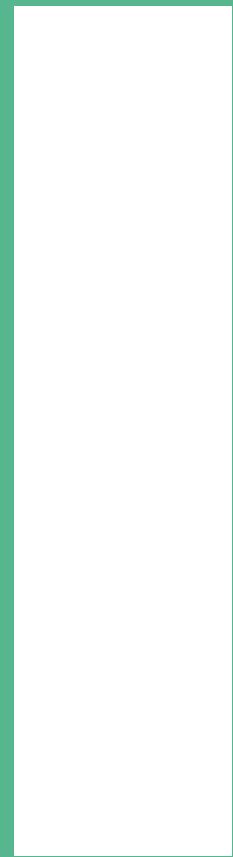


# Hållbarhetsrapport



pp.pens!on

# Hållbarhets- rapport

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

Hållbarhetsrapporten omfattar verksamhetsåret 2021 och  
beskriver hela PP Pensions verksamhet.

**PP Pensions uppdrag  
är att trygga arbetsliv  
och pension för alla i  
medie- och informations-  
branschen. 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 medlemmars 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 och vid utgången

av 2021 förvaltade vi 18 miljarder kronor. Inklusive fondförsäkringstillgångar uppgick våra medlemmars totala kapital drygt 20 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 pensioner 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.

Hållbarhet är inom PP Pension ett naturligt fokusområde och i början av 2022 bildades en hållbarhetskommitté för att med en strategi och tydliga mål driva PP Pensions hållbarhetsarbetet framåt.

### Information till kunder

I verksamheten pågår ett ständigt digitaliseringsarbete som genererar positiva effekter. Exempelvis ser vi en tydlig förändring mot digitala utskick då allt större andel av våra medlemmar väljer att ta emot information via exempelvis Kivra eller liknande. Positivt då det både minskar miljöpåverkan, pappersförbrukning, färre utskrifter med tillhörande kostnader.

### Hög kundintegritet

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

För att säkerställa att hanteringen av personuppgifter sker på ett kor-

rekt och säkert sätt följer PP Pension GDPR, dataskyddsförordningen. Det innebär att ett dataskyddsombud finns utsedd som även är kontaktperson gentemot Integritetsskydds-myndigheten, 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.

Sedan 2019 har världen, Sverige liksom PP Pension drabbats av pandemin. En händelse som ställt och ställer stora krav på snabb omställning av vårt arbetssätt och

hantering av verksamheten. Under hela pandemin - och de svängningar den inneburit - har personalen haft möjlighet att arbeta hemifrån vilket har utförts på ett digitalt, driftsäkert och tillfredsställande sätt.

### 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 2021 har till följd av pandemin ersatts av digitala möten. Inom fastighetsförvaltningen blir fler av servicebilarna mer miljövänliga.

### Leverantörer

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

Vi gör regelbundet en uppföljning av våra viktigaste avtal. Målet är att ha både en god affärsetik och en hög kostnadseffektivitet. Vid val av leverantörer tar vi bland annat hänsyn till deras hållbarhetsarbete och åtgärder för att motverka exempelvis mutbrott.

## Hållbarhet inom investeringsverksamheten

Inom EU pågår ett kontinuerligt och omfattande arbete för att minska de globala koldioxidutsläppen. I EUs strategi för att nå utsläppsmålen har åtgärder som påverkar finansmarknaden en framträdande roll. Tydliga exempel på åtgärder under 2021 är nya rapporteringskrav för såväl finansiella som icke-finansiella bolag och utveckling av EU-taxomin för att vägleda kapitalförvaltare till investeringar som bidrar väsentligt till den nödvändiga omställningen.

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 vårt kapital på jämfört med att direkt äga aktier i ett antal enskilda företag. Vi åstadkommer på så sätt en jämnare avkastning till

en mer balanserad risk, samtidigt får vi en bredare geografisk och förvaltningsmässig spridning. Genom fondbolagens spetskompetens inom hållbarhetsområdet får vi tillgång till en bred samling specialister.

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

Globala innehav bör styras efter globala direktiv. PRIs principer, se sidan 9, syftar till att få investerare att ta hänsyn till ett bredare samhällsperspektiv i sin verksamhet liksom att rapportera om hur det görs. Viktiga utgångspunkter som framarbetats och understöjts av FN.

### Aktier, räntor och alternativa tillgångar

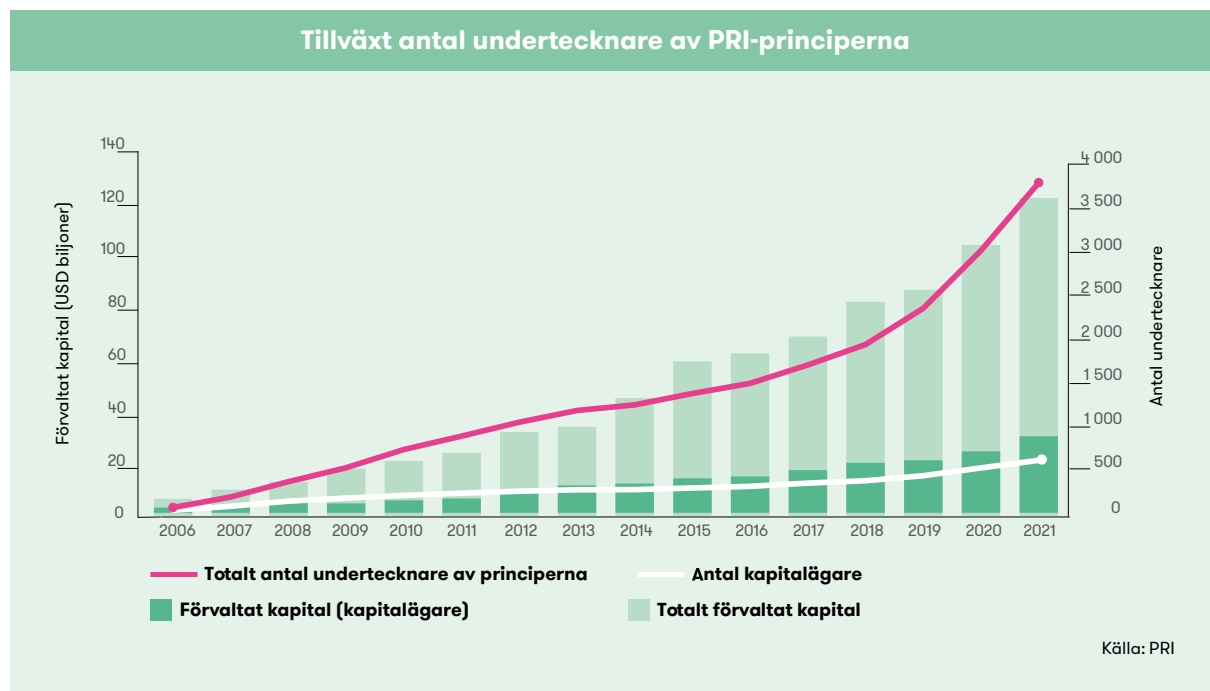
Vi verkar för en rättvis fördelning mellan generationer där ingen ska få en bättre avkastning på bekostnad av någon annan. Därför är det en självklarhet att ta hänsyn till miljömässiga, sociala och affäretiska aspekter då vi investerar. Vi väljer fonder som vi tror har de bästa

förutsättningarna att leverera starka förvaltningsresultat över tid, och med starka 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 ökat med nästan 20 procent det senaste året och mer än tredubblats de senaste tio åren, vilket diagrammet nedan visar. Vad som inte framgår av diagrammet, men som stämmer för PP Pensions förvaltare, är att ambitionsnivån höjts över åren samt att arbetet med FN:s principer sedan start har utvecklats.

### Tillväxt antal undertecknare av PRI-principerna



Källa: PRI

## PP Pensions fondtorget

På fondtorget kan våra kunder välja fonder i sin fondförsäkring. Fonderna är noga utvalda av PP Pension och samtliga fondbolag har ställt sig bakom PRI. Majoriteten har dessutom en hållbarhetsprofil enligt SWESIF, se sid 12.

## 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 uppsatta krav. Två av effektmålen gäller miljö och energiförbrukning. Vid inköp ska miljömärkta produkter prioriteras och fastigheternas negativa miljöpåverkan ska minimeras.

Ytterligare en mycket viktig åtgärd är att säkerställa att samtliga leverantörer är ansvarstagande och att exempelvis arbetskraftexploatering inte förekommer – 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 tillbringat allt mer tid i sina hem, medfört högre energiförbrukning för uppvärmning och varmvatten i delar av beståndet.

Fastighetsbeståndet i Solna beräknas på årsbasis nå energi-sparingar på cirka 40 000 kWh/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 entreprenadsavtal ingår dessutom krav på att bygghandelsvaror och material ska leva upp till kraven i Basta, Byggvarubedömningen eller Sunda Hus.

### Nöjda hyresgäster

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

## Väsentliga aspekter och risker

PP Pensions viktigaste hållbarhetsfaktorer är god regelefterlevnad, hög kundintegritet och ansvarsfulla investeringar. Gemensamt för dem är att de mest väsentliga riskerna är risken för skada på varumärke och/eller ekonomisk skada för PP Pension och därmed våra kunder.

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

## Styrning

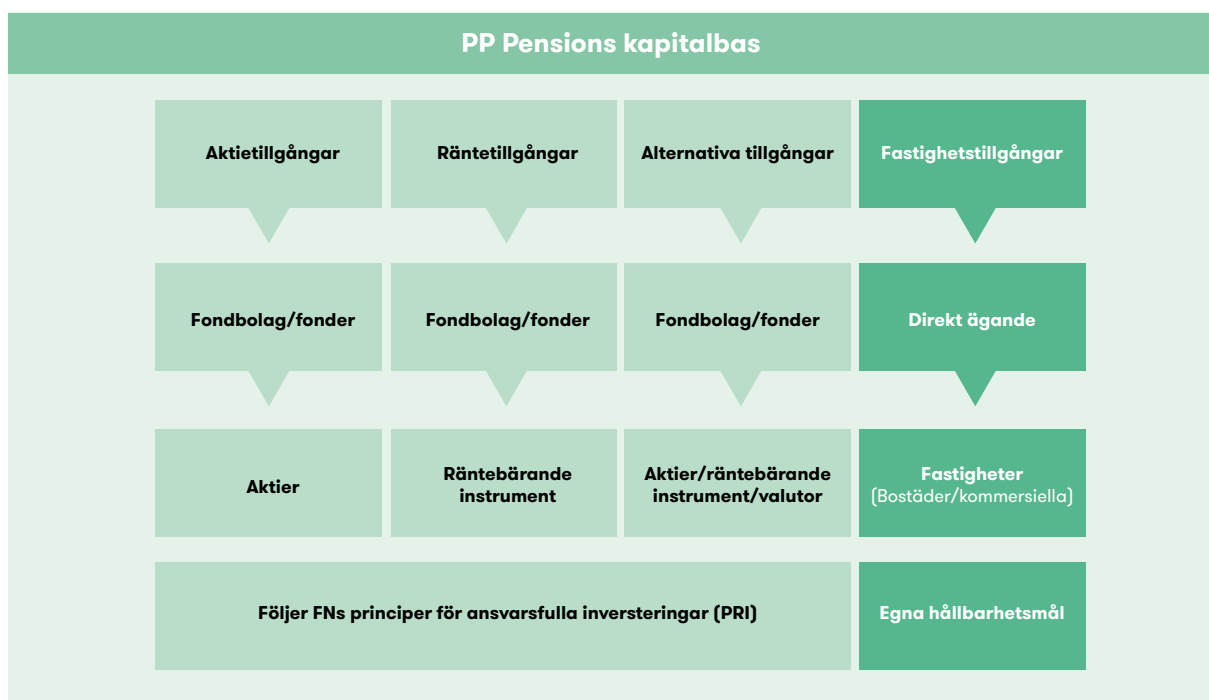
Regelverk och styrning är grunden för verksamhetens hållbarhetsarbete. Regelverken ska bidra till stabilitet, transparens och kundskydd.

Ett pensionsbolag verkar i en noggrant reglerad miljö med regelverk som uppdateras kontinuerligt. PP Pension står under Finansinspektionens tillsyn och 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.

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 vilka beslutas av styrelse eller VD och revideras löpande. Interna regler finns lätt tillgängliga för alla medarbetare.

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



## Så mäter vi fondernas hållbarhet

Vid nya fondinvesteringar tas hänsyn till om aktuellt fondbolag följer PRI eller inte. Även om målet idag är att minst 90 procent av marknadsvärdet i fonden följer PRI är ambitionen att fonden når 100 procent.

PP Pensions metod för att dokumentera, redovisa och följa upp vår valda hållbarhetsstrategi, baserad på PRI, har 2021 utvecklats ytterligare för att följa upp EUs nya rapporteringskrav på förvaltare, den så kallade Disclosure-förordningen, SFDR, läs mer om den nedan.

Syftet är att generera och presentera ett bättre underlag för utvärdering av vårt fondbolag. Förutom att dokumentera går strategin ut på att synliggöra hur stor andel som faktiskt följer PRI liksom att följa upp vilken

grad principerna efterlevs. På så sätt kan vi mäta och sätta press på förvaltarna för vår samlade fondportfölj, liksom på enskilda fonder och fondbolag.

2018 kompletterades enkäten med frågan om hur fondförvaltarna i sina investeringsbeslut tar hänsyn till hållbarhetsaspekter såsom mänskliga rättigheter, rättigheter för arbetstagare, miljö och korruption etc, liksom om särskild hänsyn tas till vissa typer av produkter/verksamheter såsom fossila bränslen, vapen, tobak etc.

Genom åren har förvaltarnas hantering av klimatfrågan i placeringsverksamheten tagit allt större plats i utvärderingen, vilket den fortsättningsvis kommer att ha mot bakgrund av den nödvändiga klimatomställning som vi befinner oss i.

## Årets enkät

Sedan 2017 har PP Pensions skickat hållbarhetsenkäten till de fondbolag vars fonder vi valt att investera i. Syftet är att följa upp hur och i vilken utsträckning fondbolagen tar hänsyn till hållbarhet i sin placeringsverksamhet. Vi ser i arbetet med våra fondförvaltare att bolagen satsat stora resurser på hållbarhetsområdet – ett viktigt arbete som PP Pension välkomnar.

Noterbart är våra medlemmars starkt ökade intresse för dessa frågor och deras förväntan på att vi ska erbjuda fonder som tydligt både integrerar och främjar hållbarhetsaspekterna. Det är därför glädjande att förvaltarna

i årets enkät visar både ökad transparens liksom höjda ambitioner.

Sedan Parisavtalet 2015, det globala klimatavtal som framför allt kom till för att begränsa den globala temperaturökningen, har våra förvaltares intresse för klimatfrågan ökat markant samtidigt som ett flertal initiativ som vänder sig till investerare 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.

## 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 två av tillfrågade fondbolag besvarade enkätfrågorna. Tillsammans representerar de 96 (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.

När det gäller efterlevnad av principerna kan vi konstatera att fondbolagen ligger på en mycket hög och tillfredsställande nivå med ett genomsnittligt totalbetyg om 9,0 (8,6) 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 8,5–9,4 (8,1–9,3) och närmare 70 procent inom spannet 9–10. Den positiva utvecklingen visar att PP Pensions förvaltare arbetar med att systematiskt förbättra och främja hållbarhetsaspekterna i sin placeringsverksamhet.

## Hållbart företagande

Enkäten visar vidare att övervägande del av fonderna 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 har explicita riktlinjer för exkludering av verksamheter kopplade till okonventionella vapen, exempelvis klusterammunition, antipersonella landminor, kärnvapen samt biologiska och kemiska vapen.

Över 80 procent av fonderna tar hänsyn till och har policyer som begränsar investeringar i tobaksrelaterad verksamhet. För spel- och pornografirelaterade verksamhet ligger motsvarande siffror på nästan 70 procent och för alkohol på 65 procent.

Sedan 2018 har PP Pensions enkät följt upp i vilken utsträckning förvaltarna implementerat TCFDs rekommendationer. Årets enkät visar att många av våra förvaltare redan har omfattande TCFD-rapportering, men än gäller det inte alla. G20-länderna har under 2021 aviserat att de vill göra TCFD-rapporteringen obligatorisk.

Närmare tre fjärdedelar av fonderna har begränsningar avseende investeringar i fossila bränslen, främst kol och oljesand. Den dryga fjärdedel som inte har formella begränsningar avseende investeringar i fossila bränslen

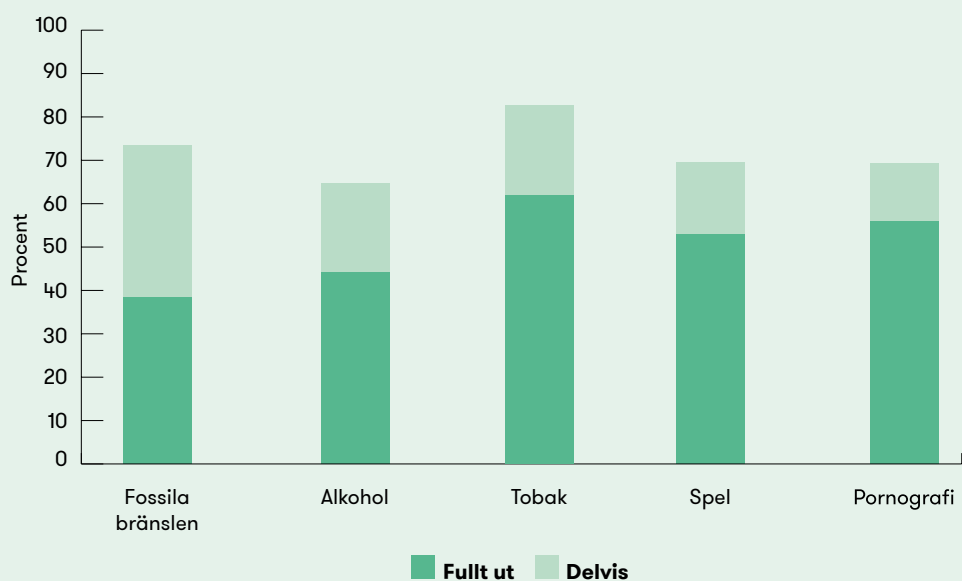
integrerar som regel, liksom övriga förvaltare, klimatspekter i sin investeringsanalys.

Många av våra kapitalförvaltare har ställt sig bakom det globala 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 nettonoll utsläpp 2050 eller tidigare. Flera förvaltare har också utökat den riskanalys de gör kopplat till klimatrisker, andra har utvecklat fossilfria varianter av sina fonder. Flera av våra förvaltare bidrog under året till utvecklingen av ett gemensamt ramverk, the Net Zero Investment Framework, som ger vägledning i hur en kapitalförvaltare kan omsätta en nettonoll målsättning till utveckling av strategi och handlingsplan för att nå målet. Ramverket tillhandahåller mått för att bedöma investeringar och mäta anpassning och kräver att investerare sätter tydliga, vetenskapligt baserade mål på portfölj- och tillgångsklassnivå. Under 2021 har många av våra förvaltare också satt sådana mål och angett år då förvaltningen ska vara klimatneutral.

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



Över 80 procent av PP Pensions fonder begränsar investeringar i tobak, närmare tre fjärdedelar begränsar investeringar i fossila bränslen och knappt 70 procent begränsar investeringar i pornografi, spelindustri och alkohol. Fondförvaltarnas tolerans för hur stor andel av ett bolags omsättning som kan accepteras i en viss typ av verksamhet varierar. Det är viktigt att notera att bara för att bolagen med ovanstående verksamheter inte tas bort ur urvalet, innebär inte att fondförvaltaren väljer att investera i bolaget.



## 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  
 Principles for Responsible Investment

### Kommentarer till mätresultat 2020

Gradering mellan 1 – 10, där 10 indikerar högsta möjliga efterlevnad. Siffran inom parantes avser resultat 2020.

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

Genomsnittligt mätresultat 8,9 (8,7)/10

**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 felsättningar 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 undviker också investeringar i bolag som kopplas till korruption, undermålig hantering av mänskliga rättigheter och dålig bolagsstyrning. Många har idag egna dedikerade hållbarhetsteam som arbetar i nära samarbete med fondförvaltningen medan andra väljer att använda analys från externa leverantörer. Oavsett tillvägagångssätt visar det goda utfallet att samtliga förvaltare tar hållbarhet på allvar och att detta arbete numera kan ses som en "måstefaktor" för att skapa god avkastning snarare än något man gör för "syns skull".

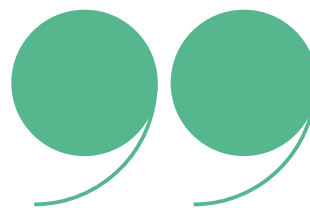
Det genomsnittliga betyget för denna princip ligger på höga 8,9 av 10 möjliga vilket är en förbättring än för 2020, samtidigt som andelen av våra fonder, 41 (48) procent, som ger sig själva högsta betyg under denna princip är något lägre än 2020. Att så är fallet visar på en ökad medvetenhet hos förvaltarna om svårigheten att verkligen integrera hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten. Det återspeglas i det faktum att majoriteten av förvaltarna ser denna princip som den svåraste att implementera. Många pekar på svårigheten att få tillförlitliga data från bolagen för att möjliggöra en ordentlig analys. Vad gäller aktieinvesteringar lyfts bristen på standardisering av data, särskilt för obligationer, och för alternativa investeringar är även tillgången till data och metodologi för hållbarhetsutvärdering en utmaning. Förhoppningar finns om att pågående utveckling av rapporteringskrav inom EU kommer att avhjälpa en del, men bara till den del som avser bolagsrapportering.

#### 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: 8,7 (8,1)/10

**Kommentar:** Fondbolagen väljer själva i vilken grad och på vilket sätt de vill utöva ett aktivt ägarskap. Det kan exempelvis handla om att delta eller rösta på årsstämor. Ett annat sätt är att föra en direktdialog med olika

## ...förvaltarna i årets enkät visar både ökad transparens liksom höjda ambitioner...



företagsrepresentanter. För fondbolag som är minoritetsägare 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. Climate Action 100+ är ett sådant initiativ där flera av våra förvaltare deltar. Investerarinitiativet syftar till att få de bolag som bidrar mest till de globala koldioxidutsläppen att vidta nödvändiga åtgärder för att minska sin klimatpåverkan. Under 2021 har initiativet utvecklat ett on-line-verktyg, Climate Action 100+ Net-Zero Company Benchmark, för att underlätta för investerarna att utvärdera bolagen och föra dialog med dem.

För fondbolag som huvudsakligen bedriver aktiv förvaltning, det vill säga systematiskt försök att 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 fondinnehav där inget direkt eller aktivt företagsägande existerar drar ned det genomsnittliga betyget för principen om aktivt ägarskap, och därigenom även för totalen. Vi kan dock konstatera att flera av våra förvaltare som inte direktäger aktier driver på för att få tillstånd större transparens gällande hållbarhetsaspekter i instrumenten de handlar med och ställer krav på att mer hållbara versioner av instrumenten utvecklas.

Även för denna princip ligger det genomsnittliga betyget på höga 8,7/10 och är väsentligt högre än för 2020. Andelen av våra fonder som ger sig själva högsta betyg under denna princip uppgår till 44 (40) procent.

**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: 8,7 (8,5)/10**

**Kommentar:** Som framgått av kommentarerna röran-

de den första principen är tillgången till data en stor utmaning, särskilt stor är den utanför Europa. Många av våra förvaltare samlar därför in hållbarhetsinformation från företag som de investerar i genom direktkontakt, samarbetsprojekt och genom att stödja andra initiativ i branschen som syftar till att öka transparensen, höja kvaliteten och jämförbarheten kring hållbarhetsrapporteringen. Ett sådant exempel är "Sustainability Accounting Standards Board" (SASB) som är en oberoende organisation som arbetar med att utveckla och standardisera information för hållbarhetsredovisning inom flera olika branscher. SASBs arbete har nu också plockats upp av organisationen som svarar för den internationella redovisningsstandard, IFRS, som står i färd med att utveckla sin första standard för hållbarhetsredovisning. Ett annat initiativ som flera av våra förvaltare stödjer är "Transition Pathway Initiative" (TPI) ett oberoende kapitalägarlett initiativ som förser investerare med information om hur väl bolag i koldioxidtunga branscher anpassar sin verksamhet till Parisavtalets mål om att hålla ökningen av den globala medeltemperaturen väl under 2,0 grader, med sikte på att inte överstiga 1,5 grader. Detta arbete är viktigt då företagen medvetandegörs om hur centralt det är att ligga i framkant med transparens och redovisning inom hållbarhet, inte minst för att attrahera framtida investerare.

Utöver egna ansträngningar att få in data och öka bolagens transparens i hållbarhetsfrågor är det vanligt att fondbolag samarbetar med externa konsulter för att samla in information och mäta på vilket sätt företag agerar utifrån hållbarhetsfrågor. Vissa av dessa konsulter för även på fondbolagens uppdrag aktiva dialoger med företagen kring eventuella överträdelser och vilka konsekvenser de kan få. Det visar på ett engagemang bland fondbolagen i deras strävan att genomlysna företagen som är föremål för deras investeringar. Även under denna tredje av PRIs principer har det genomsnittliga mätresultatet ökat sedan 2020 till höga 8,7/10 även om det fortsatt är en av de principer flest av våra förvaltare bedömer vara svårast att implementera. Det beror på att flera fonder har investeringsprocesser som inte bygger på fundamental bolagsanalys och därmed har inte förvaltarna direktkontakt med bolagen de investerar i. Att så är fallet förklarar också, i kombination med avsaknaden av internationell redovisningsstandard för hållbarhets-

rapportering, att andelen av alla våra fonder som gav sig själva högsta betyg under denna princip, 38 (36) procent, är något lägre än för princip 1 och 2.

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

**Genomsnittligt mätresultat: 8,7 (8,4)/10**

**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 de flesta bolag idag 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 vid ett fondfaktblad med enbart hållbarhetsinformation. SWESIF har under 2021 jobbat intensivt med att uppdatera hållbarhetsprofilen för att anpassa den till EUs ökade rapporteringskrav (SFDR, läs mer om det nedan). Det höga genomsnittliga betyget för denna fjärde av PRIs principer, 8,7/10, vittnar om att fondbolagens hållbarhetsarbete har fått rejält fotfäste inom branschen och att vi kan förvänta oss att denna trend kommer att fortsätta. 34 (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 (8,7)/10**

**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. Flera av våra förvaltare engagerar sig aktivt i olika samarbetsinitiativ, exempelvis olika hållbarhetsforum runtom i världen såsom "Sustainable Investment Forum" (SIF) som brukar arrangeras av "Climate Action" i samarbete med "UNEP Finance Initiative".

Andra exempel på initiativ där flera av våra förvaltare medverkar är "The Institutional Investor Group on Climate Change" (IIGCC) som är ett nätverk med över 370 medlemmar som samarbetar för att hitta lösningar på världens klimatförändringar, "Sustainable Stock Exchanges' initiative" (SSE) som är ett FN-projekt med syfte att skapa en kunskapsplattform för börser, investerare, myndigheter och företag att anta hållbara principer inom företa-

gande och investeringar samt "The Corporate Human Rights Benchmark" (CHRB) som arbetar aktivt med att identifiera överträdelser av mänskliga rättigheter inom företagsvärlden och att föra en direktdialog med berörda företag. Under 2021 lanserades även ett nytt initiativ på biodiversitetsområdet, Taskforce on Nature-related Financial Disclosures Finance for Biodiversity (TNFD) som några av våra förvaltare ställt sig bakom. Målsättning med initiativet är att, i likhet med klimatfokuserade TCFD, utveckla och tillhandahålla ett ramverk för riskhantering och redovisning av naturrelaterade risker.

Det höga genomsnittliga betyget för denna femte av FNs principer, 8,9/10, 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: 9,4(9,3)/10**

**Kommentar:** När ett fondbolag undertecknar "PRI" förbinder det 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. EUs nya rapporteringskrav har tagit transparensen till en ny nivå. Aldrig tidigare har transparensen inom kapitalförvaltningsbranschen varit större kring dessa viktiga frågor.

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

Som en konsekvens av att hållbarhetsarbetet idag har blivit mer av ett naturligt inslag inom kapitalförvaltningsvärlden, löper fondbolag som väljer att avstå från rapportering stora affärs- och varumärkesrisker.

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 ökat ytterligare under 2021 och landat på höga 9,4/10. 53 (52) procent av alla våra fonder ger sig själva högsta betyg under denna sjätte princip.

## EU:s nya rapporteringskrav på kapitalförvaltare

Finansmarknadernas roll för att vi ska nå EU:s högt uppsatta hållbarhets- och klimatambitioner är en av de största politiska frågorna inom EU-samarbetet. Det handlar såväl om åtgärder för att tydliggöra vilka investeringar som får klassas som hållbara för att motverka "Greenwashing" som om nya rapporteringskrav för kapitalförvaltare verksamma i EU. I den så kallade Disclosure-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) regleras på vilket sätt som exempelvis fondbolag, försäkringsbolag och finansiella rådgivare ska informera sina investerare och kunder om hur hållbarhetsaspekter integreras i placeringsverksamheten samt rådgivning för tjänstepensionsfrågor. Aktörerna är skyldiga att delge information om sitt hållbarhetsarbete såväl på företagsnivå som på produktnivå. Vissa delar av förordningen trädde i kraft i mars 2021, andra delar kommer att krävas från och med 2022.

Kapitalförvaltare behöver redovisa

- Riktlinjer för hur hållbarhetsrisker ska beaktas i investeringsprocessen.
- Vilka väsentliga negativa hållbarhetsrisker ("Principle Adverse Impact") som investeringarna ger upphov till.
- Information om hur kapitalförvaltarens interna ersättningspolicy tar hänsyn till hållbarhetsrisker.

På fond-/produktnivå behöver förvaltarna tydligt ange i vilken utsträckning hänsyn tas till hållbarhet

- Fonden integrerar hållbarhetsrisker (SFDR Artikel 6-fond)
- Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper men investeringarna syftar inte till att uppnå hållbarhetsmål (SFDR Artikel 8-fond)
- Fonden har hållbara investering som mål (SFDR Artikel 9-fond)

Årets enkät har utökats med frågor kopplade till de nya rapporteringskraven. Enkäten visar att en överväldigande majoritet av de fonder PP Pension investerar i, närmare 65 procent, kategoriseras som artikel 8-fonder och tre fonder faller under artikel 9-kategorin. Ett fåtal fonder är artikel 6-fonder. Dessa investerar som regel inte direkt i aktier eller obligationer utan i derivat och inväntar riktlinjer från EU för hur derivat ska hanteras i detta sammanhang.

Enkätsvaren visar också att den analys som förvaltarna behöver göra för att kunna rapportera för hur gjorda investeringar påverkar omvärlden, de så kallade "Principle Adverse Impact" (PAI), är en omfattande analys och att kapitalförvaltarens arbete med att utveckla analys- och rapporteringsmoduler för att möta rapporteringskraven pågår för fullt.

Enkäten visar också att, eftersom majoriteten av våra kapitalförvaltare integrerar hållbarhetsaspekter i sin investeringsanalys, är hänsyn till hållbarhetsaspekter implicit en del av vad som styr förvaltarnas ersättningar.

### SWESIF Hållbarhetsprofil

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

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 branschenhetligt 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.



## Hållbarhetsrapport

PP Pension Tjänstepensionsförening

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

E-post: [kundcenter@pppension.se](mailto:kundcenter@pppension.se)

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

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

**pp.pens!on**