



FÖR STATLIGT ANSTÄLLDA



KÅPAN TJÄNSTEPENSIONSFÖRENING

Hållbarhetsredovisning 2023



Vi har valt att använda daggekåpans blad som symbol. Dagggekåpan känns lätt igen på sina unikt formade veckade rosettblad. I dess centrum samlas tidiga morgnar vattendroppar till en skimrande pärla.

Dropparna bildas genom att bladen nattetid utsöndrar vatten som växten tagit upp genom roten, så kallad guttation, som trots växtens namn inte är dagg.

Innehåll

Inledning	2
Investering	4
Försäkring	22
Organisation	26
Innehavsförteckning	32
Revisorns yttrande avseende hållbarhetsrapporten.	42

Det här är Kåpan

Kåpan tjänstepensionsförening förvaltar premiebestämda pensioner för statligt anställda. Föreningen erbjuder traditionell pensionsförsäkring med garanterad värdeutveckling till lägsta möjliga kostnad. Föreningen fördelar löpande sitt över- och underskott från förvaltningen via en månadsvis återbäringsränta.

De försäkringsprodukter som föreningen erbjuder är tjänstepensionsförsäkringarna Kåpan Tjänste, Kåpan Valbar, Kåpan Extra, Kåpan Flex och Kåpan Aktieval. Samtliga försäkringar är delar i pensionsavtalet PA 16 på det statliga avtalsområdet och för att bli medlem i föreningen krävs att person omfattas av avtalet.

Föreningens målsättning är att ge medlemmarna en långsiktigt god avkastning på sitt pensionskapital inom ramen för ett balanserat risktagande. Vi strävar efter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper i investeringarna och bedriva en ansvarsfull och hållbar förvaltning.

Hållbarhetsredovisning

Kåpan tjänstepensionsförening förvaltar kollektivavtalad tjänstepension för dem som är eller har varit statligt anställda. Verksamhetens syfte är att leverera en långsiktigt stabil pension till medlemmarna genom en effektiv och ansvarsfull förvaltning.

Kåpan tjänstepensionsförening (fortsättningsvis benämnd Kåpan eller föreningen) har fått i uppdrag från de kollektivavtalande parterna på det statliga avtalsområdet att förvalta de obligatoriska delarna av tjänstepensionerna samt att vara det förvalda alternativet för den valbara delen. Uppdraget från parterna är att leverera en stabil och god pension till föreningens drygt 900 000 medlemmar.

Kåpans verksamhet styrs utifrån vad som anges i stadgarna, interna policydokument, gällande lagstiftning samt föreskrifter och allmänna råd från Finansinspektionen.

Kåpans hållbarhetsarbete

Föreningens syfte är att leverera en långsiktigt stabil pension till medlemmarna till lägsta möjliga kostnad och samtidigt bidra till en långsiktigt hållbar utveckling i samhället. För att göra det tar Kåpan hänsyn till miljömässiga, sociala- och bolagsstyrningsaspekter i verksamheten och i kapitalförvaltningen (även omnämnd hållbarhetsfaktorer eller den engelska förkortningen ESG¹).

Kåpans arbete med hållbarhet utgår från externa och interna regelverk. Det är främst föreningens hållbarhetspolicy, investeringsriktlinjer samt ägarpolicy som styr hållbarhetsarbetet.

Föreningens hållbarhetsarbete är indelat i tre områden: investering, försäkring och organisation. Föreningens målsättning är att göra ansvarsfulla och hållbara investeringar, leverera en trygg och traditionell försäkring och säkra det interna hållbarhetsarbetet.

¹ ESG (Environmental, Social, Governance) är en vanlig benämning på hållbarhetskriterier vid investeringar och står för kriterier gällande miljö, sociala förhållanden och bolagsstyrning.

Utökad upplysningskrav hållbarhet 2023

Sedan mars 2021 gäller och tillämpas den så kallade disclosureförordningen (SFDR) som är ett EU-regelverk för hur finansiella aktörer ska upplysa om hållbarhet. Under 2023 utökades SFDR med upplysningskrav på produkt-nivå. Föreningen erbjuder ett flertal försäkringar som alla ligger under en och samma produkt, Kåpan traditionell försäkring, som föreningen valt att klassificera som en så kallad artikel 8 produkt. Det vill säga den främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper men har inte dessa som överordnat mål. Detta innebär att föreningen ska lämna upplysningar enligt EU-kommissionens fastställda mallar. Föreningen har publicerat dessa på hemsidan samt den bilaga som benämns "Regelbundna upplysningar" som redovisas i föreningens årsredovisning 2023.

På föreningens hemsida finns följande upplysningar publicerade:

- Hållbarhetsrelaterade upplysningar traditionell försäkring
- Förförköpsinformation hållbarhet traditionell försäkring
- Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- Disclosureförordningen
- Hållbarhetspolicy

Utöver dessa dokument kopplade till upplysningskraven finns ytterligare fördjupad information om föreningens hållbarhetsarbete som kompletterar hållbarhetsredovisningen på kapan.se.



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

Föreningen erbjuder resurs-effektiva och enkla försäkringslösningar med en god balans mellan utställda löften och risken i ställda åtaganden.



Organisation

Sparsamhet med resurser och miljöhänsyn, jämställd arbetsplats samt värna en god affäretik.

Kåpans hållbarhetsarbete – sammanfattning

Föreningens hållbarhetsarbete presenteras i sin helhet i denna hållbarhetsredovisning med inledning av denna övergripande sammanfattning av strategi och utfall för 2023.

Investering

Strategi	Utfall 2023
Kåpan undviker i möjligaste mån att investera i bolag som bryter mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.	Kåpans bedömning är att två bolag i den direktägda aktieportföljen bryter mot överenskommelserna. Påverakansdialog har inletts med dessa bolag som ett första steg i Kåpans eskaleringsprocess.
Kåpan investerar inte i innehav involverade i kontroversiella vapen.	Inga innehav.
Kåpan undviker att investera i statsobligationer utfärdade av stater som bedöms förneka sina medborgare grundläggande demokratiska rättigheter.	Inga innehav.
Kåpan eftersträvar att investera i bolag, obligationer och fonder som har en hög hållbarhetsprofil och som aktivt arbetar för en omställning till en hållbar verksamhet.	Den noterade aktieportföljens totala ESG betyg är 7,4 av 10. Andel gröna obligationer utgör 12,8 % av obligationsportföljen.
Kåpan stödjer Parisavtalet och har satt som långsiktigt mål att våra mätbara investeringars växthusgasutsläpp ska vara nettonoll senast 2045.	Noterade innehavs koldioxidavtryck (portföljviktat) har minskat från föregående år: Aktier -19 % Räntor -46 %
Kåpan investerar inte i bolag med mer än fem procent av omsättningen från kol och olja (utvinning, bearbetning och raffinering samt kraftproduktion).	Tre bolag överskrider denna limit men Kåpan anser att dessa är omställningsbolag.
Kåpan utövar ägaransvar genom att påverka för en positiv förändring inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning inom de investeringar där det är möjligt.	Kåpan har röstat på 164 bolagsstämmor och deltagit i 130 påverkansdialoger samt medverkat i sex rådgivande kommittéer inom alternativa investeringar.

Försäkring

Strategi	Utfall 2023
Kåpan ska erbjuda låga avgifter.	0,05 % av försäkringskapitalet.
Balans mellan föreningens åtaganden, tillgångar och risk.	Solvensgrad 246 % (245 %)
Kåpan mäter kundnöjdhet.	4,7 av 5
Sparsamhet med resurser och miljöhänsyn.	Minskade pappersutskick motsvarande 126 träd (motsvarar cirka 6,8 ton CO ₂ e).

Organisation

Strategi	Utfall 2023
Kåpan ska vara en jämställd arbetsgivare.	Föreningen har genomgående en jämn könsfördelning (styrelse, ledning och anställda).
Sparsamhet med resurser och miljöhänsyn.	Gröna hyresavtal i föreningens lokaler (grön el, sopsortering, cykelgarage, laddstation för elbilar, bikupor på taket). Tjänsteresor sker i möjligaste mån med tåg.
Värna om god affärsetik.	All personal genomgår årligen en utbildning i affärsetik.



Investering

Ansvarsfull kapitalförvaltning

Kåpans viktigaste målsättning är att leverera en långsiktig stabil pension till våra medlemmar. Föreningens investeringar görs med utgångspunkten att uppnå en god avkastning till rimlig risk, låga kostnader och där hållbarhet är en integrerad del i förvaltningen.

Kåpan arbetar med investeringar i olika tillgångsslag för att sprida riskerna och öka möjligheterna till långsiktig stabil avkastning. Hållbarhet är integrerat i hela investeringsprocessen och föreningen arbetar med hållbarhet i alla tillgångsslag men på olika sätt eftersom förutsättningarna skiljer sig åt. Nedan redogörs för föreningens tillgångsfördelning och hur vår process för integrerat hållbarhetsarbete fungerar och vad den har resulterat i under 2023.

Tillgångsfördelning

Föreningens förvaltade kapital var vid årsskiftet drygt 147 miljarder kronor. Förvaltningen är inriktad på investeringar i aktier, räntor och fastigheter.

Investeringar i aktier görs främst i börsnoterade innehav som till största del förvaltas internt. En mindre andel investeras i onoterade innehav i olika typer av riskkapitalfonder.

Räntor utgörs till största delen av svenska obligationer med hög grad av säkerhet men innehåller också en mindre del utländska räntebärande instrument via olika räntefonder.

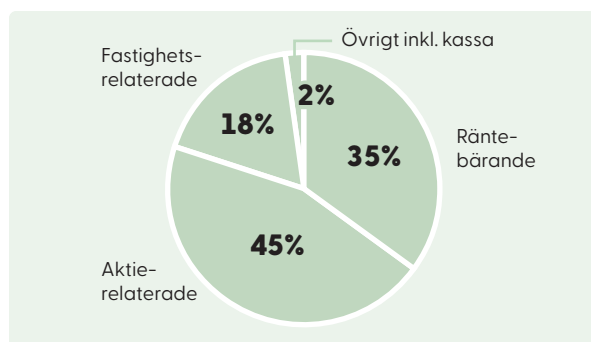
Föreningens fastighetsrelaterade investeringar utgörs av vårt helägda dotterbolag Kåpan Fastigheter samt andra onoterade bolagsinnehav i kommersiella fastigheter, skog och mark men också infrastrukturinvesteringar via olika fonder.

Intervaller i enlighet med investeringsriktlinjer beslutade av styrelsen i oktober 2023:

- Aktier eller aktierelaterade tillgångsslag till lägst 30 procent och högst 50 procent.
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper till lägst 30 procent och högst 65 procent.
- Fastighetsrelaterade placeringar till lägst 15 procent och högst 25 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.

Fördelning av Kåpans tillgångar vid årsskiftet



Kåpans kapitalförvaltningsmodell



Kåpans hållbarhetsarbete – utgångspunkt

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

Våra investeringar ska leva upp till ett antal grundläggande principer med bred förankring i det svenska samhället baserat på beslut fattade av Sveriges riksdag och regering. Utgångspunkten är att bolagen respekterar mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion, utifrån principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt inte är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen) i enlighet med Oslo- och Ottawakonventionen. Vidare är FN:s globala mål för hållbar utveckling, Agenda 2030 vägledande för kapitalförvaltningen likväl som de FN stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (UN PRI).

Se fördjupning av internationella principer och konventioner på sidan 21.

Process för hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten

Föreningen utför kontinuerlig genomlysning (screening) av de noterade innehaven, både avseende våra befintliga noterade innehav samt vid nyinvesteringar. Vi stämmer av att innehaven inte bryter mot de globala normer och konventioner som föreningen står bakom samt att innehaven inte bryter mot föreningens övriga exkluderingskriterier. 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 genomlysning 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 och bidra till en förbättring. I de fall som påverkansdialog inte ger resultat eller bedöms vara lönlös avyttras bolaget.

Normativ screening

Föreningens riktlinje är att inte investera i bolag som bryter mot globala normer och riktlinjer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och antikorrupktion samt bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen. För att säkerställa att investeringarna inte bryter mot dessa normer och riktlinjer utför föreningen genomlysning av de noterade innehaven. Genomlysning sker kontinuerligt fyra gånger per år samt vid nyinvesteringar eller vid särskilda behov. Det är framför allt UN Global Compact och OECD:s Riktlinjer för multinationella företag som ligger till grund för genomlysningen samt Oslo- och Ottowakonventionen.

Utfall 2023

Vid genomlysningen per den sista december 2023 är det två bolag i den noterade aktieportföljen som anses bryta mot internationella normer. Starbucks flaggades under året på grund av arbetsrättsliga skäl i USA och Amazon är huvudsakligen flaggade sedan 2022 med anledning av korrupktion i Italien, men bolaget har också ett flertal fall där misstanke föreligger kring arbetsrättsliga ärenden i ett antal länder och dessa sträcker sig flera år tillbaka i tiden.

Åtgärd: Amazon och Starbucks är på Kåpan's bevakningslista vilket innebär att utvecklingen i bolagen följer fastställd eskaleringsordning (se nedan under exkludering). Påverkansdialog inleddes med Amazon under 2022 men hittills har responsen från bolaget varit bristfällig och inga åtgärder har vidtagits från bolagets sida. Påverkansdialog inleddes med Starbucks under 2023 och responsen från bolaget har varit positiv och steg har tagits för att uppnå en förbättring.

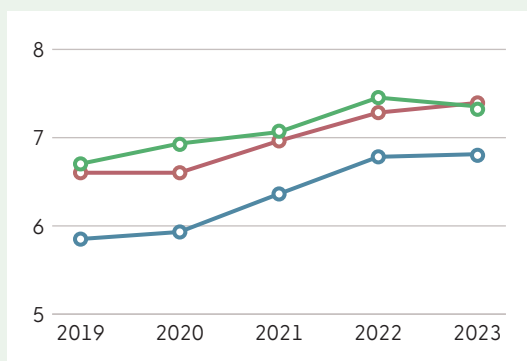
Föreningen använder ISS ESG som extern leverantör för screening av normer och kontroversiella vapen, samarbetspartner för påverkansdialoger samt för fullmaktsröstning.

Positivt urval – screening

Kåpan strävar efter att investera i bolag och fonder som har en hög hållbarhetsprofil eller som kan påvisa att de har en ambitiös målsättning att arbeta för en hållbar omställning. Beroende på vilken typ av tillgångslag det är har föreningen olika strategi och verktyg för att uppnå detta. När det kommer till noterade bolag använder vi så kallad positiv screening där vi främst genomlyser våra aktieinnehav. Kåpan utgår från ESG-Ratings (hållbarhetsbetyg) enligt metod från analysföretaget MSCI. Metoden syftar till att mäta ett företags motståndskraft mot långsiktiga, ekonomiskt relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter genom att 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 som arbetsledning, hälsa och säkerhet, produkt-säkerhet och kvalitet. Inom företagsstyrning analyseras och bedöms styrelsens sammansättning, lönesättning, ägarskap, redovisning och företagsetik.

Vi strävar efter att investera i bolag som aktivt hanterar dessa hållbarhetsrisker och möjligheter och därmed får en hög hållbarhetsrating jämfört med andra i samma sektor

Utveckling ESG-betyg noterade aktier



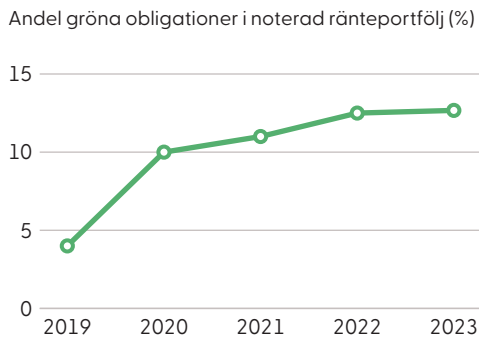
Källa: MSCI ESG research, ESG Portfolio Analytics

● Kåpan
● MSCI ACWI ESG Universal
● MSCI ACWI

Kåpan's process för hållbarhetsarbete i investeringsverksamheten



Exempel på positivt urval övriga investeringar



likväl som vi undviker att investera i bolag med lägst hållbarhetsrating.

För investeringar som inte har en hållbarhetsrating sker ett positivt urval i investeringsprocessen utifrån andra faktorer som till exempel olika hållbarhetsmärkningar, ett ökat mandat att investera i gröna och sociala obligationer, betydande investeringar inom förnyelsebar energi, ett betydande innehav i skog och mark (främst certifierat svenskt skogsbruk) samt att föreningen har en stor exponering mot samhällsnyttiga fastigheter.

Utfall 2023

Sedan föreningen gick över till att förvalta majoriteten av aktieportföljen internt har målsättningen varit att hållbarhetsbetyget ska förbättras över tid och att portföljens viktade genomsnittliga hållbarhetsbetyg bör överstiga vårt valda hållbarhetsscreenade index MSCI, All countries worldindex ESG Universal. De senaste två åren har vi uppnått ett hållbarhetsbetyg över 7 av 10. Givet vår allokeringsmodell gör vi bedömningen att det är en rimlig nivå för hållbarhetsrating, men vi kommer att se över föreningens målsättning avseende hållbarhetsrating under året.

Påverkan

Påverkansarbetet är en viktig del i föreningens ägar-engagemang och det varierar beroende på investering och storlek och arbetet omfattar påverkan genom dialog, röstning på årsstämmor, medverkan i valberedningar, styrelseuppdrag samt uppdrag i rådgivande kommittéer. Påverkansdialogerna förs på olika sätt. Dels kan de ske i form av direkta dialoger som föreningen initierar på egen hand, men de flesta påverkansdialogerna sker i samarbete med vår leverantör ISS ESG och andra investerare. Dessa dialoger är i de flesta fall reaktiva och initieras på grund av misstanke om eller bekräftade kränkningar av internationella normer såsom UN Global Compact och OECD:s Riktlinjer för multinationella företag. Syftet med dessa

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

dialoger är att säkerställa att bolagen hanterar bristerna och vidtar åtgärder för att liknande incidenter inte upprepas.

Generellt röstar föreningen på bolagsstämmor i de bolag där ägandet överstiger 0,1 procent av rösterna i bolaget eller om principiellt viktiga frågor ska behandlas på bolagsstämman. Röstningen sker i de flesta fall via fullmaktsröstning (proxy voting). Föreningen är ofta en liten ägare i respektive bolag vilket innebär att medverkan i styrelser och valberedningar är begränsat till ett fåtal bolag där Kåpan har en större ägarandel. I vissa av föreningens 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.

Utfall 2023

Kåpans påverkansdialoger. Under 2023 har föreningen fört påverkansdialoger med 130 bolag i samarbete med andra investerare. I vissa bolag förs dialoger kring flera normrelaterade incidenter och 193 incidenter har tagits upp i dessa bolag.

Svarsfrekvensen har varit hög, cirka 65 procent av bolagen har svarat. För majoriteten av svaren och de dialoger som följt har kvalitén varit acceptabel. De flesta av dialogerna har koppling till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor där dialogerna i år bland annat fokuserar på bolags brister och kränkningar i att respektera konsumenternas rätt till integritet och hantering av cybersäkerhet. Dialoger

har också initierats på grund av olika typer av diskriminering på grund av kön samt på grund av bristande fackliga rättigheter. Av de dialoger som förts på grund av kränkning av globala normer avseende miljö så har drygt 50 procent av dialogerna koppling till biologisk mångfald och det rör sig främst om avskogning, föroreningar (vatten, luft och mark) samt avfallshantering.

Kåpans röstning. Föreningen röstade på alla 60 bolag i den svenska aktieportföljen och de 100 största innehaven i den globala direktägda aktieportföljen. För dessa bolag röstade föreningen på 156 årsstämmor samt åtta extrastämmor. De bolag vars stämmor föreningen deltagit på och röstat motsvarar 72 procent av de direktägda aktiernas marknadsvärde. Föreningen valde att uteslutande rösta via elektronisk fullmakt med hjälp av ISS ESG:s tjänst för fullmaktsröstning (proxy voting). ISS ESG tillhandahåller en elektronisk röstningsplattform där vi tar del av deras analyser och röstningsrekommendationer. Vi gör våra egna bedömningar och beslutar om vi vill rösta i enlighet med ISS förslag och rekommendationer. Under stämmonsäsongen 2023 röstade föreningen i enlighet med ISS ESG:s rekommendationerna på samtliga stämmor, med undantag för ett antal agendapunkter på Nyfosa:s och Ericsson:s årsstämmor. Föreningen röstade även emot ISS rekommendation avseende ett aktieägarförslag i Costco Wholesale Corporation.

För en mer utförlig redogörelse av föreningens ägar-engagemang hänvisas till rapporten Aktieägarengagemang 2023, på [kapan.se](https://www.kapan.se)

Exkludering

Grundinställningen är att Kåpan 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. Föreningen har upprättat en handlingsplan (eskaleringsordning) som framförallt specificerar hur vi hanterar noterade bolag som bryter mot globala normer. När ett bolag flaggas för normbrytning (alternativt överstiger gränsen för övriga exkluderingskriterier) inleds en dialog, vidare sker påverkan via bolagsstämma som sedan ligger till grund för en slutgiltig analys. Om bolaget inte har vidtagit åtgärder för en förbättring är sista utvägen att sälja av innehavet. Processen sträcker sig över en tidsperiod upp till tre år. Om innehavet är av liten vikt i portföljen och därmed inte av stor betydelse ur ett riskperspektiv avyttras det vanligtvis i stället så fort det går.

Kåpans exkluderingskriterier omfattar:

- Bolag som bryter mot internationella normer.
- Kol och olja, bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja.¹
- Tobak, bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion eller distribution av tobak.
- Bolag med lägst hållbarhetsrating inom respektive bransch (MSCI ESG – CCC rating).
- Statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer.

Utfall 2023

Föreningen har under året avyttrat ett bolag på grund av avvikelse från exkluderingskriterierna ovan (ökad omsättning från oljeproduktion).

Hållbarhetsprocess för onoterade innehav

Förutom investeringar i noterade innehav har föreningen investeringar i onoterade aktieinnehav genom olika typer av riskkapitalfonder samt globala räntefonder. Inom fastigheter investerar vi främst 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 hållbarhet är en del i investeringsprocessen. För att i möjligaste mån säkerställa efterlevnad av grundläggande hållbarhetskriterier även inom dessa onoterade innehav hanteras hållbarhetsfrågorna i den inledande due diligence processen genom frågor 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. Under året har föreningen börjat se över hur vi ska ta in och följa upp hållbarhetsdata på ett strukturerat sätt för de onoterade innehaven. Detta arbete kommer att fortsätta under 2024.

¹ Detta med undantag för tre bolag som vi i dagsläget anser vara omställningsbolag. Bedömningen av vilka bolag som är omställningsbolag kan komma att uppdateras utifrån bolagens klimatarbete och åtagande.

Kåpans ägarengagemang 2023

Påverkansdialoger

I samarbete med andra investerare

130

Ägarstyrning

Valberedningar

0

Styrelseuppdrag
(inget börsnoterat bolag)

5

Röstning vid stämmor
(fullmaktsröstning)

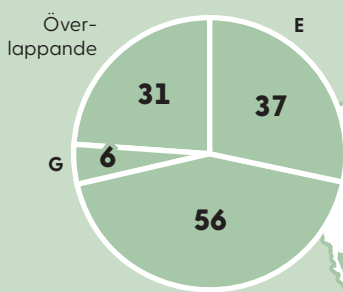
164

Rådgivande
kommittéer

6

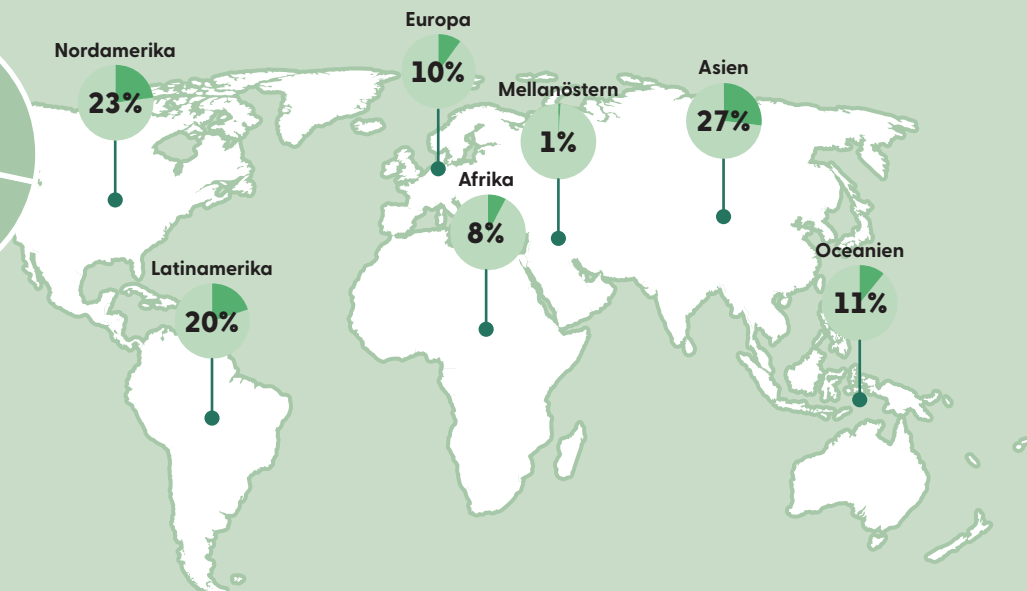
Påverkansdialoger

Dialoger, antal



E – miljö
S – sociala förhållanden
G – bolagsstyrning

Geografisk fördelning



Röstning 2023

Sammanställning

Antal bolagsstämmor	164
Andel av direktägda aktiers marknadsvärde	72 %
Antal agendapunkter	3 732
Andel röster för styrelsens förslag	89 %
Andel röster mot styrelsens förslag	11 %
Antal aktieägarförslag	265
Antal röster mot ISS Sustainability policy	19

Geografisk fördelning av bolagsstämmor

Land	Andel
USA	48 %
Sverige	33 %
Europa	16 %
Kanada	2 %
Asien	1 %
	100%

Övriga påverkansarbeten, initiativ och samarbeten

För kunskapsutbyte och utveckling av vårt hållbarhetsarbete samt att tillsammans med andra investerare ha större möjlighet att påverka bolag är föreningen delaktig i ett antal organisationer och samarbeten inom hållbarhet.

Principles for Responsible Investment, UN PRI

Kåpan är sedan 2020 anslutna till de av FN stödda principerna för ansvarsfulla investeringar. I och med det förbinder vi oss att integrera de sex principerna i vår verksamhet och att årligen rapportera resultaten av detta arbete utifrån metod och mall som UN PRI fastställer. Genom att vi är anslutna kan vi även uppmuntra våra portföljbolag och fondförvaltare att förbättra sina prestationer inom ansvarsfulla investeringar.

Läs mer om UN PRI på unpri.org

Signatory of:



Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD

Kåpan ställer sig bakom initiativet TCFD. TCFD är rekommendationer till bolag och investerare avseende hur verksamhetens klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter bör rapporteras.

Läs mer på tcf.org



Sveriges forum för hållbara investeringar, SWESIF

Ett oberoende, icke vinstdrivande nätverk för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. 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.

Läs mer på swesif.org



Tjänstepensionsförbundet

Kåpan 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.



Investeringsarnas klimatpåverkan

Vi ställer oss bakom Parisavtalets klimatmål om att begränsa den globala uppvärmningen och föreningen har satt som långsiktigt mål att våra mätbara investeringars koldioxidavtryck ska vara nettonoll 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 som innebär att koldioxidavtrycket ska minska med minst 20 procentenheter över varje femårsperiod från 2016.

För att nå dessa klimatmål arbetar vi med flera lösningar inom investeringsverksamheten, och vi har under året lagt större vikt i förvaltningsmodellen på att minska investeringarnas koldioxidavtryck. Inom de direktägda bolagen investerar vi i möjligaste mån i bolag som arbetar med att minska sitt koldioxidavtryck. En viktig åtgärd är även att investera i bolag som utvecklar lösningar och tekniker som långsiktigt kan minska det globala klimatavtrycket. Under de senaste åren har vi därför ökat andelen gröna obligationer i ränteportföljen, som innebär finansiering av verksamheter som har som specifika mål att uppnå minskad negativ påverkan på klimat och miljö. 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 som har en avgörande betydelse i klimatomställningen och möjligheten att nå Parisavtalets klimatmål.

Rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter

Kåpan har under flera år integrerat arbetet med att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter i kapitalförvaltningen, och har löpande rapporterat om detta arbete. Kåpan stödjer ramverket Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och har anpassat rapporteringen av arbetet kring klimatrelaterade risker och möjligheter till rekommendationerna i ramverket. TCFD:s rekommendationer fokuserar på vilka finansiella konsekvenser klimatrelaterade risker och möjligheter kan få på våra investeringar. Kåpans syfte med rapporteringen är att förbättra vår kunskap, hantering och rapportering kring klimatrelaterade risker och möjligheter och därmed även erbjuda en ökad transparens till våra intressenter.

Rapportering i enlighet med TCFD

I enlighet med TCFD:s rekommendationer redovisar Kåpan klimatrelaterade risker och möjligheter enligt följande fyra avsnitt:

- 1. Styrning** av klimatrelaterade risker och möjligheter.
- 2. Strategier** avseende aktuell och potentiell påverkan av klimatrelaterade risker och möjligheter på organisationens affär, strategi och finansiella planering.
- 3. Riskhantering** – processer för identifiering, bedömning och hantering av klimatrelaterade risker och möjligheter.
- 4. Mätetal och mål** för att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter.

1. Styrning

Kåpans styrelse är ytterst ansvarig för Kåpans verksamhet där hållbarhetsarbetet ingår som en integrerad del. Styrelsen ser årligen över och fastställer Kåpans hållbarhetspolicy samt investeringsriktlinjer som är de övergripande styrdokumenterna för Kåpans hållbarhetsarbete. Styrdokumenten beskriver bland annat föreningens strategi och mål inom hållbarhet, där hantering av klimatrelaterade risker, möjligheter och mål utgör en viktig del. VD ansvarar för att operativt genomföra den strategiska plan och de mål som styrelsen beslutat om. Kapitalförvaltningschefen har ett delegerat ansvar för utvecklingen av hållbarhetsarbetet i föreningen, och samtliga anställda ansvarar för att hållbarhetsarbetet genomförs enligt föreningens styrdokument som en integrerad del i den dagliga verksamheten.

Styrelsen tar del av och utvärderar den årliga riskbedömningen ERSA (Egen risk och solvensanalys) som omfattar en bedömning av alla väsentliga risker i föreningens verksamhet. Riskbedömningen omfattar klimatrelaterade risker, bland annat genom analys av olika klimatriskscenariers påverkan på föreningens avkastning. Därutöver får styrelsen en årlig genomgång av föreningens klimatarbete och resultatet i förhållande till de fastställda klimatmålen.



TCFD delar in klimatrelaterade risker och möjligheter i följande kategorier

Omställningsrisk: Negativ finansiell påverkan på ett bolag eller verksamhet till följd av omställningen av samhället mot lägre koldioxidutsläpp. Det kan exempelvis innebära skärpt miljölagstiftning, ny teknologi som ersätter produkter eller att konsumenter ändrar preferenser och gör mer miljömedvetna val.

Fysisk risk: Negativ finansiell påverkan på grund av en direkt skada. Det kan röra sig om akut fysisk risk så som skogsbränder, eller extremväder eller kronisk fysisk risk som exempelvis förhöjda havsnivåer eller ökad temperatur.

Klimatrelaterade möjligheter: När samhället ställer om för att motverka klimatförändringar uppstår det också klimatrelaterade möjligheter som kan ge positiv finansiell påverkan på bolag och verksamheter.

Klimatrelaterade icke finansiella risker: Den negativa påverkan och konsekvenser på omvärlden som en investering kan medföra.

2. Strategi

Klimatrelaterade risker har en betydande påverkan på föreningens investeringsverksamhet, framför allt omställningsrisker vilket innebär risken för ekonomiska förluster till följd av bristande förmåga att anpassa sin verksamhet till nya förutsättningar avseende klimatförändringar. Den huvudsakliga omställningsrisken utgörs av risken för kraftigt ökande kostnader för utsläpp av koldioxid, men även risken att inte möta de nya omfattande regelverkskraven inom hållbarhet och den ryktesrisk och affärsrisk som det medför. Verksamheter som har ett genomtänkt och målmedvetet arbete för hantering av klimatrelaterade risker har dock goda möjligheter att stärka sin konkurrenskraft, vinst och lönsamhet. Föreningens strategi för att hantera dessa klimatrelaterade risker och möjligheter utgår huvudsakligen från följande aktiviteter:

- Minska eller avstå från att investera i branscher eller bolag där Kåpans analys är att omställningsrisken är hög och där det är låg sannolikhet att branschen eller bolagen ställer om sina affärsmodeller i en hållbar riktning (gäller främst kol och olja).
- Alla noterade bolags växthusgasutsläpp mäts och redovisas. Kåpan har påbörjat ett arbete med att följa upp och mäta om de noterade bolagen har satt mål för minskade utsläpp, hur bolagen uppfyller målen och om

dessa kan antas vara tillräckligt ambitiösa för att uppnå kraven i Parisavtalet.

- För noterade innehav sker ett positivt urval utifrån ett riskbaserat hållbarhetsbetyg. I möjligaste mån väljer vi in bolag med höga hållbarhetsbetyg och väljer bort dem med lägst betyg inom respektive sektor. Kåpan utgår från ESG-Ratings (hållbarhetsbetyg) enligt metod från analysföretaget MSCI. Metoden syftar till att mäta ett företags motståndskraft mot finansiella ekonomiskt relevanta hållbarhetsrisker, där klimatrisker ingår i de hållbarhetsrisker som mäts. De faktorer som mäts är miljö- och klimatrelaterade risker (E), sociala risker (S) och företagsstyrningsrisker (G).
- I möjligaste mån prioritera investeringar som bidrar till minskade klimatrelaterade risker och ett hållbart samhälle. Detta sker främst genom investeringar gröna obligationer och i föreningens alternativa investeringar inom förnyelsebar energi samt hållbart förvaltade fastigheter och skog.
- Bedriva påverkansarbete där föreningen bedömer att vi tillsammans med andra investerare kan bidra till att bolag vidtar nödvändiga åtgärder för att ställa om sina verksamheter för att minska utsläppen av koldioxid och därmed klimatrelaterade risker.

Motståndskraften i föreningens strategi har under ett antal år följts upp med hjälp av en analys som uppskattar den finansiella effekten på portföljen av olika klimatrelaterade scenarier (det går att läsa om dessa analyser i föreningens hållbarhetsredovisningar från och med 2019). Sammantaget har analyserna visat att Kåpans portfölj främst påverkas av omställningsrisker genom en kraftig ökning av kostnaden för utsläpp av koldioxid, exempelvis i händelse av en kraftigt ökad koldioxidskatt. Påverkan på föreningens portfölj har varit lägre än för vårt jämförelseindex vilket är en följd av vår strategi som innebär ett väsentligt lägre koldioxidutsläpp och exponering mot klimatrelaterade risker. Bedömningen av fysiska risker kopplade till klimatförändringar har genom åren bedömts ha en relativt liten finansiell inverkan på portföljen, vilket till stor del beror på den geografiska fördelningen hos föreningens investeringar.

3. Riskhantering

Kåpans riskhantering utgår från föreningens riskhanterings-system som omfattar riskstrategi, riskramverk och processer för riskhantering. Klimatrelaterade risker ingår i hållbarhetsrelaterade risker och är en del av Kåpans riskramverk. Syftet med föreningens process för riskhantering är att identifiera, mäta och styra de väsentliga riskerna.

Kåpans process för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker är integrerad i föreningens process för hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten. Hantering av klimatrelaterade risker sker huvudsakligen genom de aktiviteter som beskrivs i avsnittet om strategi ovan. Kåpan gör årligen en analys av den finansiella påverkan som investeringarnas klimatrelaterade risker och möjligheter innebär utifrån klimatriskscenarier. Resultatet från analysen är en del i utvärderingen av vår strategi för hantering av klimatrelaterade risker, och kan bidra till att ytterligare utveckla och förbättra vår strategi och hantering.

4. Mål och mätetal

För att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter har föreningen satt upp kort- och långsiktiga klimatmål och vi mäter och redovisar sedan ett antal år noterade investeringars klimatavtryck. Utmaningen är dock att hitta mätetal med ett framåtblickande perspektiv för att försäkra oss om att våra investeringar ställer om i den takt som krävs för att uppnå målen och begränsa risken. Detta är något som föreningen har börjat att arbeta med och som vi kommer fortsätta att utveckla under de kommande åren.

MÅL

● Klimatmål

Kort sikt: Koldioxidavtrycket för de mätbara investeringarna ska minska med minst 20 procentenheter över varje femårsperiod från 2016.

Lång sikt: De mätbara investeringarnas utsläpp av växthusgaser ska vara nettonoll senast år 2045.

MÄTETAL OCH UTFALL

● Koldioxidavtryck

Kåpan mäter sedan ett antal år tillbaka den noterade aktieportföljens utsläpp av växthusgaser. Från och med 2021 kompletterade vi rapporteringen med den noterade ränteportföljens utsläpp och vi redovisar med start från förra året våra direktägda fastigheters (Kåpan Fastigheter) beräknade utsläpp.

Föreningen redovisar utsläppen av växthusgaser, uttryckt som koldioxidavtryck, där gaserna räknas om till koldioxidekvivalenter (CO₂e). Kåpan redovisar bolagens direkta utsläpp (scope 1) och indirekta utsläpp (scope 2). För att få en heltäckande analys av ett bolags klimatpåverkan är det väsentligt att även mäta alla indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan (scope 3). Det finns ännu inte heltäckande och tillförlitliga data för dessa utsläpp varför vi tills vidare redovisar dem separat. Den modell som används vid beräkningarna är GHG protokollet. Det finns dock vissa begränsningar

Utfall koldioxidavtryck 2023

Kåpan noterade aktieportfölj, scope 1 och 2	2023	2022	2021	2020	2019
1. Totalt koldioxidutsläpp (ton CO ₂ e)	119 800	102 300	143 300	258 000	351 600
Förändring från föregående år	+17 %	-29 %	-44 %	-27 %	11 %
Kåpan jämfört med index*	-58 %				
2. Relativt koldioxidutsläpp (ton CO ₂ e/marknadsvärde i Mkr)	2,1	2,1	2,7	6,1	9,0
3. Portföljviktad genomsnittlig koldioxidintensitet (ton CO ₂ e/Mkr i omsättning)	4,4	5,4	5,8	10,1	12,2
Förändring från föregående år	-19 %	-7 %	-43 %	-17 %	-16 %
Kåpan jämfört med index*	-62 %				
Rapporterad CO ₂ e data, andel av marknadsvärde (%)	99 %	99 %	91 %		

* Aktieindex är MSCI ACWI. Källa: MSCI Climate Risk Report

Kåpan noterade ränteportfölj, scope 1 och 2	2023	2022	2021
1. Totalt koldioxidutsläpp (ton CO ₂ e)	36 300	47 100	39 200
Förändring från föregående år	-23 %	20 %	n/a
Kåpan jämfört med index*	-71 %		
2. Relativt koldioxidutsläpp (ton CO ₂ e/marknadsvärde i Mkr)	< 1	1,3	< 1
3. Portföljviktad genomsnittlig koldioxidintensitet (ton CO ₂ e/Mkr i omsättning)	1,3	2,5	2,1
Förändring från föregående år	-46 %	17 %	n/a
Kåpan jämfört med index*	-62 %		
Rapporterad CO ₂ e data, andel av marknadsvärde	84 %	86 %	90 %

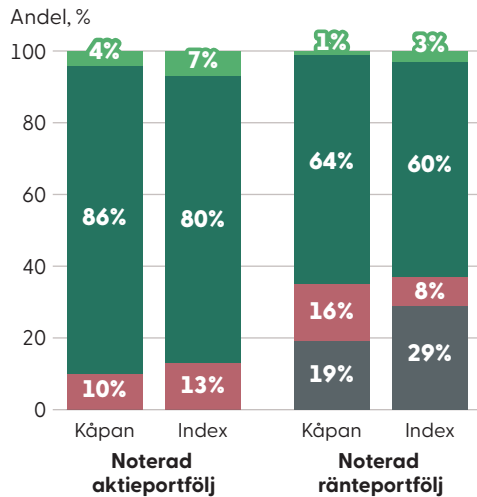
* Ränteindex är en blandning av Solactive SEK fix short IG. Källa: ISS ESG Carbon Footprint Report.

1. Totalt koldioxidutsläpp visar våra investeringars utsläpp i ton CO₂e utifrån vår ägda andel av bolagens utsläpp.
2. Totalt koldioxidutsläpp i förhållande till portföljens marknadsvärde.
3. Portföljviktad genomsnittlig koldioxidintensitet, visar portföljens exponering mot koldioxidintensiva bolag, uttryckt som bolagets koldioxidutsläpp i förhållande till dess omsättning, viktat baserat på respektive bolags andel av portföljen.

Direktägda fastigheter (Kåpan Fastigheter)	2023	2022
Förbrukning köpt fjärrvärme (Mwh)	50 301	51 059
Förbrukning köpt el (Mwh)	46 500	46 459
Utsläpp fjärrvärme (ton CO ₂ e)	3 282	3 307
Utsläpp köpt el (ton CO ₂ e)	0	0
Per kvm uppvärmd area		
Förbrukning köpt fjärrvärme (Kwh/kvm)	75	76
Förbrukning köpt el (Kwh/kvm)	70	69
Utsläpp fjärrvärme (Kg CO ₂ e/kvm)	4,9	4,9
Utsläpp köpt el (Kg CO ₂ e/kvm)	0	0

Rapporterad data omfattar 59 av 61 fastigheter.

Andel noterade innehav med klimatmål



- Ambitiösa klimatmål
- Klimatmål
- Inga klimatmål
- Ingen information

Källa: MSCI Climate Risk Report

med denna modell, en väsentlig begränsning är att de utsläpp som beräknas och redovisas är en ögonblicksbild av bolagens utsläpp vid mättillfället.

Måttidpunkt för beräkningarna är den sista december 2023 och analysen omfattar 74 procent av föreningens totala tillgångar.

Den noterade aktieportföljens marknadsvärde har ökat med drygt 10 miljarder kronor under året vilket till viss del har lett till att uppmätt absolut koldioxidutsläpp är högre än förra året. Samtidigt har portföljviktad genomsnittlig koldioxidintensitet minskat med 19 procent vilket visar att trots ökad ekonomisk aktivitet så har bolagen i portföljen vidtagit åtgärder för att minska klimatpåverkan per enhet, det vill säga investeringarna har blivit mer koldioxideffektiva vilket är i linje med föreningens målsättning.

Föreningen har under året fortsatt att utveckla förvaltningsmodellen för 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. Den noterade aktieportföljen har ett betydligt lägre koldioxidavtryck än dess jämförelseindex i alla tre mått som mäts och redovisas (cirka 60 procent per redovisat mått).

Den noterade ränteportföljens totala koldioxidutsläpp har minskat med 23 procent från föregående år. Portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet var vid årsskiftet 46 procent lägre än föregående år. Cirka 70 procent av portföljens utsläpp kommer från fem koldioxidintensiva bolag som samtliga har lägre koldioxidintensitet i år, vilket har bidragit till minskningen av portföljens klimatpåverkan jämfört med föregående år. Ränteportföljen har ett påtagligt lägre koldioxidavtryck än dess jämförelseindex. Det beror främst på att SSAB (hög koldioxidintensitet) har emitterat nya obligationer under 2023 och har därmed fått större vikt i jämförelseindex medan föreningen har valt att inte öka vikten i ränteportföljen. Det beror också på att Vattenfall (hög koldioxidintensitet) har tillkommit i jämförelseindex men föreningen har valt att inte investera i bolaget.

● Noterade bolag med klimatmål

För att försäkra oss om att bolagen ställer om i en takt som stämmer överens med målet att uppnå nettonollutsläpp samt att den globala temperaturökningen hålls väl under 2° Celsius är det viktigt att även ta med framåtblickande mätetal i klimatanalysen.

Föreningen har börjat att se över alternativa mätetal. En faktor vi tittar på är hur stor andel av de noterade innehaven som har satt klimatmål och hur ambitiösa dessa mål är.

● Uppskattning av noterade innehavs indirekta utsläpp

För att få en heltäckande analys av ett bolags klimatpåverkan är det väsentligt att mäta alla indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan (scope 3). Det finns ännu inte heltäckande och tillförlitliga data för dessa utsläpp men för att få en uppfattning om hur scope 3 förhåller sig till de utsläpp vi rapporterar och mäter idag redovisar vi som en indikation den uppskattade data vi har.

Fördelning av utsläpp noterad aktieportfölj

Ton CO ₂ e	2023		2022	
	Kåpan	Index	Kåpan	Index
Aktier				
Scope 1 och 2	119 800	285 000	102 300	273 000
Scope 3	1 253 700	1 869 200	940 000	1 660 000

Källa: MSCI Climate Risk Report

● Utfall klimatriskanalys

Tillgångsslag	Avkastning klimatscenario
Obligationer	-6,4 %
Krediter	-5,6 %
Aktier	-13,3 %
Fastigheter	1,2 %
Övrigt (infrastruktur och Private Equity)	-14,3 %
Portföljavgkastning totalt	-8,8 %

Tabellen ovan visar resultat från en analys som uppskattar den ekonomiska effekten på Kåpans portfölj av ett klimatriskscenario som är sammanställt av den europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA och bygger på klimatomställningsscenario NGFS² "delayed transition scenario". I detta klimatriskscenario antas att ingen minskning av koldioxidutsläpp sker fram till 2030, men att kraftfulla politiska åtgärder sedan vidtas som då leder till minskade koldioxidutsläpp och att uppvärmningen begränsas till 1,8° Celsius inom århundradet. Det innebär att stora omställningsrisker realiserar i början av 2030-talet, främst genom en kraftig ökning av priset på koldioxid globalt, som i sin tur påverkar värderingen för bolag beroende på typ av verksamhet eller sektor, medan fysiska klimatrisker bedöms som relativt låga. Analysen beaktar påverkan på samtliga typer av investeringar, och den antagna ökningen på koldioxidpriset är hämtat från klimatscenarier från FN:s klimatpanel (IPCC). Investeringar i aktier och krediter utsätts i scenariot för en sektorbaserad värdenedgång utifrån beroendet av fossila bränslen, samtidigt som energipriser ökar markant och marknadsräntor stiger på grund av ökat inflationstryck från det investeringsbehov som följer av klimatomställningen. Värderingen av fastigheter påverkas endast marginellt i scenariot, eftersom det är en real tillgång där höjda hyresintäkter kan kompensera för stigande marknadsräntor.

Årets resultat är beräknat på portföljen per den sista december 2023. Den finansiella påverkan på Kåpans portfölj är relativt begränsad och indikerar att föreningens strategi har en god motståndskraft med hänsyn till olika klimatrelaterade scenarier. Den beräknade förlusten på total portföljavgkastning i detta klimatriskscenario uppgår till 8,8 procent, vilket är marginellt lägre jämfört med förra årets beräkning (9,3 procent). Skillnaden beror främst på att durationen i kreditportföljen varit något lägre jämfört med förra året, vilket ger en mindre förlust då kreditspreadarna antas öka i detta klimatriskscenario.

² NGFS = Network for greening the financial system.

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 mättenhet 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.

Data omfattar:

- ▶ **Scope 1:** företagens direkta utsläpp.
- ▶ **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 rapporterande bolaget.

Exempel på vårt hållbarhetsarbete

Kåpan arbetar kontinuerligt med att förbättra vårt hållbarhetsarbete. Vi vill att våra medlemmar och andra intressenter ska kunna följa och uppdatera sig på det arbete vi gör inom hållbarhet. I detta avsnitt exemplifierar vi några hållbarhetsaspekter inom två av våra investeringar.

Developing World Markets – mikrofinansiering

Kåpan har sedan tre år tillbaka investerat i mikrofinansiering genom en fond förvaltd av Developing World Markets. Fonden investerar i första hand i lån utgivna av mikrofinansinstitut som i sin tur tillhandahåller mikrolån till låginkomsttagare och mikroentreprenörer i utvecklingsländer. Fonden når idag över 13 miljoner slutlåntagare genom mikrofinansinstitut i 30 länder. Av dessa slutlåntagare är cirka 63 procent kvinnor och ungefär 1,5 miljon av låntagarna var utan banktjänster. Ett mikrolån ligger normalt i storleksintervallet 200–2 000 amerikanska dollar och den övre delen av intervallet hänför sig till vissa av mikrofinansinstituten som fokuserar på lån till mikroentreprenörer med större lånebelopp som används för att skapa och upprätthålla arbetstillfällen.

Vår finansiering av mikrofinansinstituten gynnar i slutändan flera hållbarhetsrelaterade teman såsom

jämställdhet, jordbruk, klimat, utbildning samt vatten och sanitet. En del av mikrofinansinstituten lånar endast till kvinnor vilket stärker kvinnans ställning i hushållets ekonomi och där kvinnans mikrolån i sin tur leder till att hushållet kan genomföra livsnödvändiga och inkomstbringande investeringar i exempelvis kor, symaskiner, mikrobutiker och motordrivna trehjulingar. I många fall tillhandahåller mikrofinansinstituten utöver själva lånen även andra tjänster. Exempelvis tillhandahåller de utbildningstjänster i hushållsekonomi och användande av olika digitala verktyg, de hjälper låntagarna att få tillgång till banktjänster samt ser till att låntagarna får en kreditprofil.

I Indien som är fondens största enskilda marknad har de senaste åren skett flera olika framsteg som skapar trygghet för låntagarna samt stärker ekosystemen. Framstegen innefattar bland annat starkare reglering kring lånestorlek och räntenivåer, olika sorters kreditregister för att hindra överbelåning samt digitalisering av infrastrukturen.



Sydvatten – ett stort ansvar för en hållbar och cirkulär vattenförsörjning

Det sjätte globala hållbarhetsmålet "Rent vatten och sanitet för alla" är inte bara en förutsättning för att uppnå de övriga globala målen utan även grundläggande för människors hälsa och ett fungerande samhälle. Klimatförändringar som torka, skyfall och stigande havsnivåer påverkar sötvattenresurserna alltmer och kan i sin tur orsaka låga grundvattennivåer, ökat vattenbehov och försämrad råvattenkvalitet. Detta kräver att producenter och leverantörer av dricksvatten tänker långsiktigt och agerar hållbart kring vattenhållning och resurser.

Sydvatten ansvarar för att producera och leverera cirka 80 miljoner kubikmeter dricksvatten årligen till en miljon invånare och verksamheter i sina 17 delägarkommuner i Skåne. I början av 2023 gav Sydvatten ut sin första gröna obligation som är avsedd att finansiera hållbar vattenförsörjning, klimatanpassning för att säkra framtida försörjning av färskvatten och förnybar energi.

Sydvatten har som målsättning att vara klimatneutrala 2030. En viktig del för att nå dit är att minska utsläppen och säkerställa en cirkulär hantering av vatten och avloppsvatten. Sydvattens största koldioxidutsläpp sker

i samband med användning av kemikalier och trots att utsläppen minskat de senaste åren pågår ett kontinuerligt arbete kring hur användandet av restprodukter och koldioxid kan optimeras och ge verksamhetsnytta, genom att exempelvis låta anlägga våtmarker. Den egna energianvändningen ligger med god marginal inom EU taxonomins krav för miljömässigt hållbara investeringar inom vattenförsörjningssystem. Under de kommande två åren planeras solcellsparkar att anläggas i anslutning till de två vattenverken. Dessa förväntas producera drygt 30 procent av bolagets totala energianvändning.

Kåpan har investerat i Sydvattens gröna obligation då vi ser den som ett bra alternativ och bidrag till hållbar regional omställning.

Ramverket för Sydvattens gröna obligationer är framtaget i linje med the International Capital Markets Association (ICMA) Green Bond Principle 2021 och har blivit granskat och verifierat av tredjeparten CICERO.

Källa: Sydvatten.se

FOTO: GETTY IMAGES



Kåpan Fastigheter

För ett drygt år sedan förvärvade vi bolaget Kåpan Fastigheter. Nedan följer en sammanfattning av det arbete de gjort under året med att bygga upp en egen organisation samt hur de arbetar för att bidra till ett mer hållbart samhälle.



Samverkan för samhället

Kåpan Fastigheter bidrar till samhällsutveckling och den gröna omställningen genom att utveckla fastigheter för samhällsviktig verksamhet. Bolaget strävar efter att ha en positiv påverkan på hyresgästers förutsättningar att utföra sina uppdrag och på så vis verka för ett mer hållbart samhälle. För att lyckas krävs lyhörddhet, samverkan och dialog med framför allt hyresgäster och leverantörer. Under 2023 har bolaget deltagit i forum tillsammans med politiker, hyresgäster, leverantörer och andra fastighetsbolag. Till exempel har Kåpan Fastigheter deltagit i rundabordsamtal vid Regeringskansliet för att tillsammans med andra aktörer diskutera möjliga lösningar på Kriminalvårdens utökade lokalbehov. Vid branschspecifika forum har bolaget deltagit i rundabordsamtal kring krav på ägare av samhällsviktiga fastigheter och hur de kan arbeta för att minska kriminalitet på byggarbetsplatser.

I linje med bolagets ambition för positiv påverkan på samhällsutvecklingen stöder Kåpan Fastigheter organisationen Maskrosbarn. Det är en politiskt och religiöst obunden förening utan vinstdrivande syfte som arbetar för att förbättra levnadsvillkoren för barn i Sverige med föräldrar som har ett missbruk, psykisk sjukdom eller som utsatt dem för våld. De erbjuder stöd, gemenskap och arbetar för att barn i utsatthet ska få en tryggare uppväxt.

Ansvarsfulla affärer

En hållbar affär tar hänsyn till människor, miljö och ekonomi. Med hyresgäster som bedriver skattefinansierad och samhällsviktig verksamhet är Kåpan Fastigheter mån om att förvalta sitt förtroende på ett ansvarsfullt sätt och med stor respekt för sina intressenter. Det konkretiseras genom bolagets uppförandekod och policydokument.

Det generellt försämrade säkerhetsläget ställer högre krav på Kåpan Fastigheter som hyresvärd till samhällsviktig verksamhet. Säkerhetsarbetet omfattar information-, drift- och fysisk säkerhet. Samtliga representanter från Kåpan Fastigheter som är i kontakt med skyddsvärd verksamhet har kontrollerats på lämpligt sätt.

Bolagets samtliga leverantörer har genomgått bakgrunds- kontroller för att leverantörskedjan ska hålla en hög säkerhetsnivå. Om kriminell bakgrund eller kopplingar till främmande makt identifieras, ingås inte samarbete. I de fall där avvikelser är av mindre karaktär arbetar bolaget med återkoppling till leverantörer och för en dialog. Om avvikelser åtgärdas kan samarbete ingås eller fortgå.

Energi och klimat

Under året har bolaget genomfört en kartläggning av fastigheternas energiprestanda. Av fastigheter med sämre primärenergital kommer ett par att väljas ut, analyseras och successivt förbättras. Flera ombyggnadsprojekt planeras de närmsta åren och i samband med renovering är rutinen att se över förbättringar av energieffektiviteten för att kontinuerligt minska bolagets utsläpp per kvadratmeter.

Ett ytterligare prioriterat område är att säkra beståndet för negativ påverkan av klimatförändringar. En översiktlig klimatriskanalys är genomförd för att säkerställa trygga och hållbara fastigheter. Under 2024 ska analysen fördjupas och beslut kommer att tas kring åtgärder för fastigheter med förhöjd risk. Kåpan Fastigheter köper endast in förnybar el för sin verksamhet.

Medarbetare och arbetsmiljö

Välstående medarbetare är en förutsättning för att skapa en hållbar organisation. Under året har Kåpan Fastigheter anställt många nya medarbetare och etablerat tre nya kontor. Därför har bolaget satsat på gemensamma aktiviteter för att tillsammans skapa en företagskultur där balans, trivsel och psykologisk trygghet är i fokus.

För mer information se: [Kapanfastigheter.se](https://kapanfastigheter.se)

Fördjupning

Internationella principer och konventioner

Föreningens investeringar ska leva upp till ett antal grundläggande internationella principer och konventioner som har bred förankring i det svenska samhället.

FN:s Global Compact

Innefattar 10 principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption riktad mot företag.

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.

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.

Läs mer: globalamalen.se

OECD:s riktlinjer för multinationella företag

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

Oslo- och Ottawa-konventionen

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

FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI)

Dessa sex principer syftar till att främja 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.



Försäkring

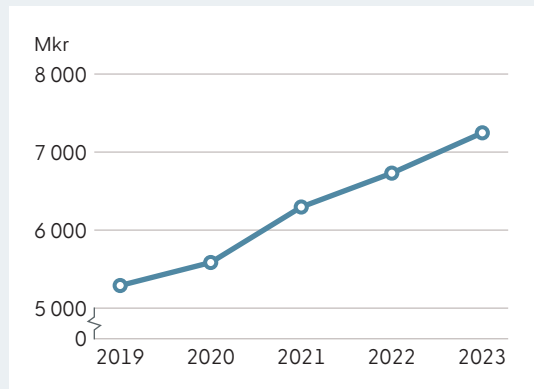
Hållbar traditionell försäkring

Kåpan är ett förvalt alternativ och vi är därför extra måna om att garantera trygghet och säkerhet till de 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 våra medlemmar prioriterade områden.

Kåpan verkar enbart på det statliga avtalsområdet och erbjuder inga försäkringar på andra avtalsområden. Föreningen erbjuder inte heller några fondförsäkringar. Vår strategiska inriktning är att inte lägga resurser på marknadsföring 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.

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

Inbetalda premier



Trygg försäkring

Föreningens 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. Under året inbetalades totalt 7 247 miljoner kronor i premier. Kåpans 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 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 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.

Föreningen har
en mycket god
solvensgrad

246%

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. 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 2023 uppgick till 59 miljarder kronor vilket ställs i relation till föreningens totala tillgångar på cirka 148 miljarder kronor. Föreningens solvensgrad var 246 procent vid årsskiftet, vilket med mycket god marginal överstiger den lagstiftade nivån om 104 procent.

Låga avgifter

Vi arbetar aktivt med att effektivisera vår verksamhet. Våra kostnader som andel av förvaltad kapital, har minskat över tid. De uppgick under år 2023 till 0,05 procent av försäkringskapitalet. Föreningen strävar mot att fortsätta sänka kostnadsnivån och därmed kunna lämna en högre utbetald pension. Den rörliga administrativa avgiften var under 2023 0,06 procent av pensionskapitalet och från 2024 sänker vi den rörliga avgiften till 0,05 procent. Föreningen tar inte ut någon fast avgift. 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	0	0,09
Alecta	75	0,19
AMF	75	0,18

Källa: Valcentralen.se

Rättvis fördelning av kapital och kostnader

Kåpan 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 månadsvis återbäringsränta med löpande fördelning av föreningens över- eller underskott på samtliga försäkringar. Det innebär 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. Alla medlemmar investerar i samma tillgångar och underliggande värdepapper. Det är endast andelen av respektive tillgångsslag som varierar mellan de olika återbäringsgrupperna.

Gruppindelning sker enligt följande:

- Åldersgruppen 54 år och yngre.
- Åldersgruppen mellan 55–64 år.
- Åldersgruppen 65 år och äldre och de med utbetalning.

Kåpan Aktieval – en produkt med högre risknivå

För den valbara delen i den statliga tjänstepensionen har föreningen en till produkt – Kåpan Aktieval. Den riktar sig till medlemmar som önskar mer risk i sitt sparande än vad vi erbjuder i våra övriga produkter. Kåpan Aktieval har samma låga kostnader som övriga försäkringar och premierna placeras i föreningens samlade aktierelaterade investeringar inklusive onoterade riskkapitalfonder.

Pension – livet ut

För samtliga av föreningens försäkringar är livslång utbetalning det förvalda alternativet. Inom ramen för varje försäkring och gällande pensionsavtal kan medlemmarna välja en temporär utbetalning.

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 utbetald 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 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, GDPR³ (The General Data Protection Regulation), rörande integritetsskydd, datasäkerhet, datalagring och sekretess. Kåpan har ett dataskyddsombud; en kontaktperson gentemot myndigheterna som bland annat ansvarar för att hjälpa verksamheten att tolka och tillämpa aktuella regler om personuppgiftshantering.

³ 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.

Information och kontakt med medlemmarna

Kåpan har drygt 900 000 medlemmar och har därmed ett stort ansvar att kommunicera och informera om den pension och det pensionssparande medlemmarna har i föreningen. För att underlätta överblicken för medlemmarna över hela sitt pensionssparande samarbetar Kåpan med organisationen Min Pension, där hela pensionssparandet redovisas oavsett om det är allmän pension, tjänstepension eller privat pensionssparande.

Pensionssparande i föreningen 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, kundservice, 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 2023 uppgick utskicken till cirka 1 032 000 (1 010 000). Andelen utskick som skickades digitalt under 2023 ökade till 69 procent (66 procent).

Under 2023 hade vi knappt 14 000 samtal (15 000) varav 76 procent (75) av samtalen besvarades inom tre minuter. Vi fick in ungefär 6 000 (6 400) 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.

Under 2023 har vi haft 201 000 (234 000) besök på vår webbplats. Av dem har 128 000 (133 000) loggat in på Mina sidor. Vi ser att besöken på vår webbplats har minskat sedan föregående år, men andelen som loggar in har ökat med sex procentenheter.

Många av våra medlemmar väljer att använda våra e-tjänster. Av de som valt att ändra återbetalningsskydd är det 96 procent som gjort det via e-tjänsten. Av de som ansökt om pension under 2023 är det 95 procent som gjort det via e-tjänsten.

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

”Enkelt förklarat, trevligt bemötande och väntetiden i telefon var inte lång.”

Exempel från fritextsvar

vår bedömning av medlemmarnas upplevelse i kontakt med vår kundservice. Detta ger oss också möjlighet att löpande göra insatser under året för att rätta till eventuella brister.

De som kontaktade oss under 2023 var på det stora hela nöjda och nöjdhetsvärdet ligger kvar på 4,7. Av de fritextsvar vi får in är också en övervägande del positiv respons. Det vi kan utläsa från fritextsvaren är att de som ringer till oss upplever att de får ett vänligt och kunnigt bemötande. De uppskattar också att vi har korta svarstider.

”Snabb svarstid, trevligt och proffsigt bemötande. Jag är supernöjd.”

Exempel från fritextsvar



Organisation

Hållbarhetsarbetet inom den löpande verksamheten

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

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 ska vara en förening helt utan diskriminering och som verkar för att alla anställda ska ha lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter.

Utbildning

Kåpans personal genomgår årligen en utbildning i affärsetik samt deltar i en riskkartläggning som omfattar



utbildning och utveckling i hantering av föreningens risker. Därutöver sker regelbundet olika gemensamma utbildningar för att höja medvetenhet och kompetens kring olika områden.

Föreningens utsläpp

Föreningens egen organisation är liten, vilket innebär en begränsad direkt påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv. De största klimatutsläppen kommer från tjänsteresor. Vid val av resväg och transportmedel görs en avvägning mellan kostnadseffektivitet och den miljöpåverkan som resan utgör. Inrikes resor sker med tåg där så är möjligt. Föreningens tjänstebilar ska vara utsläppsfria eller uppfylla kraven för supermiljöbilar med växthusgasutsläpp på under 50 gram koldioxid per kilometer. Tjänstebil som inte uppfyller dessa krav får endast väljas i undantagsfall.

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 hållbara 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.

Kåpan energiförbrukning kontorslokaler

Årsförbrukning (kWh)	Stockholm	Sundsvall
Verksamhetens el	18 381	4 093
Fastighets el	14 188	2 429
Fjärrvärme	22 331	7 345
Fjärrkyla	5 444	982
Totalt kWh	60 344	14 849
Totalt kWh /m²	168	173
Förändring från 2022	-52 %	5 %

Lokalens klimatpåverkan i kg	Stockholm	Sundsvall
Koldioxidutsläpp el	0	0
Koldioxidutsläpp fjärrvärme	1 027	0
Koldioxidutsläpp fjärrkyla	0	0
Vattenförbrukning (m ³)	267	12

Leverantörer

Föreningens huvudleverantör, SPV, är en myndighet som lyder under Sveriges riksdag och regering. Kåpan 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.

Regelverk och styrning – grunden för verksamhetens hållbarhetsarbete

Kåpans verksamhet utgår från föreningens stadgar och av styrelsen fastställd strategisk inriktning. Föreningens hållbarhetsarbete styrs av 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

Kåpans 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. Kåpans 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 upprätthålls och att verksamheten anses sund och ansvarstagande.

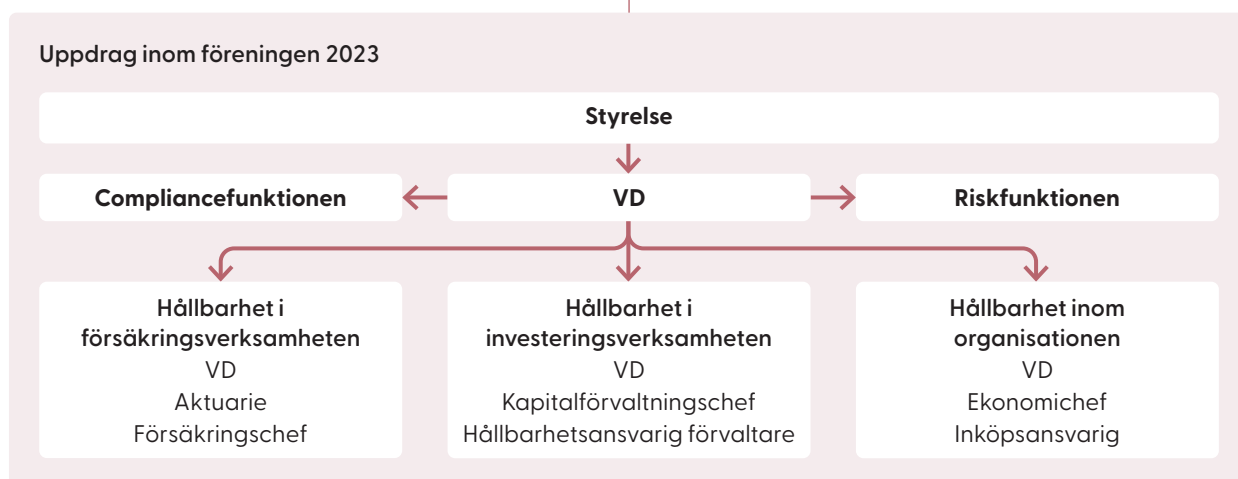
Fullmäktige

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.

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





Lagar och regler

Kåpan 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 policys.

Kåpan 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.

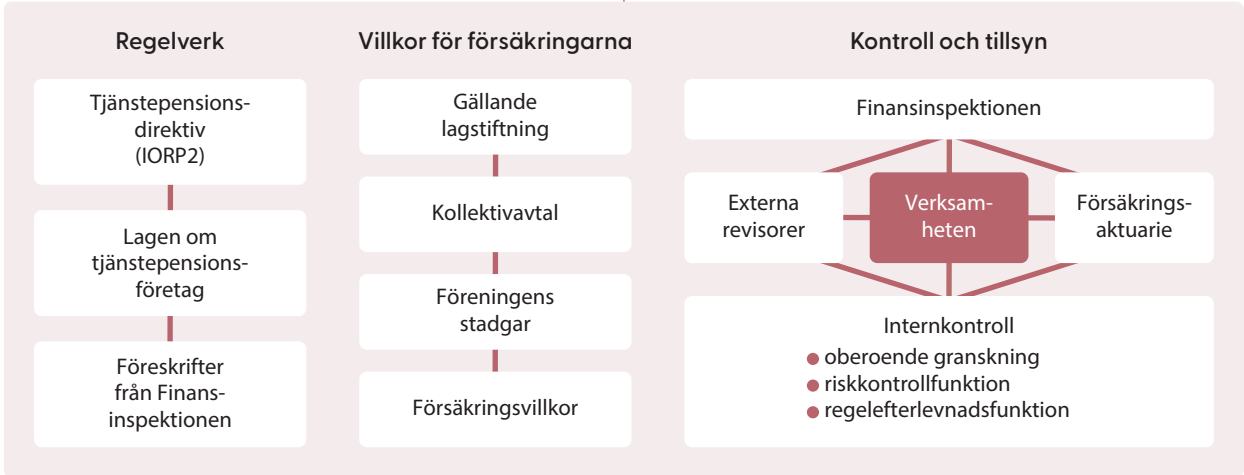
För att säkerställa att samtliga beräkningar är rätt och att villkoren i alla våra försäkringar följs på ett korrekt sätt har föreningen en aktuarie. Aktuarien har ett självständigt ansvar gentemot styrelsen och Finansinspektionen och ansvarar bland annat för att räkna ut värdet på pensionskapital och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

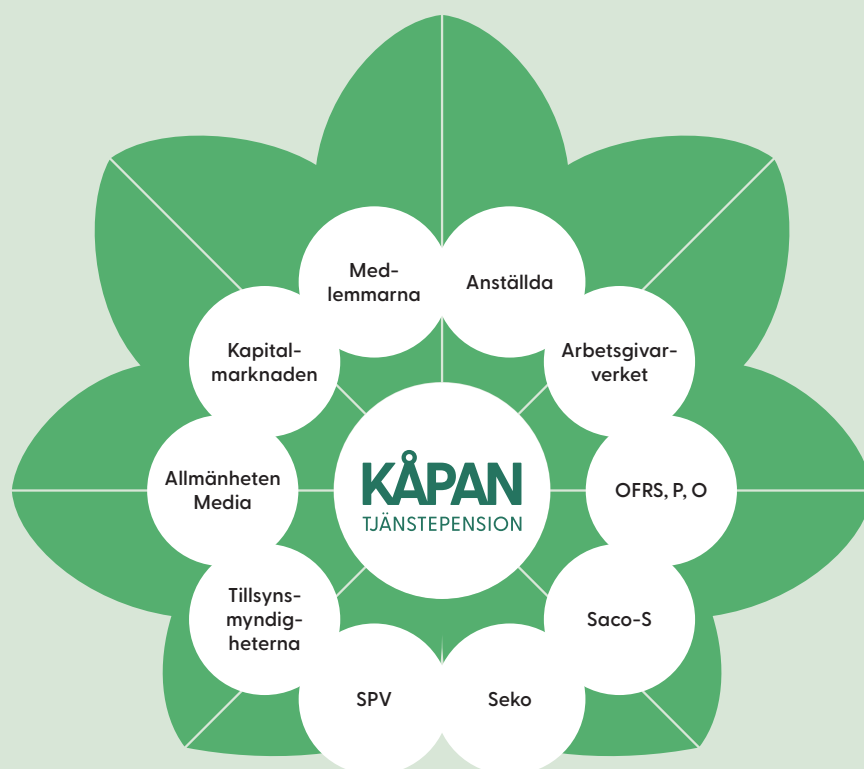
Föreningens verksamhet granskas löpande av den interna kontrollfunktionen som gör riskbedömningar och särskilda analyser som presenteras för styrelsen. Därutöver utser fullmäktige även minst en auktoriserad ordinarie revisor och minst en auktoriserad revisor som revisorssuppleant för att granska verksamheten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

Intressenter

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

Föreningens 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 står under Finansinspektionens tillsyn och betalar bland annat avkastningsskatt till Skatteverket, 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 arbetstillfällen 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 Kåpans styrelse.

Regelverk

Lag om tjänstepensionsföretag

Den 1 januari 2021 omvandlades föreningen till att vara en tjänstepensionsförening enligt Lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag. Föreningen kommer fortsätta arbetet med att effektivisera verksamheten inom ramen för det nya regelverket.

EU lagstiftning

Det är framför allt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (EU) 2019/2088 - även kallad disclosureförordningen eller SFDR som berör Kåpan. Den första delen började gälla den 10 mars 2021. Den omfattar bland annat informationsgivning på webbplats och i förköpsinformation. EU-kommissionen har därefter antagit en delegerade akt med en teknisk standard (EU) 2022/1288. Denna specificerar hur viss hållbarhetsinformation ska presenteras av finansmarknadsaktörer när de ger upplysningar på produktnivå enligt SFDR. Den delegerade akten gäller sedan 1 januari 2023.

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.

Ambitionen är att regelverket ska underlätta för slutinvestorare att ta välinformerade beslut kopplat till hållbara investeringar. Föreningens bedömning är att Kåpans försäkringar främjar hållbara egenskaper i enlighet med regelverkets definitioner. Vi har successivt implementerat den delegerade akten för informationsgivning om hållbarhetsrelaterade upplysningar under 2023.

Den 1 januari 2022 trädde Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar (Taxonomiförordningen) i kraft. Taxonomiförordningen ställer bland annat krav på företag av en viss storlek att lämna taxonomiupplysningar i sin lagstadgade årsredovisning. Föreningen omfattas ännu inte av kravet men arbetar med att hämta in upplysningar. Målsättningen är att framöver kunna redovisa enligt kraven för taxonomin.

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. Kåpan följer reglerna avseende försäkringsdistribution men inom ramen för Kåpans uppdrag ingår inte rådgivning till medlemmarna.

Innehavsförteckning

per den 31 december 2023

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Gröna obligationer

	Slutförfalldag	Bedömt värde, Mkr
Swedavia	2025-03-12	314
Swedish Export	2028-01-18	225
DNB Bank	2028-03-03	213
Epiroc	2029-03-21	213
Eurofima	2025-12-03	189
Göteborg Stad	2027-06-17	186
Akademiska Hus	2027-10-07	181
European Investment Bank	2030-09-17	172
Stora Enso	2025-04-29	149
Region Skåne	2026-06-01	142
International Bank for Reconstruction and Development	2026-03-16	142
Göteborg Stad	2027-03-16	140
Göteborg Stad	2027-10-21	139
Atrium Ljungberg	2024-08-21	128
Fabege	2024-06-22	125
Sveaskog	2026-03-03	118
Region Skåne	2027-11-11	115
Malmö Stad	2026-09-15	112
European Investment Bank	2027-03-02	107
Swedavia	2025-05-26	107
Volvofinans	2027-05-19	105
Örebro Kommun	2028-03-22	103
Nordea	2026-06-02	102
Willhem	2025-11-19	101
Länsförsäkringar Bank	2028-09-08	101
Vasakronan	2026-03-13	101
Atrium Ljungberg	2024-04-02	100
Atrium Ljungberg	2025-07-01	99
Stora Enso	2027-02-08	98
Vasakronan	2025-01-28	98

	Slutförfalldag	Bedömt värde, Mkr
Vasakronan	2025-06-04	97
Klövern	2024-04-16	96
Svenska Handelsfastigheter	2025-06-03	95
Hufvudstaden	2026-10-14	94
Afrikanska Utvecklingsbanken	2026-09-17	93
Vasakronan	2027-04-15	92
Ica Gruppen	2026-05-26	92
Världsbanken	2029-01-29	89
Nordea Hypotek	2028-10-27	85
Jyske Bank	2027-02-02	84
Atrium Ljungberg	2027-04-28	76
Fabege	2025-09-03	70
Nordic Investment Bank	2026-10-20	70
Scania	2025-01-20	61
Region Stockholm	2030-09-09	61
Fortumvärme	2028-06-05	60
Kungsleden	2027-01-15	60
Kommuninvest i Sverige	2029-05-16	59
Jernhusen	2025-04-23	59
Göteborg Stad	2027-06-17	56
Sparbanken Skåne	2025-11-16	51
Dios Fastigheter	2025-03-14	50
Humlegården Fastigheter	2027-09-22	50
Jernhusen	2026-10-09	50
Peab Finans	2024-09-06	48
Sydvatten	2028-05-08	47
Region Stockholm	2027-04-27	47
Norrköpings Kommun	2029-05-04	46
Svensk Stadsobligation	2030-09-09	44
Sveaskog	2028-04-13	38

Gröna obligationer

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Vellinge Stad	2028-03-08	34
Trelleborg Treasury	2027-03-07	34
Göteborg Stad	2025-09-24	29
Kommuninvest i Sverige	2026-06-10	28
Fabege	2027-03-08	23
Volvofinans	2025-11-20	23

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Stadshypotek	2027-03-01	2 239
Spintab	2028-03-15	2 157
Nordea Hypotek	2027-06-16	2 098
Kommuninvest i Sverige	2027-06-15	1 963
SEB	2027-12-06	1 773
Stadshypotek	2028-09-01	1 516
Spintab	2027-03-17	1 475
LF Hypotek	2027-09-15	1 319
Nordea Hypotek	2028-09-20	1 254
Nordea Hypotek	2026-09-16	1 207
Kommuninvest i Sverige	2028-05-12	1 203
Stadshypotek	2027-12-01	1 068
SBAB	2027-06-09	1 009
SEB	2026-12-16	980
SEB	2028-11-06	908
Danske Hypotek	2026-12-16	579
Ellevio	2025-02-12	380
Region Stockholm	2027-01-20	310
Danske Hypotek	2028-12-20	309
Danske Hypotek	2027-12-15	308
TVO	2029-01-23	305
Hufvudstaden	2024-10-04	294
Svensk Hypotekspension	2067-12-21	270
Landshypotek	2026-09-30	254
Danske Bank	2027-09-07	247
Saab	2028-11-20	210
Specialfastigheter i Sverige	2027-05-27	203
Nordea	2026-08-25	202

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Loomis	2026-11-30	200
Swedbank	2026-08-24	199
SBAB	2026-09-21	198
Nibe	2027-09-01	198
Västerås Stad	2028-02-01	198
Scania	2025-04-08	196
Kommuninvest i Sverige	2026-11-12	191
Sparbanken Sjuhärad	2025-09-01	190
Afrikanska Utvecklingsbanken	2027-02-10	190
Landshypotek	2027-05-07	189
International Bank for Reconstruction and Development	2029-03-02	188
Husqvarna	2028-08-14	188
Heimstaden	2025-02-25	186
SBAB	2030-06-12	179
Fortumvärme	2025-02-24	158
Vasakronan	2027-09-15	156
Saab	2026-05-11	154
Rikshem	2027-09-06	152
Leaseplan	2024-10-05	152
Hemsö	2027-05-10	152
Willhem	2027-05-10	151
DNB Bank	2028-01-20	149
Länsförsäkringar Bank	2026-10-05	144
Swedavia	2026-11-17	141
Sparbanken Skåne	2028-08-28	141
Arla Foods	2024-04-03	140
Vasakronan	2027-05-11	137
SBAB	2028-02-03	135
Nibe	2026-06-03	134
SEB	2026-09-01	128
Länsförsäkringar Bank	2033-03-01	126
Rikshem	2025-09-02	125
Sparbanken Sjuhärad	2026-02-12	119
Swedish Match	2026-02-24	115
SEB	2026-05-15	115
Borgo	2025-02-14	109
Indutrade	2028-02-23	106
Specialfastigheter i Sverige	2028-06-13	105
Specialfastigheter i Sverige	2028-11-22	104

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
Sveaskog	2028-11-16	104
Traton Finance	2026-09-29	104
Stockholm Sweden	2028-04-24	103
Tele2	2025-12-08	101
Banco Santander	2025-01-15	101
Specialfastigheter i Sverige	2028-04-28	101
Willhem	2027-01-18	101
Swedbank	2026-06-01	101
Länsförsäkringar Bank	2026-02-26	101
Intea Fastigheter	2025-03-03	101
Danske Bank	2027-09-28	101
Specialfastigheter i Sverige	2027-12-22	101
Borås stad	2028-08-17	101
Swedavia	2026-02-18	101
Jyske Bank	2025-04-12	101
Landshypotek	2027-09-01	101
Sparbanken Syd	2024-05-27	100
Skandiabanken	2026-03-16	100
Electrolux	2028-09-01	100
Specialfastigheter i Sverige	2026-09-14	99
Loomis	2027-05-19	99
Castellum	2024-09-20	99
Landshypotek	2025-12-09	98
Länsförsäkringar Bank	2024-09-13	98
Scania	2025-01-24	97
Swedbank	2033-06-09	97
SEB	2024-05-13	97
Atrium Ljungberg	2025-04-01	97
Swedavia	2026-11-17	95
Indutrade	2027-06-09	95
Sparbanken Skåne	2028-02-14	95
LF Hypotek	2029-09-28	95
Stadshypotek	2028-06-20	95
Sparbanken Skåne	2027-01-29	94
Landshypotek	2027-02-01	93
Nordea Hypotek	2027-11-25	92
Uppsala Kommun	2028-05-10	92
Arla Foods Amba	2028-10-12	88
Ica Gruppen	2026-09-18	88

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Billerud	2028-02-09	85
Fastpartner	2027-02-02	84
Volvo	2026-11-03	84
Sörmlands Sparbank	2026-02-02	82
Hexagon	2028-09-27	81
SSAB	2024-06-26	81
Heimstaden	2026-11-23	80
DNB Bank	2033-05-23	79
DNB Bank	2030-05-28	74
Gränges	2026-09-29	73
DNB Bank	2033-05-23	73
Electrolux	2025-12-08	64
Getinge	2028-05-17	63
LF Hypotek	2028-09-20	63
SBAB	2028-06-14	63
DNB Bank	2026-09-02	61
Jyske Bank	2032-08-31	60
Elekta	2026-12-14	59
Lifco	2025-03-03	58
Lifco	2025-05-30	58
Husqvarna	2026-06-08	52
Platzer Fastigheter Holding	2025-09-15	51
Volvo	2025-11-04	51
Toyota Motor	2025-04-11	51
Specialfastigheter i Sverige	2028-01-25	51
Tele2	2027-05-19	51
ICA Gruppen	2028-09-18	50
Södertälje Kommun	2027-04-19	50
Humlegården Fastigheter	2027-03-05	50
Hemsö	2024-09-23	50
Castellum	2027-08-27	50
Specialfastigheter i Sverige	2026-06-01	50
Castellum	2026-05-28	49
Nibe	2028-12-01	48
Heimstaden Bostad	2025-07-24	48
Scania	2025-01-17	47
Stockholms Kommun	2025-06-03	47
Hemsö	2026-12-02	46
Castellum	2026-05-06	41

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Husqvarna	2025-08-14	38
Intea Fastigheter	2025-09-01	38
Castellum	2024-05-21	36
Midstar	2025-02-08	36
SEB	2033-11-03	36
Indutrade	2026-11-12	34
Västra Mälardalens Sparbank	2024-08-09	32
Industrivärden	2025-02-20	31
Volvofinans	2028-01-19	31
Kungsleden	2025-06-18	30
Sparbanken Skåne	2026-01-21	30
Jönköpings Kommun	2026-02-04	29
Stadshypotek	2026-06-01	28
Castellum	2025-11-27	28
Castellum	2027-04-19	26
SBAB	2030-06-03	25
Sparbanken Rekarne	2025-09-01	24
Sveaskog	2027-10-01	10

Ränterelaterade fonder

	Bedömt värde, MKr
Nordstjernen Nordics HY Fund SEK	2 188
M&G Regulatory Capital Fund	459
M&G Global HY ESG Bond Fund	427
Napier Park European Credit Opportunities Fund	363
ICG Total Credit Fund	357
M&G European Sustainable Credit Fund	356
DWM Micro Loan EMD Fund	345
Napier Park ELM IV	330
M&G Sustainable Loan Fund	283
Bridge Debt Strategies III	160
Tetragon CLO Equity Fund III LP	142
Guggenheim US Loan Fund	131
Bridge Debt Strategies II	128
Edelweiss Credit Fund III	126
RiverRock Senior Loan Fund II	89
Tetragon CLO Equity Fund II LP	82
Cheyne Real Estate Credit holdings Fund	66
Neuberger Berman EUR HY Bond Fund	59
Cheyne Real Estate Credit holdings Fund III	35
Edelweiss Credit Fund II	17

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

Noterade aktier

Svenska aktier

	Bedömt värde, MKr
Atlas copco	2 504
Investor	2 230
Volvo	1 312
EQT	1 076
Hexagon	1 004
Assa Abloy	973
Skandinaviska Enskilda Banken	938
Sandvik	840
Evolution	802
Hennes & Mauritz	777
Epiroc	728
Svenska Handelsbanken	690
Swedbank	670
Astrazeneca	663
ABB	623
Ericsson	569
Nordea	539
Essity	523
Alfa Laval	508
Nibe Industrier	387
Svenska Cellulosa	296
SKF	296
Swedish Orphan Biovitrum	289
Telia	287
Boliden	266
Skanska	262
Saab	246
Castellum	228
Balder	221
Trelleborg	219
SSAB	210
Securitas	210
Getinge	181
Axfood	180
Tele2	177
Industrivarden	156
Holmen	152
Husqvarna	148
Electrolux	162

	Bedömt värde, MKr
Avanza	111
Fabege	110
Embracer group	108
Autoliv	105
Sinch	95
Elekta	91
Dometic Group	87
Millicom International Cellular	82
Kinnevik	80
Billerud	77
Kindred Group	70
JM	36
Volvo Car	35
Arjo	26
Hexatronic	16

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Apple	1 452
Microsoft	1 318
Alphabet	768
Amazon	660
Nvidia	628
Meta Platforms	385
Eli Lilly & Co	257
JPMorgan Chase & Co	244
Unitedhealth Group	228
Home Depot	219
Broadcom	198
Visa	190
Coca-Cola	188
Adobe	187
Mastercard	186
PepsiCo	171
Schlumberger	168
Oneok	161
Advanced Micro Devices	161
Trane Technologies	159

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Salesforce	156
Johnson & Johnson	154
Transdigm Group	154
Nestle	152
Merck & Co	152
Novo Nordisk	149
Accenture	148
ASML Holdings	147
Baker Hughes	146
American Express	145
Halliburton	144
Morgan Stanley	142
Intuit	142
Allianz	141
Abbvie	140
Lowe's Companies	140
Costco Wholesale	138
Intl Business Machines	132
Procter & Gamble	132
Bank Of America	130
Applied Materials	129
Intel	128
AXA	128
Rio Tinto	126
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	125
Caterpillar	125
Berkshire Hathaway	125
Goldman Sachs Group	124
McDonald's	123
Toronto-Dominion Bank	123
Cisco Systems	123
Deere & Co	122
Manulife Financial	121
Servicenow	120
Amgen	119
Johnson Controls International	117
Lam Research	116
Marsh & McLennan Companies	115
Comcast	114

	Bedömt värde, MKr
Bank Of New York Mellon	114
Thermo Fisher Scientific	113
Linde	113
Ferguson	113
Agilent Technologies	113
Citigroup	112
Netflix	111
RELX	111
Booking Holdings	110
HSBC Holdings	110
Qualcomm	110
Royal Bank Of Canada	109
Metlife	108
Verizon Communications	108
Colgate-Palmolive	105
Schneider Electric	104
Eaton	104
Mckesson	103
Norsk Hydro Asa	102
Oracle	101
General Mills	101
Texas Instruments	98
TJX Companies	97
Chubb	97
Weyerhaeuser	96
Bank Of Nova Scotia	96
Vertex Pharmaceuticals	95
Walt Disney	93
Toyota Motor	93
Gilead Sciences	93
The Cigna Group	91
Parker Hannifin	89
American Tower	89
Bristol-Myers Squibb	89
Astrazeneca	89
Uber Technologies	88
PPG Industries	87
PNC Financial Services Group	87
Intesa Sanpaolo	87

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
Siemens	87
Sony Group	86
Chipotle Mexican Grill	85
3M	85
HCA Healthcare	84
SAP	84
Welltower	83
Mitsubishi Ufj Financial Group	82
Constellation Energy	82
Sumitomo Mitsui Financial Group	82
Shin-Etsu Chemical	82
Zurich Insurance Group	80
AT&T	80
Regency Centers	80
S&P Global	79
State Street	79
Newmont	78
Pfizer	78
Starbucks	78
Ing Groep	77
Ford Motor	76
Transurban Group	76
Hitachi	75
Molson Coors Beverage	74
National Grid	74
Eversource Energy	74
Diageo	73
BNP Paribas	73
Centene	73
Tokio Marine Holdings	72
Nextera Energy	72
Elevance Health	72
Micron Technology	71
Secom Company	71
CGI	71
CAE	71
DBS Group Holdings	71
Charles Schwab	70
United Parcel Service	70

	Bedömt värde, MKr
Exelon	70
Workday	70
Novartis	69
Idexx Laboratories	69
Sanofi	69
Nike	69
Kimberly-Clark	68
Target	68
HP	68
Sherwin-Williams	67
Roche Holding	66
Progressive	66
American International Group	66
National Australia Bank	66
Canadian National Railway	66
Autodesk	65
Anz Group	65
Danaher	64
Unilever	64
Mizuho Financial Group	64
Fiserv	63
Honda Motor	63
AIA Group	63
Equinix	62
Zoetis	61
Humana	61
Palo Alto Networks	61
Neste	59
Camden Property Trust	59
Air Liquide	59
Mercadolibre	59
Keysight Technologies	59
Sysco	58
Mercedes-Benz Group	58
Edwards Lifesciences	58
Sika	57
Illinois Tool Works	57
Emerson Electric	56
Cvs Health	56

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Aviva	56
United Overseas Bank	55
Dupont De Nemours	55
Aptiv	55
Fujitsu Limited	55
Takeda Pharmaceutical	54
Marvell Technology	54
Unibail-Rodamco-Westfield	54
TE Connectivity	53
Daiwa House Industry	53
Infineon Technologies	52
DHL Group	52
Church & Dwight	51
Analog Devices	51
CSL	51
Borgwarner	51
Bayerische Motoren Werke	50
Abbott Laboratories	49
Compagnie De Saint Gobain	49
Prysmian	49
Itochu	48
Electronic Arts	48
Boston Properties	48
Covestro	48
CME Group	47
Rockwell Automation	47
Regeneron Pharmaceuticals	47
Roper Technologies	46
Fedex	45
Becton Dickinson And Co	45
L'Oreal	45
Laboratory Corp Of America Holdings	45
Kingfisher	44
Ross Stores	44
Canadian Pacific Kansas City	44
Hoya	43
Nutrien	43
Vail Resorts	43
Pernod Ricard	43

	Bedömt värde, MKr
Daikin Industries	43
Wesfarmers	42
Darling Ingredients	42
Dexcom	42
Alcon	42
Las Vegas Sands	42
Reckitt Benckiser Group	42
Nintendo	42
Cognizant Tech Solutions	41
Edp Renovaveis	41
Paypal Holdings	41
Industria De Diseno Textil	41
Vestas Wind Systems	41
Vodafone Group	41
Hunt Transport Services	40
Union Pacific	39
Bridgestone	39
Westpac Banking	38
Omron	38
GSK	38
SEEK	38
Expedia Group	37
Panasonic Holdings	37
Autozone	36
Anheuser-Busch	36
Amphenol	36
Geberit	36
Taylor Wimpey	36
Block	35
Kao	34
Cyberark Software	33
Constellation Brands	33
Biogen	33
Legrand Sa	32
eBay	32
Systemex	31
Mitsubishi Electric	31
Enphase Energy	31
Woolworths Group	31

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
Illumina	31
CSX	30
Sumitomo Electric Industries	30
Resmed	29
NXP Semiconductors	29
Lendlease Group	28
Bath & Body Works	28
Verisk Analytics	28
Medtronic	28
DSM-Firmenich	28
Zscaler	28
Estee Lauder Companies	27
Hong Kong Exchanges & Clear	27
Shopify	27
IMCD	27
Fortinet	27
Walgreens Boots Alliance	25
Heineken	25
Keyence	25
Global Payments	25
Solaredge Technologies	25
Baxter International	24
Carlsberg	24
Prosus	24
Entegris	23
Lonza Group	23
BASF	23
First Quantum Minerals	22
Adidas	21
Warner Bros Discovery	21
Charter Communications	21
Orsted	21
Moderna	20
DSV	19
Enagas	19
Twilio	18
Norfolk Southern	18
Prudential	17
Toray Industries	17

	Bedömt värde, MKr
VAT Group	17
Okta	17
Upm-Kymmene	16
Daimler Truck Holding	16
Halma	15
Wix.Com	15
Experian	15
Henkel AG & Company	14
Adyen	14
Roku	13
Shiseido	11
Cognex	10
Zoom Video Communications	10

Aktiefonder

	Bedömt värde, MKr
Nordea EM Sustainable Enhanced Equity Fund	1 482
SHB Global Småbolag Index Criteria	861
Storebrand Emerging Markets	818
SHB Global High Dividend Low Volatility Criteria	616
Montanaro European Smaller Companies Fund	461
RBC Emerging Markets Equity Fund	334
BL American Small & Mid Caps	328
JPMorgan Europe Small Cap Fund	326
NCG US Small Cap Growth	108

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		Bedömt värde, MKr
Kåpan Fastigheter	6 733	AlpInvest PE II	214
Svenska Handelsfastigheter	2 740	PWP Real Estate Fund III	202
Gysinge Skog	2 150	Newbury Equity Partners III	200
Hemvist i Mälardalen	1 846	PW Growth Equity Fund II	194
Midstar Hotels	1 821	DIC ISquare III	185
JP Morgan Infrastructure Investments Fund	1 272	EMG Fund III	182
AlpInvest PE I	1 223	Clearlake Capital Partners VII	181
Antin Infrastructure Partners Fund IV	532	Advent GPE X	172
Antin Infrastructure Partners Fund III	518	Advent Global Technology	168
Bridge Office Fund II	512	GMO Horizon Forestry Fund	135
EQT IX	508	Antin Infrastructure Partners Fund III	129
Warburg Pincus Global Growth	484	Welsh, Carson, Anderson & Stowe XIV	128
EQT VIII	483	ACM II	118
Harrison Street RE US VIII	468	BlackRock GEPIF II	117
White Peak Real Estate IV	467	Warburg Pincus Private Equity XIV	116
Infra Investors II	449	Actis Energy V	113
The seventh Cinven Fund	442	Sprints Capital IV	95
Newbury Equity Partners IV	426	Sponsor Fund V	94
Advent GPE IX	419	Warburg Pincus Duravant	93
Bridge SFR IV	396	PWP Real Estate Fund II	76
Welsh, Carson, Anderson & Stowe XIII	392	Landmark Real Estate Partners VII	74
Molpus Woodlands Fund IV	380	Advent Global Technology II	69
Bridge SFR IV Co-invest Feeder	360	Antin V	64
Warburg Pincus Private Equity XII	356	White Peak Real Estate III	63
Apollo Investment Fund IX	351	Antin Connect Co-invest	62
BlackRock GEPIF III	348	Intera IV	61
Aermont Capital Fund IV	348	Portfolio Advisors Secondary Fund II	55
Bridge Workforce Affordable Housing Fund II	342	Antin Infrastructure Partners Fund II	50
ARA Europe RE Fund IV	337	Portfolio Advisors PE Fund V	49
FSN VI	328	Procuritas VII	34
Welsh, Carson, Anderson & Stowe XII	328	ARA Europe RE Fund III	31
ACM Permanent Crops	326	TA Associates XI	28
Revelop IV	323	Forest Fund Brazil	24
Newbury Equity Partners V	316	Areim Fastigheter 2	24
Harrison Street European Property III	297	Klarna AB	22
Molpus Woodlands Fund III	286	Advent GPE VI	19
Harrison Street RE US IX	259	EMG Fund I	17
The Sixth Cinven Fund	244	White Peak Real Estate II	14
Southern Pastures Limited Partnership	242	Rockspring German Retail Box Fund	13
Cubera VIII	238	Goldman Sachs Vintage Fund V	13
Bridge Multifamily Fund V	219		

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 2023 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och för hållbarhetsinformationen på sidorna 46–55 i årsredovisningen och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförordning.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten och hållbarhetsinformationen 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. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats och hållbarhetsinformation har lämnats

Stockholm den 9 april 2024

KPMG AB

William Jeirud
Auktoriserad revisor



Kåpan tjänstepensionsförening
Smålandsgatan 12 · Box 7515 · 103 92 Stockholm
Tel 08-411 49 45 · kapan.se
organisationsnr 816400-4114