vårt ägarengagemang och huvudparten av våra dialoger är reaktiva dialoger som oftast initieras på grund 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 2021 har vi fört påverkansdialoger med 134 bolag i samarbete med ISS ESG. I vissa bolag förs dialoger kring flera ämnen och i år har 206 ämnen tagits upp i dessa bolag. Svarefrekvensen i årets dialoger uppgick till 57 procent (66 procent) med varierande kvalitet på svaren. Det är fler bolag som initialt inte svarat men av de som svarat är det fler svar som är av mycket god kvalitet. I årets dialoger var det fortsatt stort 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.

I vissa fall för vi själva påverkansdialoger med de bolag som vi har investerat i. Under året har vi fortsatt haft regelbundna möten med Swedbank för att följa upp deras åtgärder efter tidigare anklagelser om penningtvätt. Vi har också initierat ett påverkansarbete med Swedish Match för att få bättre kunskap och insyn i deras arbete och utveckling mot ett rökfritt tobaksbolag och deras hantering och val av underleverantörer av tobak.

Vi för själva dialoger med förvaltare 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 rapportering av koldioxidutsläpp samt certifiering i våra fastighetsinvesteringar.

Vi valde att avyttra en global aktiefond där dialogerna inte gett något resultat och där vi gjorde bedömningen att så inte kommer att ske och i två andra tillväxtmarknadsfonder har påverkansdialogerna resulterat i att fyra bolag vidtagit åtgärder som resulterat i att de inte längre anses vara normbrytande.

Uppdrag inom föreningen 2021

Aktiv påverkan

Dialoger

Riktade dialoger	Dialoger med andra investerare
2	134

Ägarstyrning

Valberedningar	Styrelseuppdrag	Röstning vid stämmor	Rådgivande kommittéer
0	4 ¹⁾	144 ²⁾	6

¹⁾ Inget börsnoterat bolag.

²⁾ Fullmaktsröstning.

Ägarengagemang

Föreningen anser att det är viktigt att vara en aktiv ägare och ska därför i möjligaste mån utöva sitt ägaransvar genom att i rösta på bolagsstämmor och vara med i valberedningar. Föreningen är ofta en liten ägare i respektive bolag och det är viktigt att prioritera resursanvändningen inom verksamheten. Därför görs en avvägning om vi röstar själva på stämmorna eller via fullmakt, vilket beror på innehavets storlek i portföljen, föreningens ägarandel i bolaget eller om principiellt viktiga frågor ska behandlas på bolagsstämman.

Under stämamosäsongen 2021 valde föreningen att avslutande rösta via elektronisk fullmakt med hjälp av ISS ESG:s tjänst för fullmaktsröstning (proxy voting). ISS ESG har i uppdrag att rösta baserat på den policy som Kåpan Pensioner har godkänt. Den tar utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner som föreningen ställer sig bakom.

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.

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.

Svenska bolagsstämmor

Föreningens svenska aktieportfölj förvaltas internt i direktägda aktier. Under 2021 röstade föreningen på 35 ordinarie bolagsstämmor och sex extrastämmor. De bolag som föreningen röstat på utgör cirka 65 procent av marknadsvärdet på den svenska aktieportföljen vid halvårsskiftet. Vi röstade i enlighet med ISS ESG:s rekommendationer för samtliga agendapunkter, med undantag för tre punkter på en årsstämma.

Utländska bolagsstämmor

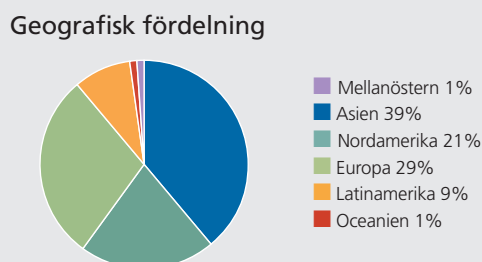
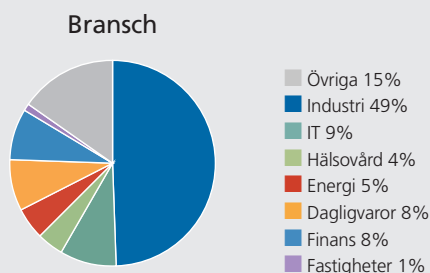
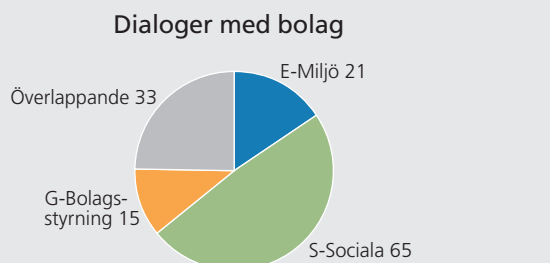
Föreningens globala internt förvaltade aktieportfölj är spridd geografiskt och över flera sektorer och ett stort antal bolag. Detta i kombination med att föreningen är

en liten ägare i respektive bolag gör att vi alltid röstar via fullmaktsröstning på de globala bolagsstämmorna. Under 2021 prioriterade vi att rösta vid de 100 största innehavens stämmor, vilket motsvarar ca 60 procent av marknadsvärdet i den direktägda globala aktieportföljen.

Rådgivande kommittéer

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 2021

Röstningsstatistik	2021
Antal årsstämmor	144
Andel bolag av totalt antal direktägda innehav	70%
Antal agendapunkter	2 927
Andel röster för styrelsens förslag	90%
Andel röster mot styrelsens förslag	10%
Antal aktieägarförslag	152

Geografisk fördelning av bolagsstämmor

Land	Andel
USA	52%
Sverige	28%
Schweiz	3%
Japan	2%
Irland	2%
Frankrike	2%
Kanada	2%
Tyskland	1%
Nederländerna	1%
Storbritannien	1%
Övriga	5%

Exkludering av bolag

I vår förvaltning tas hållbarhet med som en integrerad del i investeringsprocessen och för att uppnå en hållbar förvaltning arbetar vi utifrån vår hållbarhetsprocess.

Normbaserad exkludering

Föreningens övergripande inriktning är att i möjligast mån inte investera 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 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 2021 har vi haft färre bolag uppe till diskussion än föregående år. Vi valde att avyttra en global aktiefond där dialogerna inte gett något resultat och där vi gjorde bedömningen att så inte kommer att ske och i två andra tillväxtmarknadsfonder har påverkansdialogerna resulterat i att fyra bolag vidtagit åtgärder som resulterat i att de inte längre anses vara normbrytande.

Ytterligare exkluderingskriterier

För att minska hållbarhetsrisken i våra investeringar och för att våra investeringar ska vara i linje med globala klimatmål och våra interna hållbarhetsmål har vi lagt till ytterligare exkluderingskriterier i vår förvaltning. Vi undviker att investera i:

- Bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja*. Vi har ett fåtal bolag kvar i en av våra tillväxtmarknadsfonder och där har vi satt som mål att dessa innehav ska vara avyttrade senast under 2022
- Bolag med de lägsta hållbarhetsbetygen inom respektive bransch
- Statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer.

*) 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.

Investeringsklimatpåverkan

Vi ställer oss bakom Parisavtalets klimatmål om att begränsa den globala uppvärmningen och föreningen har satt som långsiktigt mål att våra mätbara investeringars utsläpp ska vara netto-noll senast 2045. För att säkerställa att vi når dit och för att uppnå en transparent redovisning av utvecklingen har vi satt delmål för vårt klimatarbete. Koldioxidavtrycket ska minska med minst 20 procentenheter över varje femårsperiod från 2016.

För att nå dessa klimatmål arbetar vi med flera lösningar inom investeringsverksamheten. Inom alternativa investeringar har vi sedan flera år tillbaka betydande innehav i skog och mark och under de senaste åren har vi ökat våra investeringar inom förnyelsebar energi och i gröna obligationer. Dessa investeringar bidrar positivt till vårt klimatavtryck.

Vi har under året lagt större vikt i förvaltningsmodellen på att minska investeringarnas koldioxidutsläpp. Inom de direktägda bolagen investerar vi i möjligast mån i bolag som arbetar med att minska sina klimatavtryck. Det är också viktigt att investera i bolag som arbetar med lösningar och tekniker för att långsiktigt minska det globala klimatavtrycket. Vi har valt att inte investera i bolag som har mer än fem procent omsättning från utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja. Vi har sålt av alla berörda bolag i vår direktägda aktieportfölj. Våra fonder ska vara fria från olja och kol under 2022. Som ett led att nå dit har vi under året skiftat en stor del av den globala fondportföljen inom tillväxtmarknader till en fond med lågt klimatavtryck (fonden har 60 procent lägre klimatavtryck än index).

Mätmetod för koldioxidavtryck

Sedan några år tillbaka mäter vi den noterade aktieportföljens koldioxidavtryck. Koldioxidavtrycket ger en uppfattning om hur stora de direkta (scope 1) och indirekta utsläppen (scope 2) är från de underliggande företagen i portföljen, men metoden har dock en del begränsningar:

- Den visar endast en ögonblicksbild av hur investeringsportföljens utsläpp ser ut. Värdet kommer att variera i takt med att portföljbolagens utsläpp eller omsättning förändras, portföljens sammansättning ändras samt att växelkursförändringar påverkar mätningen.
- Alla utsläpp är inte inkluderade, utsläppsdata är inte alltid fullständig och klimatpositiva insatser räknas inte in.
- Klimatrisk, såsom fysiska risker vid extremt väder eller konsekvenser av förändrad lagstiftning kring energieffektivisering mäts inte.

Det finns olika sätt att redovisa koldioxidavtryck och föreningen följer Svensk Försäkrings och Fondbolagens Förenings rekommendationer vid mätning och redovisning av koldioxidavtryck. Under de senaste två åren har båda dessa rekommendationer uppdaterats för att anpassa redovisningen till Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD) rekommendationer för klimatrelaterade finansiella upplysningar.

Nytt för årets rapportering av koldioxidavtryck är att vi lagt till portföljens totala koldioxidutsläpp och vi mäter och rapporterar för första gången koldioxidavtrycket i föreningens noterade ränteportfölj, där det främst är företagsobligationer som omfattas av mätningen. Mättidpunkt är den 31 december 2021 och analysen omfattar 74 procent av våra totala investeringar.

Mätmetod

- 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 (företagens direkta utsläpp) och scope 2 (företagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Scope 3 (andra indirekta utsläpp som inträffar uppåt och nedåt i värdekedjan hos det rapporterade bolaget) ingår inte i beräkningarna eftersom det ännu inte finns heltäckande data för dessa utsläpp.
- Utsläppen bör uttryckas i termer av koldioxidekvivalenter (CO₂e).

GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard) är den vanligaste redovisningsstandarden för att beräkna utsläpp av växthusgaser. GHG-protokollet omfattar sju växthusgaser; koldioxid (CO₂), metan (CH₄), dikväveoxid (N₂O), fluorerade kolväten (HFCs), perfluorkolväten (PFCs), svavelhexafluorid (SF₆) och kvävetrifluorid (NF₃).

Koldioxidekvivalenter (CO₂e) är en måttenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i CO₂e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan.

Noterad aktieportfölj

Marknadsvärdet på portföljen var vid årsskiftet drygt 53 miljarder kronor och täckningsgraden i mätningen var 99 procent av marknadsvärdet.

Det totala koldioxidutsläppet i den noterade aktieportföljen har sjunkit med 44 procent jämfört med föregående år, vilket är en minskning långt över vårt satta delmål.

Portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet var vid årsskiftet 5,8 ton koldioxidekvivalenter per omsättning i miljoner kronor. Det är 65 procent lägre än portföljens jämförelseindex, MSCI ACWI. Jämfört med föregående år har portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet minskat med 43 procent*.

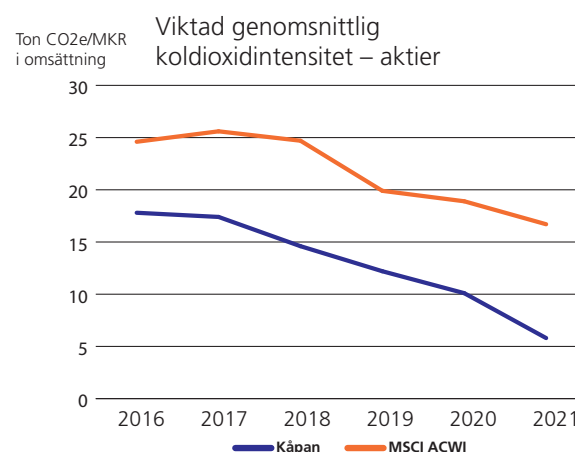
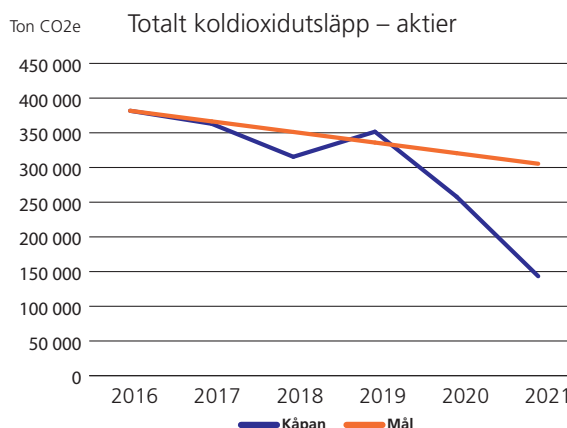
Noterad ränteportfölj

Det är första året som vi mäter vår noterade ränteportföljs koldioxidavtryck. Marknadsvärdet på portföljen var vid årsskiftet drygt 48 miljarder kronor och täckningsgraden i mätningen var 90 procent.

Portföljens totala koldioxidutsläpp var vid årsskiftet 28 procent lägre än index (en blandning av Solactive SEK Fix Short IG Credit Index och Handelsbanken Sweden Mortgage Bonds 3y-5y Total Return Index). Portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet var vid årsskiftet 2,1 ton koldioxidekvivalenter per miljoner kronor i omsättning. Det är 18 procent lägre än portföljens jämförelseindex.

Två av innehaven i portföljen står för över 50 procent av utsläppen varav det med högst avtryck har påbörjat en omställning och har klimatmål som är godkända av Science Based Targets Initiative (SBTi). Det andra bolaget har också högt satta klimatmål med år 2025 som mål för att uppnå nettonollutsläpp.

*) Under 2021 försvagades kronan mot dollarn vilket har påverkat omräkningen relativt koldioxidutsläpp och intensitetsmåten positivt.



Vi har i år börjat att följa upp vilka bolag som har satt vetenskapliga klimatmål i enlighet med Science Based Targets Initiative (SBTi).

Antal och andel bolag som har godkända SBT

	Kåpan	Index
Direktägda aktier		
Utländska aktier	98 bolag / 31%	315 bolag / 21%
Svenska aktier	17 bolag / 30%	17 bolag / 30%
Företagsobligationer	11 emittenter / 13%	n/a

Kåpan Pensioners koldioxidavtryck 2021

	Aktier	Räntor
1. Totalt koldioxidutsläpp i ton CO₂e	143 304	39 160
Förändring från 2020	-44%	n/a
Kåpan Pensioner jämfört med index*	-68%	-28%
2. Relativt koldioxidutsläpp, ton CO₂e/marknadsvärde i Mkr	2,7	< 1
3. Koldioxidintensitet, ton CO₂e/Mkr i omsättning	7,1	7,2
4. Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet ton CO₂e/Mkr i omsättning	5,8	2,1
Förändring från 2020	-43%	n/a
Kåpan Pensioner jämfört med index*	-65%	-18%

1 Totalt koldioxidutsläpp visar våra investeringars utsläpp i ton CO₂e (scope 1 och 2) utifrån vår ägda andel av bolagens utsläpp. Detta mått används som uppföljning av vårt interna klimatmål för att visa våra investeringars absoluta utsläppsminskning.

2 Totalt koldioxidutsläpp i förhållande till portföljens marknadsvärde. Uttryckt som ton CO₂e/marknadsvärde i miljoner kronor.

3 Koldioxidintensitet, totalt koldioxidutsläpp relateras till ägarandel av bolagens omsättning. Uttryckt som ton CO₂e/omsättning i miljoner kronor.

4 Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, visar portföljens exponering mot koldioxidintensiva företag, uttryckt som företagets årliga utsläpp av växthusgaser i förhållande till företagets årliga omsättning, fördelat på portföljvikt (innehavets värde i förhållande till portföljens totala värde). Uttryckt som ton CO₂e/omsättning i miljoner kronor.

*) Aktieindex är MSCI ACWI och ränteindex är en blandning av Solactive SEK fix short IG Credit Index och Handelsbanken Mortgage Bond.

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 för våra investeringar. Dessa klimatrisker påverkar 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 investeringarnas klimatrisker

I årets skattning av klimatriskernas finansiella påverkan på våra investeringar tog vi med noterade aktie- och ränteinnehav. Skattningen av ränteinnehavens klimatrisker gav en minimal resultatpåverkan vilket till en viss del beror på låg täckningsgrad i analysen. Vi valde därför att begränsa redovisningen till att omfatta våra aktieinvesteringar.

Beräkningen är baserad 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 nuvärdesberäknats. 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 1,4 procent 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. Sektorerna industri och råmaterial är de som i absoluta termer ger de hösta omställningskostnaderna medan energisektorn har en hög omställningskostnad givet det låga antal bolag som ingår i föreningens portfölj.

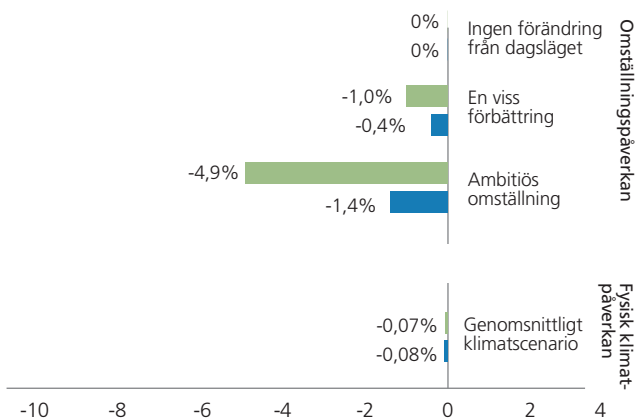
Skattningen av fysiska risker bedöms endast att ha en begränsad inverkan på portföljen de närmaste tio åren, därför har de inte utvecklats i olika scenarier.

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 vilket sannolikt innebär tillräcklig förbättring för att uppfylla Parisavtalet.

Klimatpåverkan som procent av aktieportföljens totalt förvaltade kapital

■ MSCI ACWI ETF ■ Kåpan



Källa: SEB Climat Risk Model February 2022.

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 2021

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, 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 aktiviteter som skett under året.

Hållbara obligationer

Vi har fortsatt att öka våra investeringar i gröna obligationer under året med drygt en miljard kronor och vid årsskiftet var andelen 11 procent av obligationsportföljen. Under året har vi bland annat investerat i ett antal gröna obligationer utgivna av kommuner (regioner) och vi har även investerat i svenska statens gröna statsobligation.

Under våren 2021 investerade föreningen i Världsbankens nya temaobligation som stödjer FN:s mål för hållbar utveckling. Obligationen är en del av Världsbankens strategi för att belysa projekt och program som fokuserar på jämställdhet och hälsa, med betoning på hur Covid-19 oproportionerligt påverkar kvinnor. Obligationen är utgiven i svenska kronor och har en löptid på fem år.

Under året investerade vi också i ett antal hållbarhetslänkade obligationer (Sustainability Linked Bond, SLB). Denna typ av obligation skiljer sig från en grön obligation i det att den inte syftar till att finansiera ett visst projekt utan obligationen kopplar villkoren för finansieringen till ett antal definierade hållbarhetsmål för företagets hela verksamhet, till exempel att minska koldioxidutsläppen eller att öka andelen återvunnet material i sin produktion. Med en SLB får låntagaren ett tydligt ekonomiskt incitament att nå sina hållbarhetsmål, uppnås inte målen väntar straffavgifter.

En ny hållbar kreditfond

Föreningen har sedan tidigare investerat i ett antal ränterelaterade fonder utgivna av M&G Investments och har under slutet av 2021 investerat i deras nyutgivna hållbarhetsinriktad kreditfond, M&G Sustainable Euro Credit Investment Fund. Föreningen var med i uppstarten av denna fond vilket var en stor fördel då vi kunde vara med och påverka i en riktning där föreningens interna hållbarhetskriterier beaktas fullt ut i urvalet av fondens innehav samt att fonden därutöver har ytterligare kriterier för exkludering (tobak, alkohol, vuxenunderhållning, spel, naturgas och kärnkraft). Fonden har som målsättning att dess negativa klimatpåverkan, mätt som viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, ska vara lägre än index. Fonden har även som målsättning att försöka identifiera ledande företag och lösningar för klimatomställningen. I den nya EU-gemensamma rapporteringen för hur finansiella produkter tar hänsyn till hållbarhet, Disclosure-förordningen, kategoriseras fonden som artikel 8 vilket definieras med att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål (artikel 9).

Hållbara fastighetsprojekt

En av våra större investeringar inom fastigheter är i Sveafastigheter via det samägda bolaget SBB Kåpan Bostad AB.

Sveafastigheter har under de senaste åren fått flera utmärkelser och nomineringar för sina hållbara bostäder.

Under 2021 har Sveafastigheter arbetet med särskilt fokus på social hållbarhet och prövat några nya koncept för att minska ensamhet och öka gemenskapen med grannarna.

Några exempel är projektet Hydran i Västerås, ett trygghetsboende med 100 lägenheter för boende i åldern 65+ och Rudbeckia i Uppsala där Sveafastigheter tillsammans med en förening byggt ett kollektivhus.



BOSTADSOMRÅDET HYDRAN

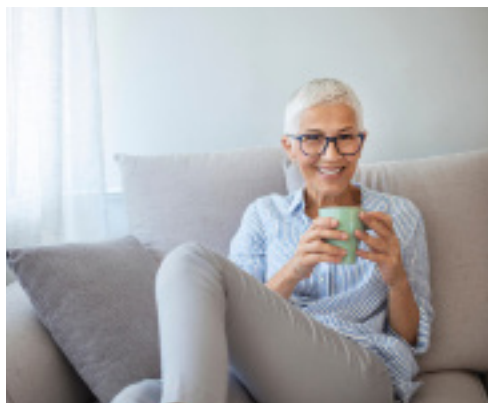
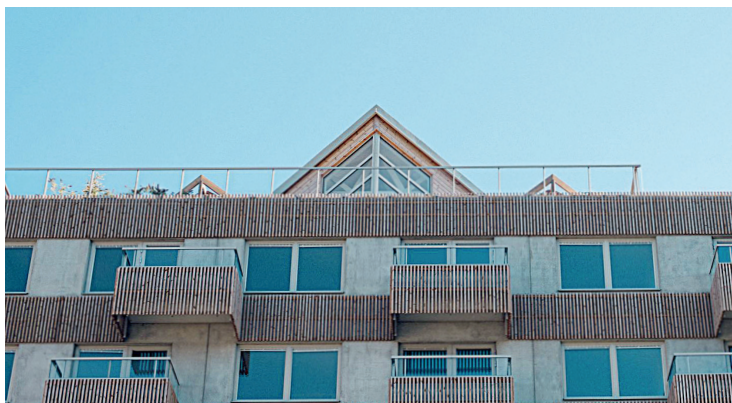
Ofrivillig ensamhet är en av Sveriges största folksjukdomar och hårdast drabbade är de äldre. En viktig frågeställning för Sveafastigheter i projektet Hydran var om det är möjligt att bygga bort ensamhet. Till viss del handlar det om hur bostäderna utformas. Med trygghetsboendet Hydran har Sveafastigheter knäckt stora delar av ensamhetskoden, och dessutom gjort det med innovativa klimatsmarta lösningar för framtida generationer. Exempelvis pryds taket av solceller som värmer upp fastigheten.

Hydran är byggt för gemenskap med generösa gemensamma utrymmen både inne och ute. Det är lite som ett kollektiv och Hydran har en egen trygghetsvärd som finns där för de boende och lyssnar in, ordnar aktiviteter efter förslag och kommer med egna initiativ. Under året har det varit 20 veckors rörelseträning och arrangerats 18 events, exempelvis midsommarfirande, musikkvällar och julbak.

BOSTADSOMRÅDET RUDBECKIA

Bo själv, tillsammans med andra. Under året färdigställdes Sveafastigheters första kollektivhus, Rudbeckia. Huset har 42 fullt utrustade hyreslägenheter i olika storlekar, och dessutom 400 kvm gemensamma ytor med bland annat storkök, vardagsrum och hobbyrum. Kollektivhusföreningen menar att gemensam matlagning kommer vara hjärtat i kollektivhuset, som både väntas öka gemenskapen och underlätta vardagen.

I Rudbeckia blandas människor i olika åldrar och bakgrunder. De boende talar redan om fördelarna med att bo lite mer tillsammans. Exempelvis märks det hur barnen i huset gillar alla nya vänner i olika åldrar. På taket finns en stor gemensam takterrass. Taket pryds också av sedum som ökar den biologiska mångfalden och solceller som värmer upp huset. Rudbeckia är byggt med omtanke om såväl människor som klimatet.



FÖRDJUPNING

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 3 800 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 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 (truppmminor). Den innehåller också bestämmelser om förstöring av truppmminor, 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

Akvarell Per Lierud

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. I vårt arbete med att tillhandahålla en hållbar försäkring är låga avgifter, nöjda medlemmar och låg miljöpåverkan vid kontakt med dig som medlem prioriterade områden.

Kåpan Pensioner verkar enbart på det statliga avtalsområdet och erbjuder inga försäkringar på andra avtalsområden. Föreningen erbjuder inte heller några fondförsäkringar. Vår strategiska inriktning är att vi inte lägger resurser på marknadsföring. Det gör vi för att hålla kostnaderna låga och minska vår miljöpåverkan. Vi minimerar även vår resursbelastning genom att vi avstår från att samarbeta med olika former av försäkringsmäklare för att distribuera försäkringar. Föreningen betalar alltså inte några provisioner eller andra former av försäljningsstimulerande ersättningar till externa aktörer.

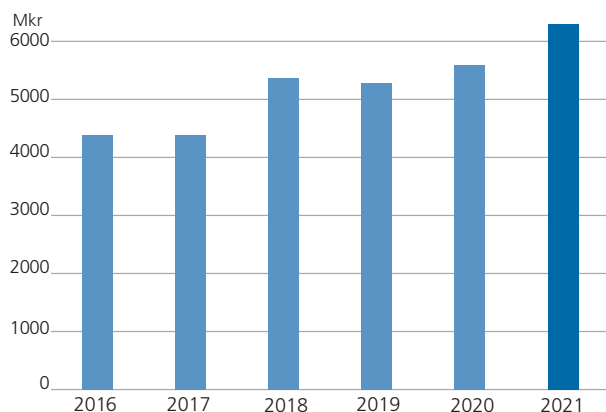
Vi anlitar Statens tjänstepensionsverk (SPV) i Sundsvall för att administrera delar av den försäkringsadministrativa verksamheten. I uppdraget ligger att förvalta föreningens försäkringssystem, sköta vår handläggning och kundtjänst. För att kunna möta kraven i den regelverksstruktur som föreningen behöver följa som tjänstepensionsförening har vi byggt upp en egen lednings- och beställarorganisation mot SPV.

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 6 296 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 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.

Inbetalda premier



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.

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 2021/22 uppgick till cirka 59 miljarder kronor vilket ställs i relation till föreningens totala tillgångar på drygt 136 miljarder kronor. Föreningens solvensgrad var 229 procent vid årsskiftet, vilket med mycket god marginal överstiger den lagstiftade nivån om 104 procent.

Föreningen har en
mycket god solvensgrad

229%

Låga avgifter

Vi arbetar aktivt med att effektivisera vår verksamhet. Våra kostnader som andel av förvaltat kapital, har minskat över tid. De uppgick under år 2021 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 var 6 kronor under 2021 men vi har per den 1 januari 2022 helt tagit bort den fasta avgiften. Den rörliga administrativa avgiften var under 2021 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 lägre nivå än övriga aktörer på det statliga avtalsområdet.

Avgifter traditionell försäkring för statligt anställda

Försäkringsgivare	Fast avgift per år i kronor	Rörlig kostnad i procent på kapitalet
Kåpan Pensioner	0	0,10
Alecta	75	0,20
AMF	75	0,19

Källa: Valcentralen.se.

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 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 tillgångsportfölj. Andelen

aktier minskar successivt när man blir äldre. De olika grupperna har således olika mycket riskfyllda tillgångar och därmed också olika återbäringsräntor.

Styrelsen beslutade under året att göra om generationsmodellen genom att slå ihop de två yngre grupperna och förskjuta åldersgränserna med fem år. Förändringen genomfördes per den 1 januari 2022. Du kan läsa mer om förändringen på vår hemsida [kapan.se](https://www.kapan.se). Alla medlemmar investerar i samma tillgångar och underliggande värdepapper. Det är endast andelen av respektive tillgångsslag som varierar mellan de olika generationsportföljerna.

Pension – livet ut

Alla försäkringar oss Kåpan Pensioner betalas ut livet ut om medlemmen inte aktivt väljer en annan utbetalningsperiod. 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.

Medlemmars integritet

Kåpan Pensioner har ansvaret för känsliga personuppgifter och annan medlemsinformation. Därför är det centralt att dessa personuppgifter skyddas med största möjliga säkerhet. Vi arbetar bland annat med utbildning för att säkerställa kompetens kring dataskyddsförordningen, GDPR* (The General Data Protection Regulation), rörande integritetsskydd, datasäkerhet, datalagring och sekretess. Kåpan Pensioner har ett 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.

Information och kontakt med medlemmarna

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

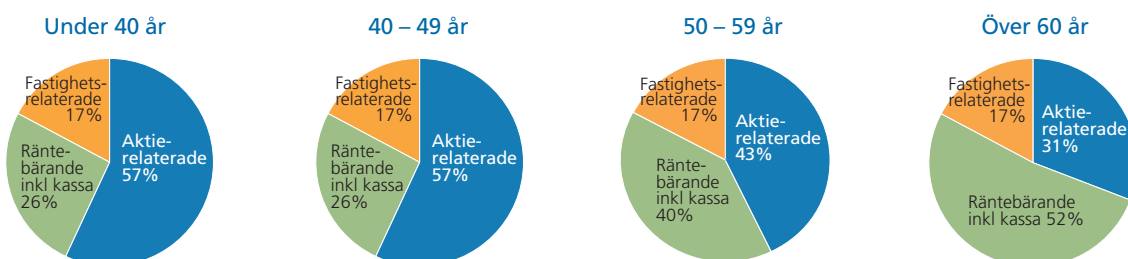
*) Dataskyddsförordningen, GDPR, innehåller regler om hur man får behandla personuppgifter. Dataskyddsförordningen gäller i hela EU och har till syfte att skapa en enhetlig och likvärdig nivå för skyddet av personuppgifter.

Återbetalningsskyddet innebär att du får en lägre pension

Du är	Utbetalning	
	Under 5 år	Livet ut ¹⁾
25 år	- 6 %	- 10 %
55 år	- 3 %	- 7 %

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

Fördelning av investeringar för respektive åldersgrupp i de tre olika tillgångsslagen 2021



har i föreningen. För att underlätta överblicken för medlemmarna över hela sitt pensionssparande samarbetar Kåpan Pensioner med organisationen Min Pension, där hela pensionssparandet redovisas oavsett om det är allmän pension, tjänstepension eller privat pensionssparande.

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 pappersutskick och öka användningen av digitala kanaler för information och tjänster. Under 2021 uppgick utskicken till cirka 970 000, det är en ökning sedan 2020 med ungefär 100 000 utskick. Ökningen beror på att vi 2021 för första gången skickade ut pensionsbesked till de som har påbörjat sin utbetalning. Andelen utskick som skickades digitalt under 2021 ökade till 53 procent (44). En stor del av ökningen beror på att föreningen löpande har digitaliserat fler och fler utskick, i april 2021 var samtliga utskick digitala. En del av ökningen beror också på att fler medlemmar löpande ansluter sig till Kivra.

Under 2021 har vi haft 251 000 besök (226 000) på vår webbplats. Av dem har 151 000 loggat in på Mina sidor. Vi ser att besöken på vår webbplats har ökat sedan föregående år med 11 procent. Andelen som loggar in är oförändrad.

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 ansökt om pension under 2021 är det 92 procent som gjort det via e-tjänsten. Under 2021 har knappt 1 000 personer höjt sitt skatteavdrag via e-tjänsten det ligger på samma nivå som föregående år.

Under 2021 hade vi drygt 17 000 samtal, 67 procent av samtalen besvarades inom 3 minuter. Vi fick in ungefär 6 300 frågor via mejl eller meddelande via Mina sidor. Dessa har vi som mål att besvara senast nästkommande arbetsdag vilken vi i mycket hög grad efterlevde.

Kåpans nöjdhetsvärde

År	Telefon	Mejl/Meddelande
2021	4,7	4,6
2020	4,7	4,4
2019	4,8	-

”Snabbt, bra, konkret och
upplysande svar med vänlighet
och engagemang. Tack!”

Exempel från fritextsvar

Uppföljning av medlemsinformation och kundnöjdhet

För att följa upp medlemmarnas upplevelse 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 göra denna uppföljning får vi många svar och bra underlag för vår bedömning av medlemmarnas upplevelse i kontakt med vår kundtjänst. Detta ger oss också möjlighet att löpande göra insatser under året för att rätta till eventuella brister.

De som kontaktar oss under 2021 är på det stora hela nöjda. Nöjdhetsvärdet ligger kvar på 4,7 för de som kontaktat oss via telefon. För de som kontaktat oss via mejl har nöjdhetsvärdet stigit till 4,6 (4,4).

Av de fritextsvar vi får in är också en övervägande del positivt 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.



Akwarell Per Lierud

Hållbarhet – Organisation

Hållbarhetsarbetet inom den löpande verksamheten

Vår egen organisation är liten och dess påverkan för helheten i vårt hållbarhetsarbete är begränsad. I vår egen verksamhet arbetar vi för att vara en jämställd arbetsplats, värna en god affärsetik och minska vår miljöpåverkan.

Vi har en jämn könsfördelning i styrelsen och i organisationen och jämställdhet är ett självklart och grundläggande förhållande. Föreningen har som litet tjänsteföretag med få anställda inga direkta utsläpp av betydande storlek, vår påverkan på miljön från den egna verksamheten uppkommer främst av tjänsteresor samt från el- och fjärrvärmeförbrukning.

Vi arbetar för en jämställd organisation

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 styrelsen 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.

Utsläpp från tjänsteresor

Den egna organisationens största klimatutsläpp kommer från tjänsteresor. Föreningen har en resepolicy som 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 mer klimat-effektivt, 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 ut-

släppsfria eller uppfylla kraven för supermiljöbilar. En förutsättning är dock att nödvändig infrastruktur finns uppbyggd och tillgänglig för den enskilde medarbetaren.

Vi väljer gröna hyreskontrakt till våra egna lokaler

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, cykelrum och i Stockholm finns elbilsaddare i garagen 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. Som exempel har under året två bikupor placerats ut på taket på fastigheten i Sundsvall. Syftet med dessa är att bidra till de globala målen (15) ekosystem och biologisk mångfald samt (11) hållbara städer och samhällen.

Kåpan pensioners energiförbrukning kontorslokaler

Årsförbrukning i kWh	Stockholm	Sundsvall
Verksamhetens el	14 600	3 870
Fastighets el	18 862	2 660
Fjärrvärme	20 598	7 335
Fjärrkyla	2 510	927
Totalt kWh /m ²	157	156
Förändring från 2020	+12 %	-9 %

Lokalens klimatpåverkan

Koldioxidutsläpp el	0	0
Koldioxidutsläpp fjärrvärme	824 kg	0
Koldioxidutsläpp fjärrkyla	0	0

Ökningen av energiförbrukningen i lokalen i Stockholm beror främst på kalla månader i början och slutet av 2021 samt att juni och juli var väldigt varma vilket bidrog till ökad användning av fjärrkyla.



Foto Carolina Frankson, SPV

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.

Samarbete med andra

För kunskapsutbyte, lärande och för att tillsammans med andra investerare ha större möjlighet att påverka bolag har Kåpan Pensioner undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och vi är medlemmar i Swesif.

PRI är ett internationellt nätverk av investerare som arbetar tillsammans för att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen utifrån sex principer. Som medlem har vi bland annat åtagit oss att implementera ESG-frågor i förvaltningen och investeringsbeslut, vara aktiva ägare, påverka bolagen i positiv riktning för hållbarhet samt vara en drivkraft på den marknad vi verkar. Vi rapporterar årligen vår egen hållbarhetsutveckling till PRI.

SWESIF (Sveriges forum för hållbara investeringar) är ett svenskt nätverk för organisationer som arbetar med hållbara investeringar. Genom att vara medlem i Swesif lär vi oss mer och följer utvecklingen kring hållbarhetsarbetet i branschen samt att vi kan engagera oss i opinionsbildning kring hållbarhetsfrågor.

Regelverk och styrning – grunden för verksamhetens hållbarhetsarbete

Kåpan Pensioners verksamhet utgår från föreningens stadgar och av styrelsen fastställd strategisk inriktning. Föreningens hållbarhetsarbete anges i föreningens hållbarhetspolicy, investeringsriktlinjer 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

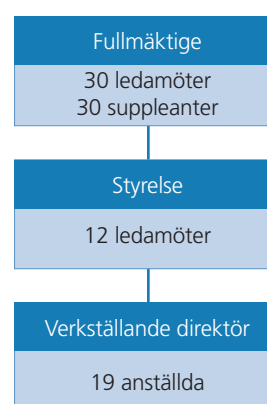
Kåpan Pensioners viktigaste bidrag till ett hållbart samhälle är att leverera en trygg pension till lägsta möjliga kostnad. Föreningen tillhör medlemmarna och allt överskott går tillbaka till medlemmarna i form av högre pension. Kåpan Pensioners styrelse är ytterst ansvarig för föreningens verksamhet 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 medlemmarnas förtroende för Kåpan Pensioner upprätthålls och att verksamheten anses sund och ansvarstagande.

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.

Styrelse och ledning



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

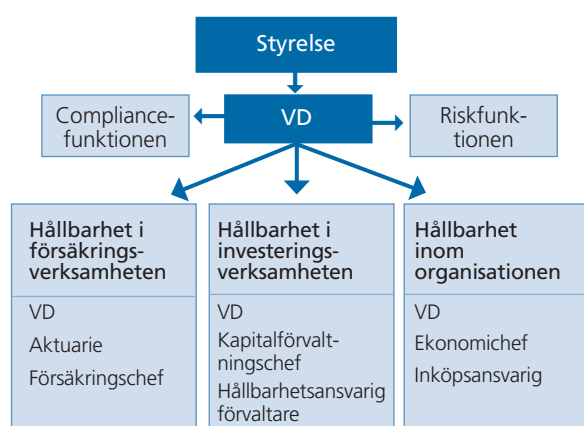
Styrelse

Fullmäktige utser Kåpan Pensioners styrelse, som leder den operativa verksamheten. Styrelsen består av tolv ledamöter varav ena hälften nomineras av arbetstagarsidan 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.

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.

Organisationsstruktur för integrerat hållbarhetsarbete



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 och information om gällande pensionsavtal på 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. Aktuarien har ett självständigt ansvar gentemot styrelsen och Finansinspektionen och ansvarar bland annat för att räkna ut värdet på pensionskapital och utbetalningar av pension. Aktuarien 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.

Intressenter

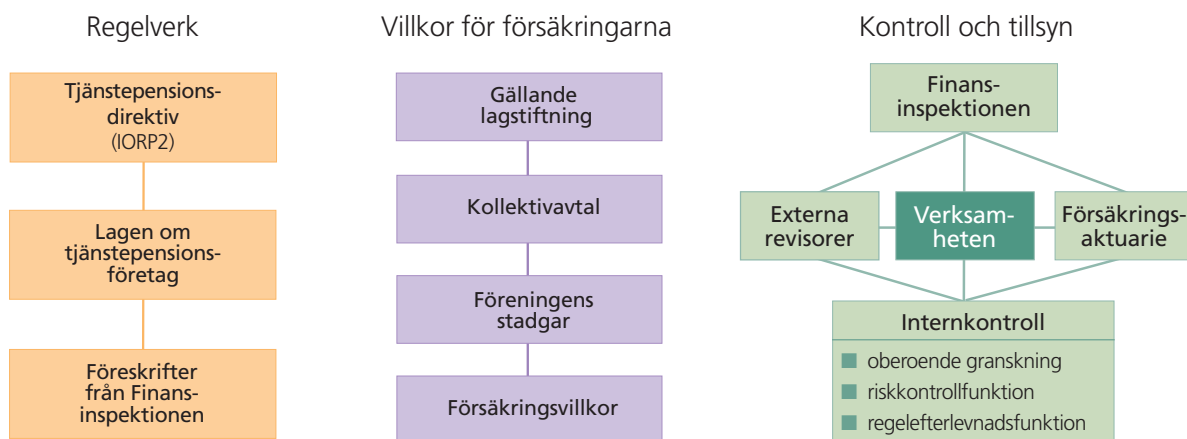
Kåpan Pensioners viktigaste intressenter är föreningens medlemmar och kollektivavtalsparter på det statliga området, i första hand Kåpan Pensioners grundare Arbetsgivarverket, OFR/S, P, O, Saco-S och Seko.

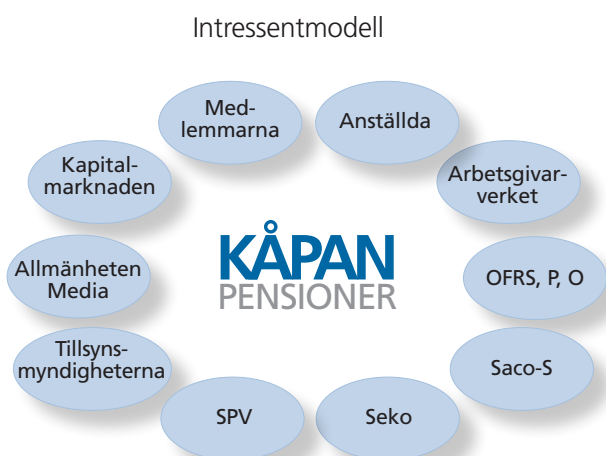
Kåpan Pensioners stadgar reglerar verksamheten och styrelsens sammansättning. Enskilda medlemmar som vill påverka föreningens verksamhet och inriktning kan kontakta sitt lokala fackliga ombud, det centrala fackliga kansliet eller någon av medlemmarna i fullmäktige och framföra sina synpunkter. Även arbetsgivarna 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 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 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.

Regelverksförändringar

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 Taxonomiförordningen som är ett klassificeringssystem för hållbara investeringar samt en förordning rörande hållbarhetsrelaterade upplysningar Disclosureförordningen (SFDR).

Disclosureförordningen började att gälla i mars 2021 och kommer stegvis att kompletteras de närmaste två åren. Syftet med förordningen är att underlätta för slutinvestorer att jämföra olika finansiella produkter och aktörer vad gäller hållbarhetsrisker och mål för hållbara investeringar. Förordningen gäller både på produktnivå och enhetsnivå. Kåpan Pensioner omfattas av regelverket på enhetsnivå men inte på produktnivå eftersom föreningen inte marknadsför eller säljer finansiella produkter inom EU. En utförlig beskrivning av hur föreningen förhåller sig till Disclosureförordningen finns på kapan.se/disclosureforordningen.

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 medlemmen 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 medlemmens hållbarhetspreferenser i rådgivningen.

INNEHAVSFÖRTECKNING

per den 31 december 2021

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Gröna obligationer

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Swedavia	2025-03-12	324
Stora Enso	2025-04-29	261
SEK	2028-01-18	239
Klövern	2024-04-16	228
Vasakronan	2025-01-28	200
Wallenstam	2023-08-25	200
SEK	2025-06-26	197
Eurofima	2025-12-03	197
White Peak	2023-11-27	164
Sveaskog	2026-03-03	157
Vasakronan	2024-02-26	157
Willhem	2023-09-03	151
Vasakronan	2024-03-01	151
Wallenstam	2022-11-30	150
Atrium Ljungberg	2024-08-21	131
Fabege	2024-06-22	126
Region Skåne	2027-11-11	122
Kungsleden	2023-03-07	118
European Investment Bank	2027-03-02	114
Swedavia	2025-05-26	111
Örebro Kommun	2028-03-22	105
Vasakronan	2026-03-13	102
Atrium Ljungberg	2024-04-02	101
Willhem	2024-01-16	101
Vasakronan	2025-06-04	101
Svenska Handelsfastigheter	2023-09-25	100
Wallenstam	2022-09-16	100
Atrium Ljungberg	2025-07-01	100
Svenska Handelsfastigheter	2025-06-03	98
Världsbanken	2029-01-29	96
Kungsleden	2023-06-13	91
Sveaskog	2024-10-16	91
Vasakronan	2024-09-11	81
Stora Enso	2024-02-20	80
Nordic Investment Bank	2026-10-20	74
Bonova	2024-03-11	71
Region Stockholm	2030-09-09	67
Klövern	2022-04-04	63
Kungsleden	2027-01-15	61
Scania	2025-01-20	60
Göteborgs Stad	2027-06-17	59
Rikshem	2022-10-19	50
Fabege	2023-02-28	50
Svensk statsobligation	2030-09-09	50
Region Stockholm	2027-04-27	49
Peab	2024-09-06	48

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Trelleborg	2027-03-07	34
Kommuninvest i Sverige	2026-06-10	30
Fastighets AB Stenvalvet	2026-05-28	24
Volvo	2025-11-20	24
Ellevio	2027-06-11	10

Sociala obligationer

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
International Development Association (IDA)	2025-06-25	198

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Swedbank	2025-06-18	2 982
Nordea Hypotek	2026-09-16	2 797
SEB	2025-12-17	2 758
Swedbank	2026-03-18	2 628
Stadshypotek	2025-09-03	2 453
Nordea Hypotek	2025-09-17	2 132
Stadshypotek	2026-06-01	1 480
SEB	2026-12-16	1 413
SEB	2024-12-18	1 193
Stadshypotek	2027-03-01	1 011
Länsförsäkringar Bank	2025-09-17	924
SBAB	2025-06-11	680
Länsförsäkringar Bank	2027-09-15	620
Hufvudstaden	2024-10-04	402
Länsförsäkringar Bank	2025-11-17	375
Landshypotek	2025-03-17	371
Telenor	2024-03-19	333
DNB Bank	2025-09-03	308
Skandiabanken	2026-04-23	308
Skandiabanken	2025-06-24	308
Danske Bank	2025-12-17	305
Akademiska hus	2024-10-02	297
Saab	2025-04-09	296
Swedish Match	2023-02-27	288
Swedbank	2025-09-16	287
Ellevio	2025-02-12	272
Stockholm Exergi	2025-02-24	266
Landshypotek	2026-09-30	260
Sparbanken Skåne	2025-01-20	256
SBAB	2024-09-24	253
Rikshem	2023-12-13	253
SBAB	2024-12-09	251
Danske Bank	2027-09-07	249
Arla Foods	2024-04-03	243
Volvo Treasury	2023-09-13	230
Loomis	2023-09-18	225
Danske Bank	2023-12-08	212
Stadshypotek	2025-08-01	208
Scania	2025-04-08	204
Nibe	2024-06-03	203
Willhem	2024-09-12	202
Swedbank	2026-08-24	202
SBAB	2026-09-21	202
Leaseplan	2023-05-05	201
Länsförsäkringar Bank	2024-09-13	200
Svensk Hypotekspension	2067-12-21	200
Humlegården Fastigheter	2027-03-05	199
SBAB	2030-06-12	198

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Sparbanken Sjuhärad	2025-09-01	198
Swedbank	2028-05-08	198
TVO	2024-02-15	197
Heimstaden Bostad	2025-02-25	195
Husqvarna	2024-12-04	188
Fabege	2023-08-30	188
SBAB	2024-10-23	185
Epiroc	2023-12-06	178
Balder	2024-01-15	175
Akelius	2023-10-03	168
Sparbanken Skåne	2026-10-19	160
Skandiabanken	2026-11-24	154
Landshypotek	2025-08-22	154
Tele2	2023-02-24	153
Länsförsäkringar Bank	2026-02-26	152
Nordea Hypotek	2023-06-27	151
Saab	2026-05-11	151
Specialfastigheter Sverige	2026-06-01	150
Volvo Treasury	2024-02-26	150
Holmen	2024-10-29	149
Göteborgs Stad	2027-10-21	149
International Bank for Reconstruction and Development	2026-03-16	148
Sparbanken Skåne	2024-11-20	147
Volvo Treasury	2023-12-13	143
L E Lundbergföretagen	2026-09-08	137
Jyske Bank	2023-09-07	137
Nibe	2026-06-03	134
Sveaskog	2023-05-08	131
Sparbanken Rekarne	2023-06-05	131
Rikshem	2025-09-02	126
Sparbanken Sjuhärad	2026-02-12	124
Willhem	2025-02-22	123
Nibe	2023-09-04	122
SKF	2024-06-10	121
SCA	2025-09-23	120
Sparbanken Skåne	2026-01-21	118
Malmö Kommun	2026-09-15	118
Swedish Match	2026-02-24	118
Heimstaden Bostad	2026-11-23	118
Lifco	2025-03-27	113
Elekta	2023-03-13	111
Trelleborg Treasury	2023-05-04	107
Landshypotek	2025-12-09	106
Diös Fastigheter	2023-09-15	104
Castellum	2024-09-20	103
Electrolux	2023-04-06	102
Santander Consumer Bank	2025-01-15	102

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Billerud	2023-03-20	101
Arla Foods	2023-07-03	101
Swedbank	2023-05-04	101
Hufvudstaden	2023-01-23	101
Swedavia	2026-02-18	101
Balder	2023-01-19	100
Fastighets AB Stenvalvet	2023-11-01	100
Sparbanken Syd	2024-05-27	100
Loomis	2026-11-30	100
Swedavia	2199-11-17	100
Atrium Ljungberg	2025-04-01	99
Länsförsäkringar Bank	2025-09-25	99
Uppsala Kommun	2028-05-10	98
TVO	2023-01-13	95
Swedavia	2199-02-26	94
Indutrade	2023-02-23	91
Leaseplan	2022-01-26	90
Volvo	2025-01-27	87
SSAB	2024-06-26	83
Ellevio	2024-02-28	83
Scania	2023-03-03	80
Balder	2022-03-21	80
Lifco	2024-03-06	80
Fastighets AB Stenvalvet	2025-06-30	80
Ellevio	2024-02-28	79
DNB Bank	2030-05-28	77
Lifco	2022-09-02	74
Gränges	2026-09-29	74
Länsförsäkringar Bank	2024-09-13	71
TVO	2022-02-15	70
Municipality Finance	2199-04-01	67
Kommuninvest i Sverige	2029-05-16	65
Sparbanken Västra Mälardalen	2023-03-16	64
Klövern	2023-09-04	60
Elekta	2026-12-14	60
SCA	2025-09-23	59
Sveaskog	2024-03-06	55
Platzer Fastigheter Holding	2025-09-15	53
Castellum	2027-08-27	52
Ellevio	2024-02-28	52
Hufvudstaden	2022-08-24	51
Länsförsäkringar Bank	2028-03-01	51
Arla Foods	2023-07-03	50
Swedavia	2199-02-17	50
Stadshypotek	2027-11-15	46
Husqvarna	2023-02-14	41
Volvo	2023-03-28	41
Castellum	2024-05-21	36

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
DNB Bank	2028-03-13	35
Indutrade	2026-11-12	34
Industrivärlden	2025-02-20	32
Castellum	2025-11-27	30
SBAB	2030-06-03	26
TVO	2022-02-15	25
Akelius	2023-10-03	20
Sveaskog	2027-10-01	11

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Ränterelaterade fonder

	Bedömt värde, Mkr
Nordstjernen Nordics High Yield Fund	1 096
M&G Global High Yield ESG Bond Fund	395
M&G Regulatory Capital Fund	355
ICG Total Credit Fund	314
DWM Micro Loan EMD Fund	287
Napier Park European Credit Opportunities Fund	282
M&G Sustainable Loan Fund	245
M&G European Sustainable Credit Fund	189
Symphony US Loans	180
Tetragon CLO Equity Fund III	147
Tetragon CLO Equity Fund II	112
Guggenheim US Loan Fund	107
Edelweiss Credit Fund II	87
Edelweiss Credit Fund III	48

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Noterade aktier

Svenska aktieportföljen

	Bedömt värde, Mkr
Atlas Copco	2 113
Investor	1 989
EQT	1 394
Hexagon	1 076
Volvo	991
Sandvik	909
Ericsson	878
Assa Abloy	877
SEB	798
Evolution	797
Hennes & Mauritz	782
Epiroc	758
Nibe Industrier	700
Swedbank	592
Essity	583
Nordea	548
Svenska Handelsbanken	546
ABB	491
Astrazeneca	478
Alfa Laval	420
Telia	369
Swedish Match	326
Balder	326
Getinge	292
SCA	283
Tele2	280
Boliden	273
SKF	262
Sinch	245
Castellum	244
Skanska	243
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden	212
Kinnevik	211
Husqvarna	203
Trelleborg	202
Electrolux	190
Industrivärden	177
Swedish Orphan Biovitrum	165
Securitas	156
Fabege	144
Autoliv	141
Axfood	135
Elekta	120
SSAB	119
Kindred Group	112
Dometic Group	111
Billerud Korsnäs	99
Saab	88
JM	82
Intrum	79
Millicom International Cellular	67
Volvo Car	64
Arjo	61
Electrolux Professional	60
Stillfront Group	54
Stora Enso	43
Hexpol	32

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, Mkr
Apple	1 111
Microsoft	1 048
Alphabet	728
Amazon	587
Nvidia	395
Meta Platforms	298
Home Depot	244
Johnson Controls International	174
JP Morgan Chase & Co	173
Bank of America	166
Visa	162
ASML Holding	160
Adobe	159
Coca-Cola	157
Nestle	156
Johnson & Johnson	155
Unitedhealth Group	153
Lowe's Cos	147
Cisco Systems	147
NextEra Energy	145
Mastercard	144
Accenture	141
PepsiCo	140
Walt Disney	140
Citigroup	137
Morgan Stanley	135
Salesforce	131
Intuit	127
Toronto-Dominion Bank	126
Bank of Nova Scotia	126
Schlumberger	124
Ferguson	123
Agilent Technologies	122
Thermo Fisher Scientific	121
Trane Technologies	120
Intel	119
Procter & Gamble	118
American Express	118
Bank of New York Mellon	117
3M	116
Applied Materials	115
Netflix	114
Diageo	113
International Business Machine	112
Baker Hughes	112
Starbucks	111
Linde	111
Eli Lilly & Co	110
Nike	110

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, Mkr		Bedömt värde, Mkr
McDonald's	110	Schneider Electric	71
Verizon Communications	109	Boston Properties	70
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	108	HP	70
Axa	108	Sumitomo Mitsui Financial Group	70
ServiceNow	104	ING Groep	70
PNC Financial Services Group	104	Booking Holdings	69
Pay Pal Holdings	103	Autodesk	68
Sony	102	BNP Paribas	68
Manulife Financial	102	Eaton	67
Marsh & McLennan Companies	102	S&P Global	66
MetLife	101	Sika	66
Halliburton Company	100	Intesa Sanpaolo	65
Abbvie	100	AIA Group	65
Regency Centers	99	Chipotle Mexican Grill	65
Qualcomm	98	Broadcom	64
Target	97	American Tower	64
Gilead Sciences	96	Cigna	63
Lam Research	96	CVS Health Corporation	63
Advanced Micro Devices	95	United Parcel Service	63
Deere & Co	95	Keysight Technologies	63
State Street	94	Norsk Hydro	62
Comcast	92	Transdigm Group	62
Merck & Co	91	Workday	62
Colgate-Palmolive	89	Micron Technology	62
Goldman Sachs Group	89	Kimberly-Clark	61
Novo Nordisk	88	AstraZeneca	61
HCA Healthcare	87	Laboratory Corp of America Holdings	61
Royal Bank of Canada	86	DBS Group Holdings	61
Zoetis	86	General Mills	61
Texas Instruments	86	Zurich Insurance Group	61
Roche Holding	85	Sanofi	61
AT&T	85	IDEXX Laboratories	61
PPG Industries	85	TE Connectivity	60
Allianz	84	Estee Lauder	60
Toyota Motor	83	Transurban Group	59
Oneok	83	Vail Resorts	59
Aptiv	82	Siemens	58
SAP	81	CAE	58
Welltower	81	Secom Company	58
Edwards Lifesciences	80	Anthem	58
Amgen	79	Berkshire Hathaway	58
Caterpillar	78	ABB	58
L'Oreal	78	Daimler	58
Weyerhaeuser	77	Newmont	58
Omron	77	Koninklijke DSM	57
Bristol-Myers Squibb	76	Australia & New Zealand Banking Group	57
TJX Companies	76	Oracle	57
Costco Wholesale	75	Block	56
RELX	75	Sherwin-Williams	56
Camden Property Trust	74		
Eversource Energy	73		
Pfizer	73		

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Globala aktier – basportföljen

Bedömt värde, Mkr		Bedömt värde, Mkr	
Humana	55	Hong Kong Exchanges & Clearing	42
First Republic Bank	55	Twilio	42
HSBC Holdings	55	CyberArk Software	41
Novartis	54	Geberit	41
Infineon Technologies	54	Lonza Group	41
Equinix	54	Dexcom	41
Daikin Industries	53	Taylor Wimpey	41
Chubb	53	Analog Devices	41
Air Liquide	53	Las Vegas Sands	41
Aviva	53	Biogen	40
Vertex Pharmaceuticals	52	National Grid	39
Nordea Bank	52	Mitsubishi UFJ Financial Group	39
DuPont de Nemours	52	National Australia Bank	39
Charles Schwab Corporation	51	Becton Dickinson and Company	39
Hitachi	50	Kao Corporation	39
Activision Blizzard	50	Volvo	37
American International Group	50	Wesfarmers	37
GlaxoSmithKline	50	Takeda Pharmaceutical	37
CSL	50	Covestro	37
Adidas	49	FedEx	37
CGI	49	Mondelez International	37
Illumina	49	Prysmian	36
Tokio Marine Holdings	48	Expedia Group	36
Parker-Hannifin	48	Kingfisher	36
MercadoLibre	48	Progressive Corporation	36
Vodafone Group	48	Bridgestone	36
Rockwell Automation	47	Lendlease Corp	36
Fujitsu	47	Honda Motor Company	36
Abbott Laboratories	47	Us Bancorp	35
Sysco	47	Vestas Wind Systems	35
Centene	47	Uber Technologies	35
Danaher	47	Prosus	35
Unibail-Rodamco-Westfield	46	Bayerische Motoren Werke	35
Systemex	46	Westpac Banking	34
CME Group	46	Reckitt Benckiser Group	34
Molson Coors Beverage Co	46	Nintendo	33
Walgreens Boots Alliance	46	Cognex	33
Daiwa House Industry	45	Sandvik	33
Roper Technologies	45	Alcon	33
Shopify	45	Ross Stores	33
Moderna	45	Keyence	32
Okta	45	Zscaler	32
Fiserv	44	Panasonic	32
SEEK	44	Baxter International	32
Marvell Technology	44	Palo Alto Networks	31
Cognizant Technology Solutions	44	Constellation Brands	31
Halma	44	Anheuser-Busch InBev	30
eBay	44	Woolworths Group	30
Deutsche Post	44	Illinois Tool Works	30
Neste	43		
Mizuho Financial Group	42		
Pernod Ricard	42		

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Aktiefonder

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, Mkr
Fortinet	30
DocuSign	30
Regeneron Pharmaceuticals	29
Roku	29
Amphenol	29
RingCentral	28
Sumitomo Electric Industries	28
Unilever	28
SoftBank Group	28
Industria de Diseno Textil	27
Ford Motor	27
Eisai Company	27
Medtronic	27
Borgwarner	26
Emerson Electric Company	26
Carlsberg	26
Enphase energy	26
Heineken	25
Mitsubishi Electric	25
EDP Renovaveis	25
Church & Dwight Company	24
Rio Tinto	24
Verisk Analytics	24
Prudential	24
Enagas	24
SolarEdge Technologies	24
Wix	24
United Overseas Bank	23
Zoom Video Communications	23
Mckesson	22
Compagnie de Saint Gobain	21
Exelon	21
DSV	19
Shiseido Company	18
Canadian National Railway	18
Adyen	18
Henkel AG & Company	18
BASF	18
Stryker	17
Charter Communications	17
CSX	17
Norfolk Southern	17
Upm-Kymmene	16
Canon	16
Experian	16
Global Payments	16
Canadian Pacific Railway Ltd	15
Daimler Truck Holding	14
Orsted	13
JB Hunt Transport Services	13
Siemens Energy	12

	Bedömt värde, Mkr
Nordea EM Sustainable Enhanced Equity Fund	1 217
SSGA Emerging Markets SRI Enhanced Equity Fund	883
SHB Global Småbolag Index Criteria	854
Montanaro European Smaller Companies Fund	721
Banque de Luxembourg European Equity	408
JPMorgan Emerging Markets Opportunities	326
JPMorgan Europe Small Cap Fund	324
RBC Emerging Markets Equity Fund	317
VanEck Emerging Markets Equity	291
GS China A-Share Equity Portfolio	290
SHB Global High Dividend Low Volatility Criteria	214
Montanaro European MidCap Fund	189
Templeton EM Sustainability Fund	118

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.

Onoterade innehav och alternativa fonder

	Bedömt värde, Mkr
Svenska Myndighetsbyggnader AB	2 583
LSTH Svenska handelsfastigheter	2 287
Gysinge Skog AB	1 603
Midstar Hotels AB	1 371
JP Morgan Infrastructure Investments Fund	1 031
SBB Kåpan Bostad AB	1 025
AlpInvest PE I	809
Nyfosa AB	761
EQT VIII	586
PWP Real Estate Fund III	558
Warburg Pincus Private Equity XII	540
WHITE PEAK Real Estate IV	534
Antin Infrastructure Partners Fund III	529
Advent GPE IX	445
Welsh, Carson, Anderson & Stowe XII	431
Newbury Equity Partners IV	385
Profi Fastigheter IV	374
Warburg Pincus Global Growth	374
Cubera VIII	360
EQT IX	341
PWP Real Estate Fund II	325
Harrison Street European Property III	298
Bridge Office Fund II	296
Antin Infrastructure Partners Fund IV	294
Molpus Woodlands Fund IV	277
The Sixth Cinven Fund	276
Newbury Equity Partners III	248
Southern Pastures Limited Partnership	245
ACM Permanent Crops	244
Harrison Street US Property VIII	243
Bridge Debt Strategies III	242
Aermont Capital Fund IV	239
InfraRed IV	238
Welsh, Carson, Anderson & Stowe XIII	236
Molpus Woodlands Fund III	206
Advent Global Technology	204
Bridge Debt Strategies II	191
The Seventh Cinven Fund	182
Apollo Investment Fund IX	182
PW Growth Equity Fund II	174
Global Energy & Power Infrastructure Fund II	172
Global Energy & Power Infrastructure Fund III	172
EMG III	164
Landmark Real Estate Partners VII	144
Newbury Equity Partners V	135

	Bedömt värde, Mkr
Antin Infrastructure Partners Fund III B	133
Rockspring German Retail Box Fund	131
ACM II Investor LP	127
GMO Horizon Forestry Fund	124
Klarna AB	123
TA Associates XI	118
Antin Infrastructure Partners Fund II	111
FSN VI	109
Cheyne Real Estate Credit holdings Fund III	109
Portfolio Advisors Priv Eq Fund V	101
Portfolio Advisors Secondary Fund II	95
WHITE PEAK Real Estate III	72
Cheyne Real Estate Credit holdings Fund	68
Antin Connect Co-invest	63
InfraRed III	49
Areim Fastigheter 2 AB	48
Infra Investors II LP	41
White Peak Real Estate II	27
Advent GPE VI	26
DIC ISquare III	26
EMG I	25
UOB Portfolio Advisors Pan Asia Select Fund II	21
Sponsor Fund V	20
Forest Fund Brazil	17
Portfolio Advisors Secondary Fund	16
Goldman Sachs Vintage Fund V	15
Goldman Sach Cap Partn VI	14
Triton III Fund	12
Intera IV	10

Innehav under ett bedömt värde om 10 miljoner kronor samt innehav som är aktuella för försäljning eller avveckling är exkluderade.



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till fullmäktige i Kåpan tjänstepensionsförening, org. nr 816400-4114

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2021 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Min granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 29 mars 2022

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



KÅPAN
PENSIONER



Kåpan tjänstepensionsförening

Smålandsgatan 12 • Box 7515 • 103 92 Stockholm
Tel 08-411 49 45 • Fax 08-21 31 51 • www.kapan.se
Organisationsnr 816400-4114