

Hållbarhetsrapport



2020

pp.pens!on

Hållbarhets- rapport

**Denna rapport avser PP Pension Tjänstepensionsförenings (802005-5573)
lagstadgade hållbarhetsrapport enligt årsredovisningslagen.**

**Hållbarhetsrapporten omfattar verksamhetsåret 2020 och
beskriver hela PP Pensions verksamhet.**



PP Pensions uppdrag är att trygga arbetsliv och pension för alla i medie- och informationsbranschen. Och så har det varit sedan 1882.

Att förvalta pensioner är ett mycket långsiktigt åtagande. Relationen med våra medlemmar sträcker sig i många fall över mer än 60 år, från första premieinbetalningen till sista pensionsutbetalningen. Grunden för PP Pensions långsiktiga och hållbara arbete är våra medlemmas förtroende. Det är centralt för oss.

PP Pensions uppdrag är att trygga medlemmarnas pensionskapital och övriga försäkringsåtaganden på både kort och på lång sikt. Hållbarhet är en integrerad del av den dagliga verksamheten som utgår

från PP Pensions uppdrag från medlemmarna samt styrelsens beslut och policydokument.

PP Pension har ett samlat förvaltad kapital som vuxit starkt under de senaste åren. Vid utgången av 2020 förvaltade vi 16,2 miljarder kronor. Inklusivt fondförsäkringstillgångar uppgick våra medlemmars totala kapital till närmare 18 miljarder kronor.

Grunden är en långsiktigt hållbar pensionsförsäkringsverksamhet med ett balanserat risktagande som bedrivs i enlighet med gällande regelverk.

PP Pension Tjänstepensionsförening bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att allt överskott går tillbaka till PP Pensions medlemmar.

Hållbarhetsrapporten avser samtliga bolag inom PP Pension-koncernen.

PP Pension uppdrag är att trygga arbetsliv och pension för alla i medie- och informationsbranschen. Och så har det varit sedan 1882.

Hållbarhet inom PP Pension

Trots att vår egen organisation är relativt sett liten, betyder det inte att vi slår oss till ro, tvärtom. Den största direktpåverkan är det sätt vi kommunicerar med våra medlemmar och den påverkan arbetar vi fortlöpande med att reducera och effektivisera.

Information till kunder

Ett ständigt digitaliseringsarbete pågår inom verksamheten som genererar positiva effekter. Exempelvis skickar PP Pension årligen cirka 55 000 brevutskick med information och en allt större andel av våra medlemmar väljer att ta emot informationen i digital brevlåda. På så sätt hjälps vi åt att minska både miljöpåverkan, pappersförbrukning och kostnader. Därutöver:

- går SMS-bekräftelser ut till våra medlemmar istället för brev
- individval kan göras på vår hemsida och har ersatt pappersblanketter
- företagskund kan få sin faktura som e-faktura.

Effekterna av ovanstående genererar färre utskrifter och mindre pappersförbrukning. PP Pension har sedan 2017 strävat efter att minska den totala pappersmängden med 20 procent per år. I jämförelse med 2019 reducerades mängden med 52 procent.

Hög kundintegritet

PP Pension hanterar en stor mängd personuppgifter, många av dem känsliga. Att kunden känner sig säker på att vi hanterar hans uppgifter på ett korrekt sätt är i hög grad en fråga om hållbarhet.

För att säkerställa att hanteringen av personuppgifter sker på ett korrekt och säkert sätt följer PP Pension GDPR, dataskyddsförordningen. Det innebär att ett dataskyddsombud finns utsedd som även är kontaktperson gentemot Integritetsskyddsmyndigheten, tidigare Datainspektionen, samt våra kunder. Dataskyddsombudet utses av VD och rapporterar till vice VD.

Långsiktig arbetsgivare

En engagerad och kunnig personal är avgörande för att vi ska lyckas med vårt uppdrag.

För att få behålla duktiga medarbetare, och attrahera nya, ska PP Pension sträva efter att vara en attraktiv arbetsgivare. Vi ska ha en bra arbetsmiljö, ett gott samarbete och marknadsmässiga löner.

Vi erbjuder bra möjligheter att få och utveckla en god hälsa genom bland annat friskvårdsbidrag, årliga hälsokontroller och friskvårdstimma liksom föreläsningar med hälsotema och gemensamma aktiviteter av olika slag.

Jämställdhet och likabehandling är en självklarhet. Vår arbetsplats ska vara helt utan diskriminering där alla anställda ska ha lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter. Könsfördelningen inom organisationen är jämn.

Tjänsteresor

Som ett tjänsteföretag med få anställda har PP Pension inga direkta koldioxidutsläpp av betydande storlek.

Principen för personalens tjänsteresor är att i första hand välja tåg för resor inom landet. Resandet 2020 har till följd av pandemin ersatts av digitala möten. Inom fastighetsförvaltningen blir allt fler servicebilar allt mer miljövänliga.

Leverantörer

I PP Pensions policy för uppdragsavtal ställer vi krav på att leverantörer ska bedriva en seriös verksamhet med hög kvalitet och följa gällande lagstiftning och praxis inom sin bransch, vilket även omfattar miljöaspekter.

Vi gör regelbundet en uppföljning av våra viktigaste avtal. Målet är att ha både en god affärsetik och att ha en hög kostnadseffektivitet.

Vid val av leverantörer tar vi hänsyn till bland annat deras hållbarhetsarbete och åtgärder för att motverka mutbrott.

Hållbarhet inom investeringsverksamheten

För PP Pension handlar hållbarhet om att ge kommande generationer en bra framtid. Det gäller miljö, rättvisa och demokrati men också en bra pension.

PP Pensions kapitalförvaltning är inriktad på investeringar i aktie- och räntetillgångar, alternativa tillgångar samt fastigheter.

Fastigheterna ägs direkt och övriga tillgångar ägs i form av andelar i fonder. Vi anser att fondinvesteringar är ett effektivare sätt att förvalta vår kapitalbas på jämfört med att direktägga aktier i ett antal enskilda företag. Vi åstadkommer på så sätt en jämnare avkastning till en mer balanserad risk samtidigt som vi får en bredare geografisk och förvaltningsmässig spridning. Genom fondbolagens spetskompetens inom hållbarhetsområdet får vi en bred samling specialister.

Vi är övertygade om att företag som tar ansvar för miljö och mänskliga rättigheter är mer lönsamma på sikt, och därmed kommer att ge våra kunder bättre avkastning och pensioner i framtiden.

Globala innehav bör styras efter globala direktiv. PRIs principer, se sidan 10, syftar till att få investerare att ta hänsyn till ett bredare samhällsperspektiv i sin verksamhet och att rapportera om hur detta görs. En bra utgångspunkt då de är framarbetade och understödda av FN.

Aktier, räntor och alternativa tillgångar

Vi verkar för en rättvis fördelning mellan generationer där ingen ska få en bättre avkastning på bekostnad av någon annan. Därför är det en självklarhet att ta hänsyn till miljömässiga, sociala och affäretiska aspekter då vi investerar. Vi väljer fonder som vi tror har de absolut bästa förutsättningarna att leverera starka förvaltningsresultat över tid och som har starka och genomtänkta processer genom hela förvaltningsverksamheten.

Som långsiktiga investerare har vi dessutom goda möjligheter att påverka företag att ställa om sina verksamheter till att bli mer hållbara. Därför investerar vi huvudsakligen i fonder vars bolag har undertecknat PRI och därmed aktivt arbetar för

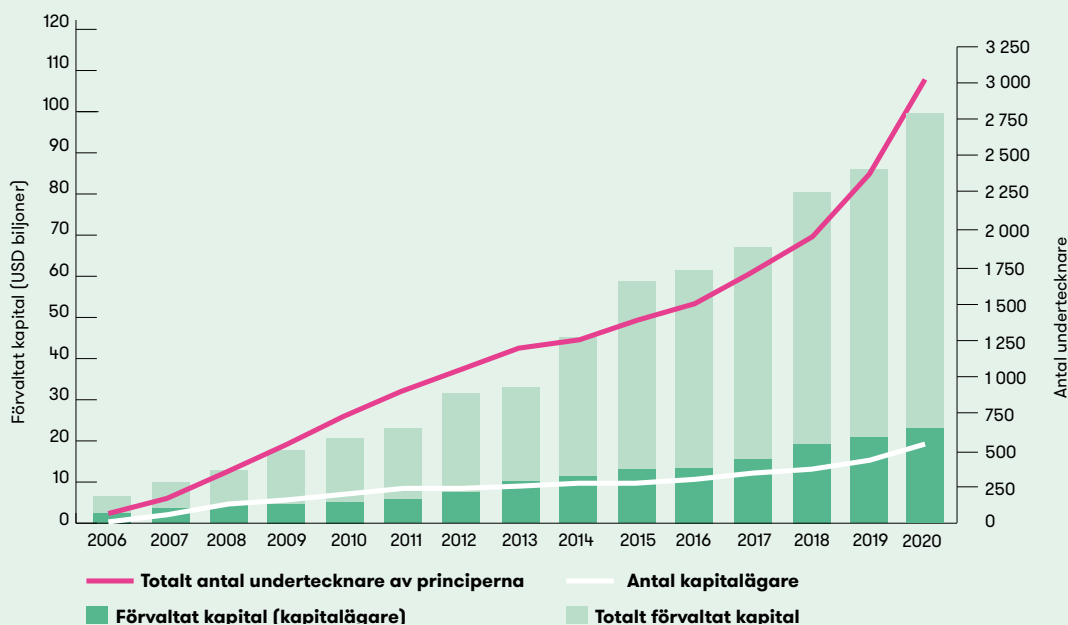
att hållbarhetsaspekter inkluderas i investeringsverksamheten. Genom att vi ställer sådana krav bidrar vi till att fler förvaltare tar hänsyn till hållbarhet i sina investeringsprocesser och sitt ägande och därmed att bolag gör detsamma i sina verksamheter. Våra och andra kapitalägares krav har bidragit till en förändring.

Globalt har antalet investerare såväl som förvaltad kapital mer än fyrdubblats de senaste tio åren vilket diagrammet nedan visar. Vad som inte framgår av diagrammet, men som stämmer inte minst för PP Pensions förvaltare, är att ambitionsnivån höjts över åren. Diagrammet visar också totalt kapital som förvaltas utifrån FN:s principer – en markant uppgång i antal förvaltare och i förvaltad kapital. Vad som däremot inte framgår är att arbetet med FN:s principer utvecklats sedan starten och att förvaltarna går djupare in i sina bolagsanalyser.

PP Pensions fondtorg

På fondtorget kan våra kunder välja fonder i sin fondförsäkring. Fonderna är noga utvalda av PP Pension.

Tillväxt antal undertecknare av PRI-principerna



Källa: PRI

I fondutbudet har samtliga fondbolag ställt sig bakom PRI. Majoriteten har dessutom en hållbarhetsprofil i enlighet med SWESIF, se sid 12. Inom utbudet finns en svensk och en global aktiefond med påverkansinriktning.

Hållbarhet inom fastighetsförvaltningen

PP Pension äger ett 15-tal fastigheter i Storstockholm.

Fastighetsförvaltningen är utlagd till Einar Mattsson Fastighetsförvaltning AB.

Som extern fastighetsförvaltare till PP Pension krävs att verksamheten är ansvarstagande och driver en proaktiv förvaltning genom att uppfylla PP Pensions krav. Två av effektmålen gäller miljö och energiförbrukning. Vid inköp ska miljömärkta produkter prioriteras och fastigheternas negativa miljöpåverkan ska minimeras.

En mycket viktig åtgärd är att säkerställa att samtliga leverantörer är ansvarstagande och inte utnyttjar sina anställda - en företeelse som tyvärr inte är ovanlig inom exempelvis bygg- och fastighetsbranschen.

Minskad energiförbrukning

En effektivare energianvändning bidrar till en miljövänligare fastighetsdrift.

Den totala energianvändningen för hela beståndet visar på en fortsatt positiv trend, trots att några fastigheter har högre energianvändning än året innan. Det finns indikationer på att coronapandemins ändrade beteendemönster, där många personer tillbringt allt mer tid i sina hem, medfört högre energiförbrukning för uppvärmning och varmvatten i delar av beståndet.

Under perioden 2017-2020 har den totala energianvändningen i det förvaltade beståndet sjunkit med 14 kWh/kvm och tio procent totalt.

Fastighetsbeståndet i Solna beräknas på årsbasis nå energibesparingar på cirka 40 000 kr/hus genom de nya styråtgärder som utförs på ventilationen i samband

med fastigheternas pågående och kommande renoveringar.

Godkända leverantörer

I fastighetsförvaltningen kontrolleras samtliga leverantörer hos Skatteverket, Kronofogden och kreditupplysningsföretag med flera. I leverantörs- och entreprenörsavtal ingår dessutom krav på att bygghandelsvaror och material ska leva upp till kraven i Basta, Byggvarubedömningen eller Sunda Hus.

Nöjda hyresgäster

Vi genomför undersökningar med jämna mellanrum där våra hyresgäster får tycka till om sin bostad/lokal och på förvaltningens service. Syftet är att lyssna in våra hyresgäster och kvalitetssäkra vårt arbete som en seriös fastighetsägare.

Väsentliga aspekter och risker

De viktigaste hållbarhetsfaktorerna för PP Pension är god regelefterlevnad, hög kundintegritet och ansvarsfulla investeringar.

Gemensamt för dessa faktorer är att de mest väsentliga riskerna är risken för skada på varumärke och/eller ekonomisk skada för PP Pension och därmed också för våra kunder.

Inom investeringsverksamheten finns också risken för negativ påverkan på miljön och människor. Vad gäller kundintegriteten, i samband med personuppgifter som hanteras, så finns en risk för identitetskränkning av den enskilda individen.

Styrning

Regelverk och styrning är grunden för verksamhetens hållbarhetsarbete. Regelverken ska bidra till stabilitet, transparens och kundskydd.

Ett pensionsbolag verkar i en noggrant reglerad miljö med regelverk som uppdateras kontinuerligt. PP Pension står under Finansinspektionens tillsyn. Vi lägger högsta vikt vid att följa lagar och regler, föreskrifter, interna regler och god sed på marknaden – allt för att våra kunder ska känna sig trygga.

Förändringar i regelverken har varit omfattande under de senaste åren och ett stort arbete har lagts ned för att anpassa verksamheten till de nya kraven.

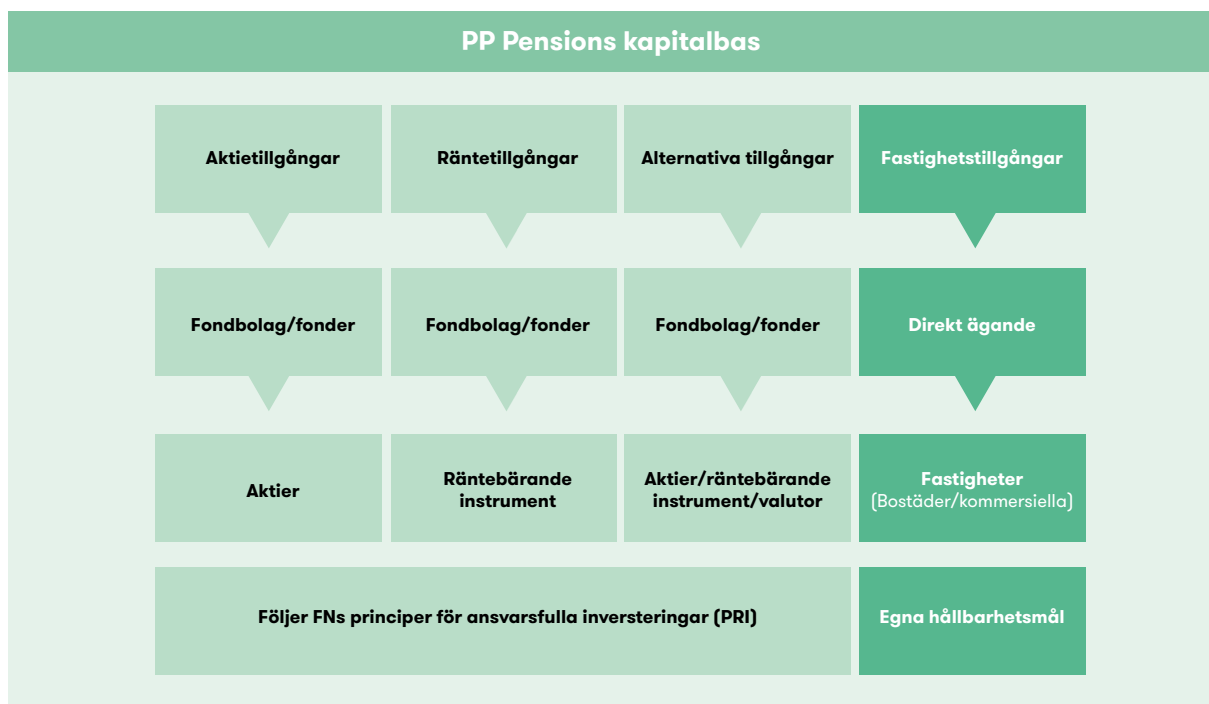
I slutet av 2019 trädde ny reglering för tjänstepensionsinstitut i kraft, något som branschen väntat på i många år. PP Pension sände in sin ansökan om ombildning till den nya lagen redan i december 2019 och fick sitt tillstånd under 2020.

Den nya lagen ställer krav på bland annat företagsstyrning likt de regler som sedan tidigare gällt för försäkringsbolag. Därutöver regleras verksamheten av en stor mängd föreskrifter och allmänna råd utfärdade av Finansinspektionen.

Föreningens verksamhet styrs ytterst av stadgarna, vilka beslutas av föreningens fullmäktige. I stadgarna anges de grundläggande villkoren för verksamheten och gällande begränsningar.

PP Pension har ett ansvar gentemot medlemmar, myndigheter och anställda samt övriga intressenter att följa gällande regelverk. Avsteg eller felaktig hantering mot dessa ska incidentrapporteras. Samtliga medarbetare har ett ansvar för att bidra till en god intern kontroll genom att följa såväl externa som interna regler. De interna reglerna beslutas av styrelse eller VD och revideras löpande. De interna reglerna finns lätt tillgängliga för alla medarbetare.

PP Pensions verksamhet granskas löpande av kontrollfunktioner som gör riskbedömningar och särskilda analyser som presenteras för styrelsen.



Så mäter vi fondernas hållbarhet

Vid nya fondinvesteringar tas hänsyn till om det aktuella fondbolaget följer PRI eller inte. Även om målet idag är att minst 90 procent av marknadsvärdet i fonden följer PRI är vår ambition att fonden når 100 procent.

PP Pensions metod för att dokumentera, redovisa och följa upp vår valda hållbarhetspolicy, baserad på PRI, har ytterligare förfinats under 2020, läs mer om detta nedan.

Syftet är att generera ett bättre underlag för utvärdering av vårt fondinnehav. Metoden går ut på att synliggöra, förutom att dokumentera, hur stor andel som faktiskt följer PRI, liksom att följa upp till vilken grad principerna efterlevs.

På detta sätt kan vi mäta och sätta press på förvaltarna för vår samlade fondportfölj, liksom för de enskilda fonderna och fondbolagen.

Sedan 2018 kartläggs även i enkäten en tredje aspekt – hur fondförvaltarna sina investeringsbeslut

tar hänsyn till hållbarhetsaspekter såsom mänskliga rättigheter och rättigheter för arbetstagare, miljö, korruption etc. Liksom om särskild hänsyn tas till vissa typer av produkter/verksamheter såsom fossila bränslen, vapen, tobak etc.

Genom åren har hanteringen av klimatfrågan i placeringsverksamheten tagit allt större plats vilket den fortsättningsvis kommer att ha mot bakgrund av den nödvändiga klimatomställning vi är mitt uppe i.

Årets enkät

Sedan 2018 har vår hållbarhetsenkät skickats ut till de fondbolag vars fonder PP Pension valt att investera i. Syftet är att följa upp på vilket sätt och i vilken utsträckning fondbolagen tar hänsyn till hållbarhetsaspekter i placeringsverksamheten.

Noterbart är våra medlemmars starkt ökade intresse för dessa frågor och deras förväntan på att vi erbjuder fonder som tydligt integrerar hållbarhetsaspekter. Det är därför glädjande att förvaltarna i årets enkät visar på såväl ökad transparens som höjda ambitioner.

Och mer är att vänta mot bakgrund av EUs gröna giv där bland annat EUs taxonomi ingår samt ökade rapporteringskrav på kapitalförvaltare – redan 2021.

Resultat

Via enkäten har varje fondbolags grad av efterlevnad

dokumenterats för var och en av PRI:s sex principer. För att få ett så nyanserat resultat som möjligt har vi valt en gradering mellan 1 – 10, där 10 indikerar högsta möjliga efterlevnad.

Samtliga utom ett av tillfrågade fondbolag besvarade enkätfrågorna. Tillsammans representerar de över 97 procent av PP Pensions fondkapital.

Bolagen har lämnat svar utifrån hur de själva upplever att de efterlever principerna. Formatet har med andra ord ställt höga krav på transparens och integritet, något vi upplever att medverkande i allra högsta grad har bidragit med.

Resultaten visar vidare att vi överträffar våra hållbarhetsmål när det gäller andelen fonder och fondbolag som väljer att följa PRI. Hela 98 (98) procent av vårt fondkapital uppfyller detta kriterium jämfört med målet om minst 90 procent.

Då det gäller efterlevnad av principerna kan vi konstatera att fondbolagen ligger på en riktigt hög och tillfreds-

ställande nivå med ett genomsnittligt totalbetyg om 8,6 (8,1) på vår 10-gradiga skala.

Även de genomsnittliga betygen för de individuella principerna blev i samtliga fall mycket goda där alla fick ett genomsnittsbetyg inom spannet 8,1-9,3 (7,3-8,9) och över 70 procent inom spannet 9-10. Den positiva utvecklingen visar att PP Pensions förvaltare arbetar med att systematiskt förbättra integrationen av hållbarhetsaspekter i sin placeringsverksamhet.

Hållbart företagande

Enkäten visar vidare att i stort sett samtliga fonder på något sätt tar hänsyn till FNs principer för hållbart företagande - Global Compact - rörande mänskliga och arbetstagares rättigheter, miljö och korruption i sina investeringsbeslut.

Samtliga förvaltare exkluderar verksamheter kopplade till okonventionella vapen, exempelvis klusterammunition, antipersonella landminor, kärnvapen samt biologiska och kemiska vapen. Närmare 70 procent av fonderna tar hänsyn till och har policyer som begränsar investeringar i tobak, spel- och pornografirelaterade verksamhet samt i fossila bränslen. För alkohol ligger motsvarande siffra på 64 procent.

Parisavtalet 2015, det globala klimatavtal som framför allt kom till för att begränsa den globala temperaturökningen, har följts av ett flertal initiativ som vänder sig till investerare vilket medfört ökade rapporteringskrav. Ett

av initiativen är Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) som riktar sig till både bolag och investerare och omfattar fyra områden: styrning, strategi, riskanalys och mätning/mål.

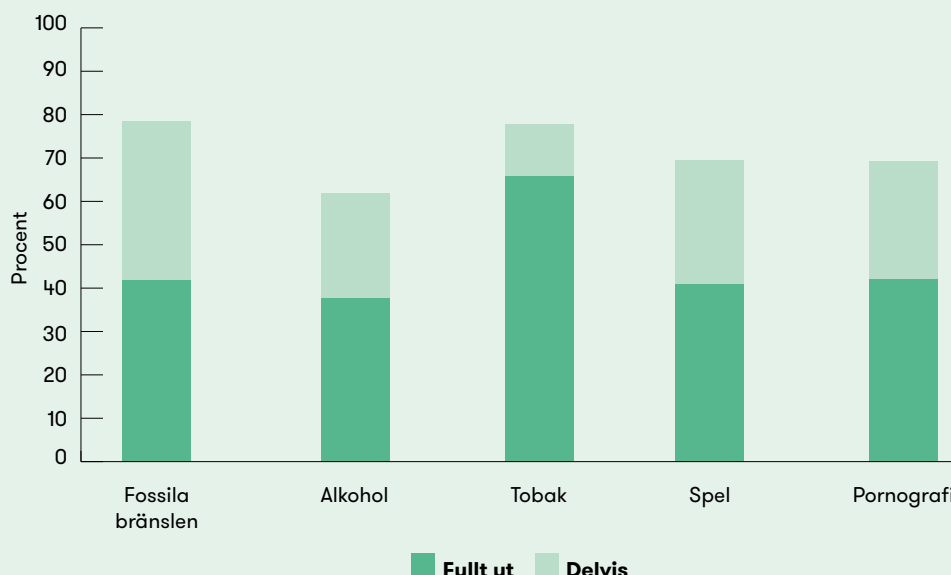
Sedan 2018 har PP Pensions enkät följt upp i vilken utsträckning förvaltarna implementerat TCFDs rekommendationer. Årets enkät utökades med frågor om hur förvaltarna analyserar klimatrisker kopplade till sin placeringsverksamhet.

Närmare 80 procent av fonderna har begränsningar avseende investeringar i fossila bränslen, främst kol och oljesand. Enkäten visar vidare att allt fler av våra förvaltare under 2020 förbättrat och anpassat sin rapportering efter TCFDs rekommendationer. Strax under hälften av fonderna har höga ambitioner för sin rapportering och har även genomfört analyser för att bedöma effekten på fonderna av olika klimatscenarier.

Ytterligare åtgärder har vidtagits av några förvaltare. En har inlett samarbete med en akademisk institution. Fyra andra är tillsammans med ett trettiotal globala förvaltare initiativtagare till Net Zero Asset Manager-initiativet som lanserades i slutet av 2020. Genom att ställa sig bakom detta initiativ åtar de sig till att samarbeta med sina kunder för att driva meningsfulla miljö- och samhällsförändringar för att nå netto noll utsläpp 2050 eller tidigare.

Vi kan dock samtidigt konstatera att för cirka en tredjedel av förvaltarna är klimatfrågan inte alls lika högt uppe på agendan.

Andel av PP Pensions fonder som begränsar investeringar i viss typ av verksamhet



Nästan 80 procent av PP Pensions fonder har uttalade principer som begränsar investeringar i exempelvis fossila bränslen och tobak, närmare 70 procent i investeringar i pornografi och spel medan 64 procent begränsar investeringar i alkohol. Att vissa förvaltare inte uttryckligen begränsar investeringar i denna typ av verksamheter betyder inte att fonderna har innehav i dem.



PRI (Principles for Responsible Investments)

PRI lanserades 2006 på dåvarande generalsekreterare Kofi Annans initiativ, för att ena världens finansmarknader kring globalt ansvar för investeringar. Grunden ligger i sex icke bindande principer som sammanfattar vad som förväntas av de undertecknande investerarna. Enkelt uttryckt syftar PRI till att föra in hållbarhetsfrågor i investeringsprocessen för institutionella investerare och pensionsförvaltare, samt att skapa en grund för långsiktigt ägaransvar. Fondbolag som skrivit under PRI åtar sig därför att införliva miljö, samhällsansvar och styrning, inte bara i sina placeringar, utan även i sitt ägarutövande.

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

Signatory of



Kommentarer till mätresultat 2020 (gradering mellan 1 – 10, där 10 indikerar högsta möjliga efterlevnad)

1 I vilken utsträckning har ni som fondbolag beaktat miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i era investeringsanalyser och placeringsbeslut?

Genomsnittligt mätresultat 8,7 (7,9)

Kommentar: Fondbolagen använder dessa faktorer som ett riskhanteringsverktyg där företag som tar mindre ansvar för miljö, samhälle eller ägarstyrning får en högre riskklass, bland annat till följd av högre affärs- och varumärkesrisker. Allt fler förvaltare använder även hållbarhetsanalysen för att analysera affärsmöjligheter. Eventuella felsteg inom hållbarhetsområdet eller felsatningar kan påverka företagets aktiekurs direkt negativt. Därmed blir helhetsbetyget för det specifika företaget sämre, vilket i vissa fall leder till att man aktivt väljer att inte investera i företaget. Av våra fonder har exempelvis en majoritet inte längre innehav i bolag som utvinner kol, oljesand eller okonventionella vapen. En överväldigande majoritet av förvaltare har också undvikit investeringar i bolag som kopplas till korruption, undermålig hantering av mänskliga rättigheter och dålig bolagsstyrning. Årets enkät visar tydligt hur många av fonderna utvecklat det analysstöd avseende hållbarhetsfaktorer som förvaltarna har tillgång till.

I takt med att kunskapen och ambitionen rörande hållbarhet ökar visar enkäten också att allt fler förvaltare pekar på svårigheten att få tillförlitliga data från bolagen för att möjliggöra en ordentlig analys.

57 (48) procent av alla fonder ger sig själva högsta betyg under denna princip. PRIs utvärdering av samma

förvaltare bekräftar bilden av mycket god nivå på integration av hållbarhetsaspekter i förvaltarnas investeringsbeslut där 100 (54) procent får högsta betyg.

2 I vilken utsträckning har ni som fondbolag varit aktiva ägare och införlivat miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i era riktlinjer och i ert arbete?

Genomsnittligt mätresultat: 8,1 (7,3)

Kommentar: Fondbolagen väljer själva i vilken grad och på vilket sätt de vill utöva ett aktivt ägarskap. Det kan exempelvis handla om att lägga aktieägarförslag, delta och rösta på årsstämmor. Ett annat sätt är att föra en direktdialog med olika företagsrepresentanter. För fondbolag som är minoritets-ägare är detta det primära sättet att påverka företag att bli mer hållbara.

Samarbete mellan förvaltare är vanligt förekommande, ofta genom PRIs samordning för att få större genomslag. Under året har många av PP Pensions förvaltare engagerat sig i klimatinitiativet Climate Action 100+. Investerrinitiativet syftar till att få de bolag som bidrar mest till de globala koldioxidutsläppen att vidta nödvändiga åtgärder för att minska sin klimatpåverkan. Vi kan konstatera att dessa dialoger sakta börjar visa resultat. Exempelvis har ett flertal europeiska oljebolag nu satt mål för att stegvis minska koldioxidutsläppen inte bara från sin egen verksamhet utan även från förbränningen av produkterna de säljer (olja och gas). Andra bolag har avslutat sina medlemskap i branschorganisationer som lobbar mot hårdare klimatregleringar.

...hållbarhetsarbetet idag har blivit mer av ett naturligt inslag inom kapitalförvaltningsvärlden...

För fondbolag som huvudsakligen bedriver ”aktiv förvaltning”, det vill säga systematiskt försöker överträffa relevanta marknadsindex, är det aktiva ägarskapet ett ypperligt sätt att påverka företag i önskvärd riktning. Men även fonder i vår investeringsportfölj, där målsättningen är att avkasta i linje med marknadsindex, ägnar sig i allt större utsträckning åt aktivt ägarskap.

Bland våra hedgefonder, och ett fåtal andra strategier, har vi några innehav där förvaltaren handlar på världens finansmarknader via så kallade terminskontrakt eller där handel sker i valutor och andra instrument som exkluderar direkt företagsägande. Dessa fonder har inget direkt eller aktivt företagsägande. En av dessa fonder har därför valt att istället försöka påverka vissa börser för att få dem att erbjuda fler derivatinstrument som tar hänsyn till hållbarhetsfaktorer.

54 (40) procent av alla våra fonder gav sig själva högsta betyg under denna princip. PRIs utvärdering av samma förvaltare förstärker bilden av att där aktivt ägarskap är möjligt är engagemang högt. 82 (39) procent av förvaltarna får högsta betyg.

3 I vilken utsträckning har ni som fondbolag verkat för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som fonderna placerar i?

Genomsnittligt mätresultat: 8,5 (7,7)

Kommentar: Många fondbolag samlar in hållbarhetsinformation från företag som de investerar i genom direktkontakt, externa konsulter eller samarbetsprojekt.

Ett sådant exempel är ”Transition Pathway Initiative” (TPI), ett oberoende kapitalägarlett initiativ som förser investerare med information om hur väl bolag i koldioxid-tunga branscher anpassar sin verksamhet till Parisavtalets mål om maximalt två graders uppvärmning.

Även under denna tredje av PRIs principer blir det genomsnittliga mätresultatet bra även om det är den princip flest av våra förvaltare bedömer vara svårast att implementera. Bristen på jämförbara data framhålls av många förvaltare som ett stort problem. För vissa områden, exempelvis biodiversitet, redovisas nästan ingen information på företagsnivå. Därför är EUs fokus på data och användbarhet inom ramen för utvecklingen av den gröna taxonomin välkommen. Andra initiativ inom branschen som syftar till att höja kvaliteten och jämför-

barheten kring hållbarhetsrapporteringen, exempelvis ”Sustainability Accounting Standards Board” (SASB), en oberoende organisation som arbetar med att utveckla och standardisera information för hållbarhetsredovisning inom flera olika branscher, är också viktiga.

Att bristen på data lyfts fram som en stor utmaning visar på engagemang bland fondbolagen i deras strävan att genomlysa företagen som är föremål för deras investeringar. Detta är viktigt då företagen medvetandegörs om hur centralt det är att ligga i framkant, inte bara med det faktiska hållbarhetsarbetet utan också med transparens och redovisning av detsamma. Inte minst för att attrahera framtida investerare.

59 (36) procent av alla våra fonder gav sig själva högsta betyg under denna princip.

4 I vilken utsträckning har ni som fondbolag aktivt verkat för att principerna följs i finansbranschen?

Genomsnittligt mätresultat: 8,4 (8,2)

Kommentar: De flesta fondbolag är medlemmar i olika föreningar och organisationer som verkar för öppenhet och kunskapslyft inom branschen. Ett sådant exempel i Sverige är Fondbolagens Förening som har initierat en branschstandard för hur fondbolagen ska rapportera sina hållbarhetsarbeten. Den svenska fondbranschen har till exempel enats om en gemensam rapporteringsmetod för fondernas koldioxidavtryck. Dessutom redovisar idag de flesta bolag hållbarhetsarbetet på sina respektive hemsidor. I Sverige finns sedan flera år tillbaka även ett branschforum för hållbara investeringar, SWESIF, som syftar till att öka kunskapen om och transparensen i hur fondbolagens fonder arbetar med hållbarhet.

Fondbolag som är anslutna till SWESIF har gemensamt tagit fram en så kallad hållbarhetsprofil som kan liknas med ett fondfaktblad med enbart hållbarhetsinformation.

Det höga genomsnittliga betyget för denna fjärde av PRIs principer vittnar om att fondbolagens hållbarhetsarbete har fått rejält fotfäste inom branschen och att vi kan förvänta oss att denna trend kommer att fortsätta, inte minst mot bakgrund av EUs kommande skärpta rapporteringskrav för finansiella aktörer med avseende på hållbarhet (för detaljer se Princip 6).

28 (30) procent av alla våra fonder gav sig själva högsta betyg under denna princip.

5 I vilken utsträckning har ni som fondbolag samarbetat för att följa principerna så effektivt som möjligt?

Genomsnittligt mätresultat: 8,7 (8,4)

Kommentar: Fondbolagen kan i olika grad aktivt verka för att uppmuntra andra branschkollegor och investerare att i möjligaste mån efterleva PRI.

Genom att delta och vara drivande i andra internationella och lokala initiativ kan samarbetet och engagemanget kring dessa frågor ökas ytterligare. Ett exempel är initiativet "Net Zero Asset Manager" som i slutet av 2020 lanserades av ett trettiotal globala fondbolag, däribland fyra av de som PP Pension anlitat.

Andra exempel på initiativ är "The Institutional Investor Group on Climate Change" (IIGCC) och "The Corporate Human Rights Benchmark" (CHRB) som aktivt arbetar med att identifiera överträdelser av mänskliga rättigheter inom företagsvärlden och att föra en direktdialog med berörda företag.

Det höga genomsnittliga betyget för denna femte av PRI:s principer visar ett brett engagemang och en god uppslutning bland fondbolagen i deras strävan att påverka kapitalförvaltningsbranschen att effektivisera implementeringen och samarbetet kring principerna för ansvarsfulla investeringar.

34 (30) procent av alla våra fonder ger sig själva högsta betyg under denna princip.

6 I vilken utsträckning har ni som fondbolag redovisat vad ni gör och hur långt ni har nått i ert arbete med att följa principerna?

Genomsnittligt mätresultat: 9,3 (8,9)

Kommentar: När ett fondbolag undertecknar "PRI" förbinder de sig till att senast under det andra året börja rapportera till just "PRI" om sina aktiviteter och framsteg kring implementeringen av de sex principerna. Därutöver

rapporterar de flesta fondbolag kring sitt övergripande hållbarhetsarbete på sina respektive hemsidor och i sina årsredovisningar. Aldrig tidigare har transparensen inom kapitalförvaltningsbranschen varit större kring dessa viktiga frågor.

Detta sker samtidigt som EU-kommissionen har antagit mer omfattande transparenskrav. Dessa innebär att det redan 2021 blir obligatoriskt för kapitalförvaltare verksamma EU-området att informera om hur hållbarhetsaspekter integreras i placeringsverksamheten, om vilken inverkan investeringarna har på omvärlden så kallad "Adverse Impacts", samt information om hur hänsyn till hållbarhetsrisker integreras i förvaltarnas ersättningssystem.

Interna resurser har utökats i takt med att hållbarhetsarbetet ökat i betydelse liksom kraven från såväl myndigheter och andra organisationer.

Som en konsekvens av att hållbarhetsarbetet idag har blivit mer av ett naturligt inslag inom kapitalförvaltningsvärlden, löper fondbolag som väljer att begränsa sin hållbarhetsrapportering stora affärs- och varumärkesrisker. Än större blir dessa när de av EU-kommissionen antagna transparenskraven kommer att implementeras i Sverige som innebär att det blir obligatoriskt att rapportera om hur hållbarhetsaspekter integreras i placeringsverksamheten.

Vidare finns det organisationer som arbetar med att utvärdera fondbolag utifrån deras transparens och ansträngningar inom hållbarhet, vilket bidrar till att kapitalförvaltare kommer behöva fortsätta att höja kvaliteten och engagemanget kring dessa frågor.

Mot bakgrund av ovanstående är vi inte överraskade att det genomsnittliga mätresultatet blir högt. 51 (52) procent av alla våra fonder ger sig själva högsta betyg under denna sjätte princip.

SWESIF Hållbarhetsprofil

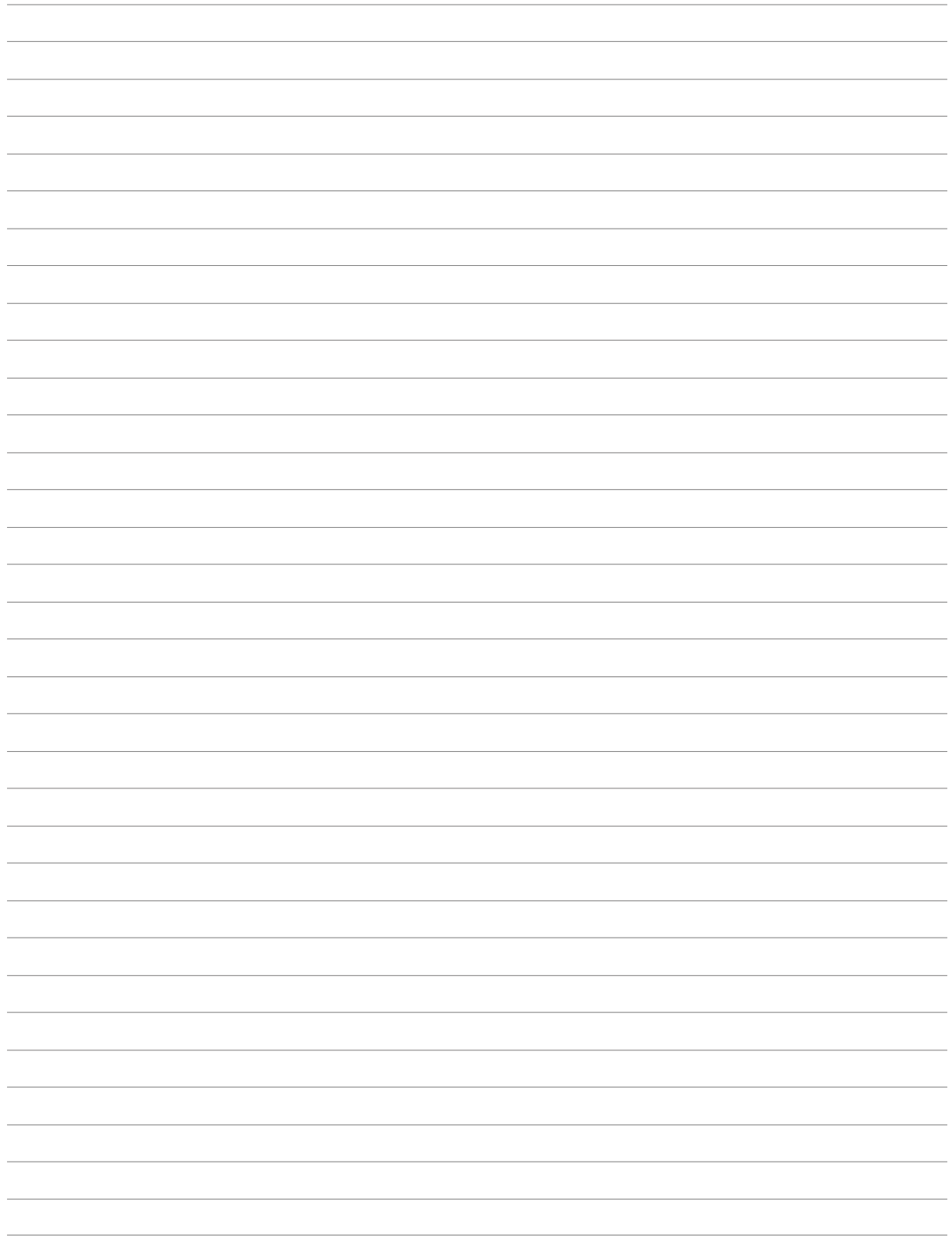
SWESIF är ett standardiserat informationsblad som beskriver fonders inriktning vad gäller integrering av ansvarsfulla investeringar. HP är ett komplement till fondfaktbladet.

Hållbarhetsprofilens syfte är att tillgodose fondsparares och allmänhetens behov av att på ett enkelt och överskådligt sätt få information om hur fonder tillämpar hållbarhetskriterier i sin förvaltning. Den möjliggör även jämförbarhet mellan fonder.

Hållbarhetsprofilen är en självdeklaration; informationen i HP fylls i av fondbolagen och har inte granskats eller godkänts av SWESIF. SWESIF står endast för format och riktlinjer för Hållbarhetsprofilen. HP är inte en certifiering, märkning eller kvalitetsstämpel. HP ska enbart ses som en informationsstandard som ger fondbolag möjlighet att på ett branschenshetligt sätt redovisa hur deras fonder beaktar hållbarhet.

PP Pensions hållbarhetsarbete utgår från föreningens stadgar och av styrelsen fastställd strategisk inriktning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för hållbarhetsfrågor och VD har det operativa ansvaret.

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR



Hållbarhetsrapport

PP Pension

Tel: **020-29 90 50** (mån-fre 08:30-17:00)

E-post: kundcenter@pppension.se

Postadress: **Box 7760, 103 96 Stockholm**

For international calls: **+46 8 729 90 50**

pp.pens!on