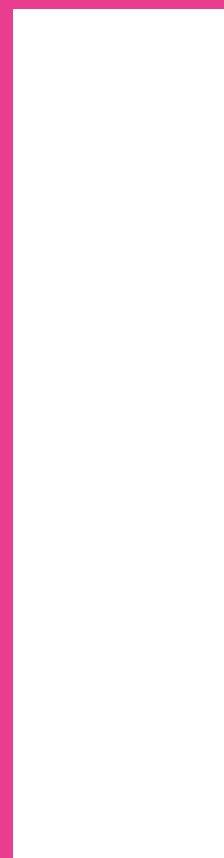


# Hållbarhetsrapport



pp.pens!on

# Hållbarhets- rapport

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

Hållbarhetsrapporten omfattar verksamhetsåret 2024 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.**

## Hållbarhet inom PP Pension

PP Pension har sedan 1882 arbetat för att trygga arbetsliv och pensioner för företag och individer inom medie- och informationsbranschen.

Att förvalta pensioner är ett långsiktigt åtagande som ofta sträcker sig över flera decennier, och för oss är det centralt att detta sker på ett hållbart sätt som både gynnar våra kunder och vår planet.

### Vår verksamhet

Hållbarhet genomsyrar hela vår verksamhet – från kapital- och fastighetsförvaltning till den dagliga driften. Vår investeringsstrategi är baserad på principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) och EUs SFDR, och vi strävar efter att majoriteten av våra fonder ska klassificeras som hållbara enligt artikel 8 och 9. Vi arbetar aktivt med ESG-screening och påverkansarbete för att säkerställa att investeringarna bidrar till en positiv samhällsutveckling.

Den senaste tidens osäkra omvärldsläge med ekonomiska svängningar och geopolitisk instabilitet har skapat utmaningar för kapitalmarknaderna. I denna kontext är PP Pensions strategi att bibehålla en balanserad och långsiktig investeringsstrategi som minimerar risker och skyddar våra kunders kapital.

### Våra fastigheter

Inom fastighetsförvaltningen fokuserar vi på energieffektivisering, hållbara materialval och minskad klimatpåverkan. Genom uppföljning och dialog med våra leverantörer säkerställer vi att hållbarhetskrav efterlevs och att våra fastigheter drivs med 100 procent förnybar energi.

### PP Pension och digitalisering

Samtidigt arbetar vi kontinuerligt med digitalisering och minskad pappersanvändning i all vår kommunikation med vår omvärld.

För PP Pension är hållbarhet mer än ett mål – det är en integrerad del av vår långsiktiga strategi, där vi genom vårt ansvarstagande bidrar till en tryggare framtid för våra kunder och en hållbarare värld.

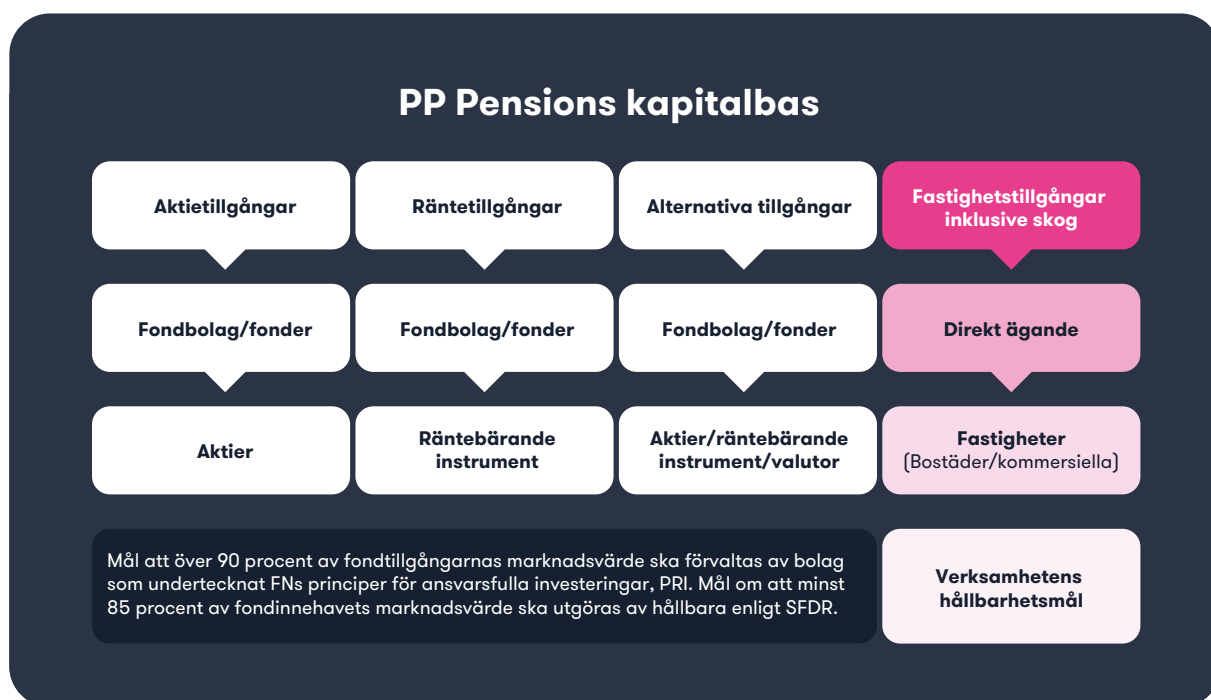
## Uppföljning av fondernas hållbarhet

Vid nya fondinvesteringar tas hänsyn till om aktuellt fondbolag följer PRI. Även om målet idag är att minst 90 procent av fondtillgångarnas marknadsvärde ska förvaltas av fondbolag som undertecknat PRI är ambitionen att nå 100 procent. Att som fondbolag åta sig att följa PRI är dock inte tillräckligt för att vi ska känna oss trygga med att fondmedlen investeras på ett hållbart sätt.

Forskning på området visar att majoriteten av europeiska fondförvaltare som följer PRI har bättre hållbarhetsrating än fondbolag som inte ställt sig bakom initiativet. Att följa upp fondbolagens arbete, som PP Pension gör sedan 2017, är alltså viktigt.

PP Pensions metod för att dokumentera, redovisa och följa upp vald hållbarhetsstrategi, baserad på PRI, har 2023 utvecklats ytterligare för att anpassas till PRIs nya uppföljning av förvaltare.

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 som ingår i den traditionella portföljen och 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 mycket viktigt arbete som välkomnas.

Vi ser även att våra kunder har ett intresse för dessa frågor och en förväntan på att vi ska erbjuda fonder som tydligt både integrerar och främjar hållbarhet. Det är därför glädjande att förvaltarna i årets enkät visar på fortsatt mycket höga ambitioner.

Det bör också noteras att vi under året har sålt innehav i fonder där vi inte anser att de arbetar tillräckligt med sitt hållbarhetsarbete samt EUs hållbarhetsregulering vilket syftar till att styra kapital mot mer hållbara alternativ.

På efterföljande sidor presenteras den positiva trendutveckling för hur våra fondförvaltare, sedan 2017, efterlever PRIs principer.

### Resultat

I enkäten har varje fondbolags grad av efterlevnad dokumenterats för var och en av PRIs 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 tillfrågade fondbolag, förutom ett som inte undertecknat PRI, besvarade enkätfrågorna. Tillsammans representerar de 99 (99) procent av PP Pensions fondkapital.

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

Resultaten visar vidare att vi överträffar vårt hållbarhetsmål när det gäller andelen fonder och fondbolag som väljer att följa PRI. Hela 99 (99) procent av vårt fondkapital uppfyller detta kriterium jämfört med målet om minst 90 procent. Enkäten visar även att en överväldigande majoritet av de fonder PP Pension investerar i, 92 (88) procent, är artikel 8- eller 9-fonder enligt SFDR.

Våra artikel 6-fonder investerar i derivat eller räntederivat.

När det gäller efterlevnad av PRIs principer kan vi konstatera att fondbolagen ligger på en mycket hög och tillfredsställande nivå med ett genomsnittligt totalbetyg om 8,8 (8,9) på vår 10-gradiga skala.

Även de genomsnittliga betygen för de individuella principerna blev i samtliga fall mycket goda där alla fick ett högt genomsnittsbetyg inom spannet 8,5–9,2 (8,4–9,4). Varje fond väger lika mycket i bedömningen, det vill säga betyget är inte viktat utifrån dess marknadsvärde. Betygen är mycket höga och visar att hållbarhet ligger högst upp på våra fondförvaltares agenda liksom att de med kontinuitet och systematik arbetar med att förbättra och främja hållbarhetsaspekterna i sin placeringsverksamhet.

Enkätens höga betyg för 2024 är också ett resultat av att vi under året aktivt minskat innehav i fonder som inte arbetar med hållbarhet i lika stor omfattning liksom EUs hållbarhetsregelverks positiva påverkan på marknaden.

Betygen är också en följd av att många pensionsförvaltare ställer liknande krav och att ett ansvarsfullt ägande ger resultat när fler och fler gör det.

### Hållbart företagande

Enkäten visar vidare att nästintill samtliga fonder på något sätt tar hänsyn till FNs principer för hållbart företagande.

- Global Compact - rörande mänskliga och arbetstagarers rättigheter, miljö och korruption i sina investeringsbeslut samt fokuserar på att investera i bolag som främjar FNs 17 hållbarhetsmål.

Samtliga förvaltare, som svarat, har explicita riktlinjer för exkludering av verksamheter kopplade till okonventionella vapen exempelvis klusterammunition, antipersonella land-minor, kärnvapen samt biologiska och kemiska vapen och många har begränsningar avseende investeringar i fossila bränslen, främst kol och oljesand.

I princip alla våra förvaltare har klimatfrågan högt upp på agendan. Över hälften av förvaltarna har skrivit under Net Zero Asset Manager, NZAM, initiativet. Det innebär att fondförvaltarna förbinder sig att genom investeringar stödja målet om nollutsläpp av växthusgaser och prioritera att nå minskade utsläpp genom påverkan på de bolag de investerar i.

Det finns även de förvaltare som inte skrivit under men som står i färd med att ställa mål för när förvaltningen ska vara klimatneutral. Flertalet förvaltare har också utökat den analys de gör kopplat till klimatrisker och möjligheten att investera i omställningen, andra har bytt till klimatanpassade jämförelseindex för sina fonder.



## 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.

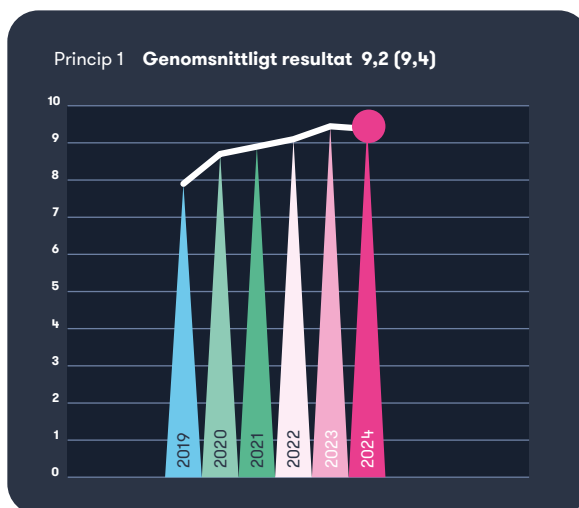
- 1 Fondbolaget ska beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i sina investeringsanalyser och placeringsbeslut.
- 2 Fondbolaget ska vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i sina riktlinjer och i sitt arbete.
- 3 Fondbolaget ska verka för en större öppenhet 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 2024

Gradering mellan 1 - 10, där 10 indikerar högsta möjliga efterlevnad. Siffran inom parentes avser resultat 2023.

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



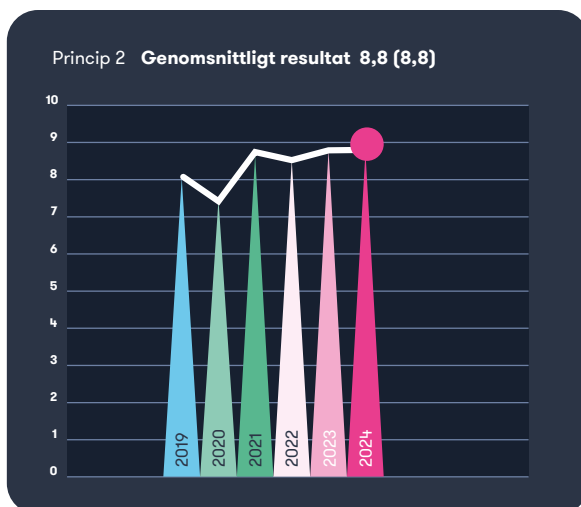
**Kommentar:** Fondbolagen använder dessa faktorer som ett riskhanteringsverktyg där företag som tar mindre ansvar för miljö, samhälle eller ägarstyrning får en högre riskklass, bland annat till följd av högre affärs- och varumärkesrisker.

Förvaltare använder även hållbarhetsanalysen för att analysera affärsmöjligheter. Eventuella felsteg inom hållbarhetsområdet eller felsatsningar 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.

Det genomsnittliga betyget för denna princip ligger på höga 9,2 av 10 möjliga vilket är en svag försämring jämfört med 2023. Årets enkät visar fortsatt att våra externa fondförvaltare kontinuerligt och engagerat arbetar för att förbättra processer och ESG-analyser för att generera bättre bedömningar. Samtidigt lyfter flera av förvaltarna att de fortfarande ser brist på jämförbara data. Många pekar dock på att den obligatoriska hållbarhetsrapportering, CSRD, som håller på att införas både i EU och i viss utsträckning globalt kommer att underlätta integrationen av hållbarhetsfaktorer framgent.

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

**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 årsstämmor. Ett annat sätt är att föra en direktdialog med olika företagsrepresentanter.

Våra fondbolag utövar aktivt ägarskap på båda sätt, men många understryker vikten av en aktiv och direkt dialog. För fondbolag som är minoritetsägare är detta det primära sättet att påverka företag att bli mer hållbara.

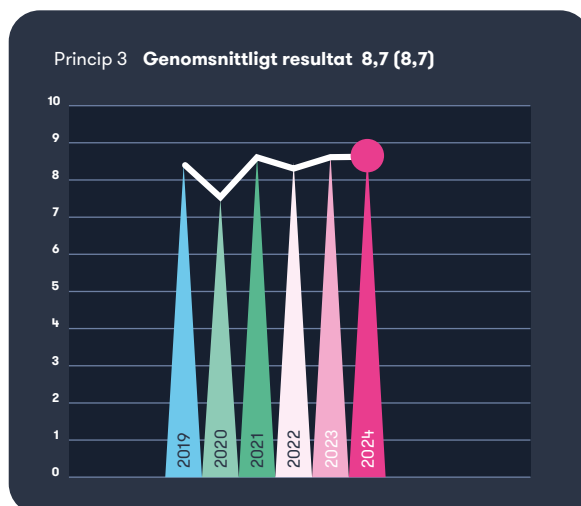
Samarbete mellan förvaltare är vanligt förekommande, ofta genom PRIs samordning, för att få större genomslag i påverkansarbetet.

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.

## Flertalet av våra förvaltare engagerar sig aktivt i samarbetsinitiativ, exempelvis olika hållbarhetsforum runt om i världen

## 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?

**Kommentar:** Det genomsnittliga mätresultatet är på samma nivå som 2023 och ligger på höga 8,7/10.



I samband med att fondbolagen implementerat SFDR har de arbetat för att få en större öppenhet gällande hållbarhetsfrågor. Principen är fortsatt dock en av de principer som många av våra förvaltare bedömer vara svårast att implementera.

Flera av fondbolagen lyfter i enkäten att tillgången till data fortfarande är en stor utmaning, särskilt stor är den utanför Europa men även bland mindre företag. Flera förvaltare samlar därför in hållbarhetsinformation från företag som de investerar i genom direktkontakt, samarbetsprojekt och genom att stödja andra initiativ i branschen med syfte att öka transparensen, höja kvaliteten och jämförbarheten kring hållbarhetsrapporteringen.

Många av förvaltarna pekar dock på att den obligatoriska hållbarhetsrapportering som håller på att införas i både EU, och i viss uträkning globalt, gör det enklare att ställa krav på transparens på bolagen de investerar i.

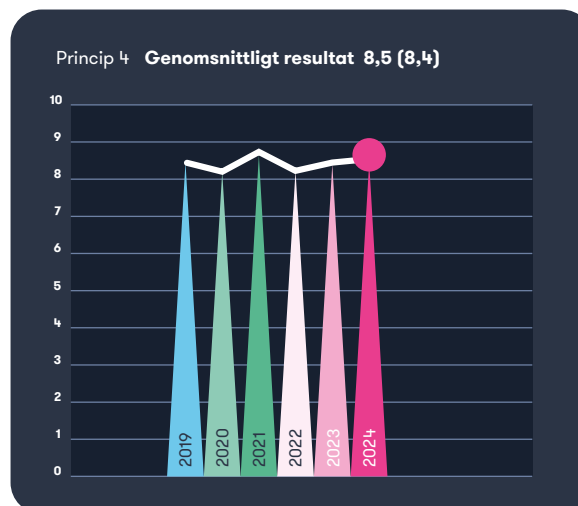
#### 4 I vilken utsträckning har ni som fondbolag aktivt verkat för att principerna följs i finansbranschen?

**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 alla bolag idag, i linje med EUs nya rapporteringskrav, SFDR, sitt hållbarhetsarbete på 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 fondfaktablad med enbart hållbarhetsinformation.

Det höga genomsnittliga betyget för denna fjärde av PRIs principer, 8,5/10, vittnar om att fondbolagens hållbar-



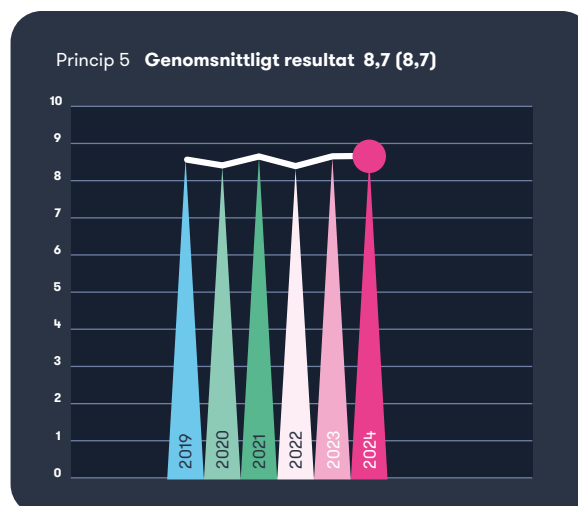
hetsarbete har fått rejält fotfäste. En trend som vi kan förvänta oss kommer att fortsätta, inte minst på grund av ökad EU-laststiftning på området.

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

**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. Flertalet av våra förvaltare engagerar sig aktivt i samsarbetsinitiativ, exempelvis olika hållbarhetsforum runt om i världen.

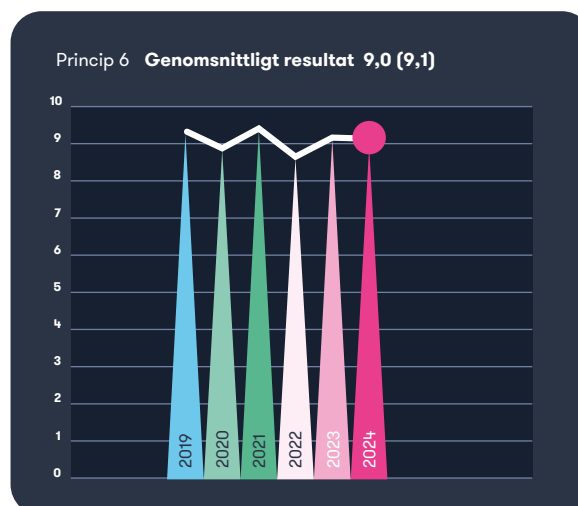
Det höga genomsnittliga betyget för denna femte av PRIs principer, 8,7/10, visar ett brett engagemang. Uppslutningen är god bland fondbolagen i deras strävan att påverka kapitalförvaltningsbranschen, att effektivisera implementeringen och samarbetet kring principerna för ansvarsfulla investeringar



#### 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?

**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 behöver fondbolagen delge information om sitt hållbarhetsarbete såväl på företagsnivå som på fondnivå. EUs krav på kapitalförvaltares upplysningar gällande hållbarhet, SFDR, har tagit informationskraven till en ny nivå vilket har ökat transparensen inom dessa viktiga frågor.



### Krav på hållbarhetsrelaterade upplysningar

Finansmarknadernas roll för att vi ska nå EUs högt uppsatta hållbarhets- och klimatambitioner är en av de största politiska frågorna inom EU. 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.

Ett initiativ som PP Pension välkomnar.

I den så kallade Disclosure-förordningen, Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR, regleras på vilket sätt som exempelvis tjänstepensionsföretag, 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 företags- som på produktnivå.

## Hållbarhetsupplysningar enligt regelverket

### Kapitalförvaltare behöver på bolagsnivå redovisa

- 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 tydligt lämna följande information

- produktens negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Informationen ska finnas tillgänglig på bolagets webbplats
- produktupplysningar innan avtal ingås, vilket ska innefatta hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsprocessen. Informationen ska vara del av förköpsinformationen
- produktupplysningar på webbplatsen
- produktupplysningar i regelbundna rapporter

Informationen som ska lämnas varierar beroende på om produkten främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper (artikel 8-fond), produkten har hållbar investering som mål (artikel 9-fond), fonden integrerar hållbarhetsrisker men främjar eller har inte hållbarhet som mål (artikel 6-fond).

Vår enkät innehåller frågor kopplade till dessa rapporteringskrav. Enkäten visar att en 88 procent av det förvaltade kapitalet är artikel 8-fonder eller artikel 9-fonder, ett fåtal fonder är artikel 6-fonder. Artikel 6-fonderna 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 kapitalförvaltarnas 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.

Hållbarhetsinformationen i årets rapport har inte varit föremål för granskning av tredjepart.

### **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**

Postadress **Box 7760, 103 96 Stockholm**

Telefon **020-29 90 50**

E-post **kundcenter@pppension.se**

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

**pp.pens!on**