

Hållbarhetsrapport



pp.pens!on

Hållbarhets- rapport

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

Hållbarhetsrapporten omfattar verksamhetsåret 2023 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.**

PP Pensions uppdrag är att trygga arbetsliv och pensioner för företag och individer i medie- och informationsbranschen. Och så har det varit sedan 1882. Att förvalta pensioner är ett mycket långsiktigt åtagande. I många fall sträcker sig relationen över mer än 60 år, från första premieinbetalningen till sista pensionsutbetalningen.

Grunden för PP Pensions långsiktiga och hållbara arbete är dels våra kunders förtroende, dels en långsiktig och hållbar verksamhet med ett balanserat risktagande som bedrivs i enlighet med gällande regelverk. Det är centralt för oss.

PP Pension har ett samlat förvaltad kapital som vuxit starkt under de senaste åren och vid utgången av 2023 förvaltade vi 16,4 miljarder kronor. Inklusive våra fondförsäkringstillgångar uppgick kundernas totala kapital till drygt 19 miljarder kronor.

Hållbarhet är en integrerad del i vår dagliga verksamhet som utgår från våra kunders uppdrag samt styrelsens beslut och policydokument.

PP Pension Tjänstepensionsförening bedrivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att allt överskott går tillbaka till våra kunder

Hållbarhet inom PP Pension

Vi är en relativt sett liten organisation, det betyder dock inte att vi slår oss till ro, tvärtom. Hållbarhet är och har länge varit ett fokusområde med tydliga mål. Vi arbetar aktivt och strategiskt i vår hållbarhetskommitté.

Vision och strategi

Vår hållbarhetsstrategi och vision har sin utgångspunkt i uppdraget att trygga PP Pensions kunders pensionskapital och övriga försäkringsåtaganden på kort och lång sikt och det ska inte ske på någon annans bekostnad. Perspektivet är alltid att det ska gynna våra kunders pension och vår planet.

Hållbarhetsvisionen genomsyrar hela verksamheten – både kapital- och fastighetsförvaltning liksom den övriga verksamheten. Vi ska i vårt uppdrag verka för en bättre och mer hållbar framtid – genom miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

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 är att flera bolag arbetar för att implementera CSRD, EU-kommisionens nya rapporteringskrav för såväl finansiella som icke-finansiella bolag gällande hållbarhet. Det sker dessutom en fortsatt utveckling och översyn av både EUs disclosurefö-

ordning (SFDR) och EU-taxonomin för att vägleda kapitalförvaltare till investeringar som bidrar till den nödvändiga omställningen. Under 2023 rapporterade finansiella aktörer, för första gången enligt SFDRs specifika mallar för hållbara produkter.

PP Pensions kapitalförvaltning är inriktad på investeringar i aktie- och räntetillgångar, alternativa tillgångar samt fastigheter och skog. 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 direktägda 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 hållbarhet får vi tillgång till en bred samling specialister.

Vår fondförvaltning

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 styrningsrelaterade aspekter när 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 företaget att ställa om sina

verksamheter till att bli mer hållbara. Därför investerar vi huvudsakligen i fonder vars fondbolag har under-tecknat PRI, FNs principer för hållbara investeringar, och därmed arbetar aktivt för att hållbarhetsaspekter inkluderas i investeringsverksamheten. Genom att ställa 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. Vi är övertygade om att företag som tar ansvar för miljö och mänskliga rättigheter på sikt är mer lönsamma vilket ger 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 arbetats fram av och understöddes av FN.

Globalt har antalet investerare som ställt sig bakom PRI såväl som förvaltad kapital mer än tredubblats de senaste tio åren. Ambitionsnivån har över åren höjts och arbetet med PRIs principer har utvecklats sedan start. Glädjande att notera är fondbolagens svar på årets enkät, är att ännu de ytterligare ett år har satsat resurser på att implementera PRIs principer gällande hållbarhet, se sida 6.

PP Pensions fondtorg

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. Målet är att 85 procent av fonderna ska utgöras av hållbara fonder enligt SFDR, artikel 8 eller 9.

Hållbarhetsmål

För att säkerställa att arbetet inom kapitalförvaltningen är i linje med vår hållbarhetsvision - och i enlighet med gällande rapporteringskrav (SFDR) - ska det löpande arbetet omfattas av följande fyra hållbarhetsmål:

- investeringarna ska följa ekonomisk forskning och främja hållbarhet definierat enligt FN,
- kunderna ska förstå och känna sig trygga i PP Pensions erbjudande,
- regelverk inom hållbarhetsområdet ska efterlevas,
- möjliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer i placeringsverksamheten ska beaktas.

Förvaltningsformerna som vi på PP Pension erbjuder ska huvudsakligen ha ett innehav i sin investering så att de lever upp till artikelklassificering 8 enligt EUs hållbarhetsförordning, SFDR. För att säkerställa det har följande mätetal fastställts för den traditionella portföljen:

- minst 90 procent av fondtillgångarnas marknadsvärde ska förvaltas av fondbolag som har undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).
- minst 85 procent av fondinnehavets marknadsvärde ska utgöras av hållbara fonder enligt SFDR (artikel 8 och 9). Uppföljning av mätetalen sker minst på halvårsbasis.

Arbetet i praktiken

STEG 1 - Välja hållbara fonder och fondbolag

PP Pension väljer, såväl för den traditionella portföljen som för fondförsäkring, fonder utifrån en rad faktorer, till exempel utveckling av historisk avkastning och risk, hållbarhet samt bedömning av framtida förmåga till avkastning. Vi väljer fondbolag som

aktivt arbetar med hållbarhetsfrågor och därigenom verkar för ökad hållbarhet. Vid nya fondinvesteringar tas hänsyn till om aktuellt fondbolag följer PRI eller inte. Hedgefonder samt fondbolag vars storlek hindrar dem från att följa PRI kan finnas i vår portfölj.

Konkret innebär det att förvaltarna på fondbolagen kontinuerligt undersöker och bedömer riskerna med olika placeringar. Vad får en placering för effekt? Hur påverkar den vårt klimat? Tar bolaget ansvar för sina anställda? Vi förväntar oss också att fondbolagen aktivt arbetar med bolag de och vi investerar i och är med och ställer krav vid bolagsstämmor samt för en dialog med styrelser och ledningar.

STEG 2 - Uppföljning och påverkansarbete

Vi skickar på årlig basis ut en självutvärderingsenkät för att undersöka hur väl fondbolagen följer PRI.

Syftet med enkäten är att synliggöra hur stor andel som faktiskt följer PRI och att följa upp i vilken utsträckning de sex principerna efterlevs. På så sätt kan vi mäta och sätta press på förvaltarna för vår samlade fondportfölj liksom på enskilda fonder och fondbolag. På sidan 6 redogörs för årets uppföljning.

STEG 3 - ESG-screening

Innan en ny fond väljs ska en ESG-screening utföras, det vill säga genomlysas med hänsyn till hållbarhetsaspekterna. Den omfattar analys av ESG- och klimatrisker, FNs hållbarhetsmål och fondens SFDR-information, vilket används för intern analys och för offentliggörande enligt ställda regelverkskrav. ESG-screeningen utförs via tredje part.

STEG 4 - Artikelklassificering enligt SFDR

När en fond väljs in ska PP Pension säkerställa att artikelklassificeringen är i enlighet med vår interna gräns gällande fördelningen av hållbara fonder. Gränsen gällande hållbara fonder är ett sätt för PP Pension att arbeta för att hantera och minska ESG-risker

samt minska negativa konsekvenser för hållbarhet i placeringsverksamheten. Uppföljning sker kvartalsvis.

STEG 5 - Investeringar som väljs bort
PP Pension tillämpar hållbarhetskrav i form av en exkluderingsstrategi vilket innebär att bolag som verkar inom vissa branscher väljs bort. Förvaltarna på fondbolagen ska vid varje investeringsbeslut exkludera investeringar i bolag där okonventionella vapen som klusterbomber, antipersonella landminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen är en del av verksamheten. Därutöver ska, så långt det är möjligt, bolag med betydande del av verksamheten kopplad till tobak, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi uteslutas. Vi har även begränsningar gällande fossila bränslen.

Genom dessa aktiviteter integreras hållbarhetsriskerna samt minimeras de negativa konsekvenser på hållbarhet i processen för investeringsbesluten.

Hållbarhet inom fastighetsförvaltningen

PP Pension äger ett 15-tal fastigheter i Storstockholm.

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 i sin verksamhet

Energiförbrukning

En effektivare energianvändning bidrar till en miljövänligare fastighetsdrift. Den totala energianvändningen för hela beståndet visar på en fortsatt positiv trend och vi arbetar ständigt med förbättringar. Exempelvis har en av de större kommersiella fastigheterna fått närvarostyrd belysning i utrymmen om cirka 5 000 kvm som minimerar elanvändningen av närvarostyrd LED-belysning i gemensamma utrymmen har installerats i flera fastigheter.

Fastigheterna nyttjar 100 procent förnyelsebar och fossilfri energi-

källor såsom sol-, vind- och vattenkraft.

Matavfallssortering är möjligt i samtliga fastigheter.

Godkända leverantörer

I fastighetsförvaltningen kontrolleras samtliga leverantörer hos Skatteverket, Kronofogden och kreditupplysningsföretag med flera.

I leverantörs- och entreprenadsavtal ingår krav på att bygghandelsvaror och material ska leva upp till kraven i Basta, Bygghandelsvaror eller Sunda Hus.

Nöjda hyresgäster

För att lyssna in våra hyresgästers synpunkter genomförs kontinuerliga undersökningar där man får tycka till om sin bostad/lokal liksom kvaliteten på förvaltningens service.

Undersökningarna syfte är att lyssna in hyresgästernas synpunkter och kvalitetssäkra vårt arbete som en seriös fastighetsägare.

Hållbarhet i övrig verksamhet

PP Pensions största direktpåverkan är det sätt vi kommunicerar med våra kunder och den påverkan arbetar vi fortlöpande med att reducera och effektivisera.

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 kunder väljer att ta emot information via exempelvis Kivra eller liknande, andelen ökar år för år.

En positiv utveckling 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 både trygg och 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.

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. Efter pandemin har resandet i stor utsträckning ersatts eller kompletterats 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 genomför regelbundet 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.

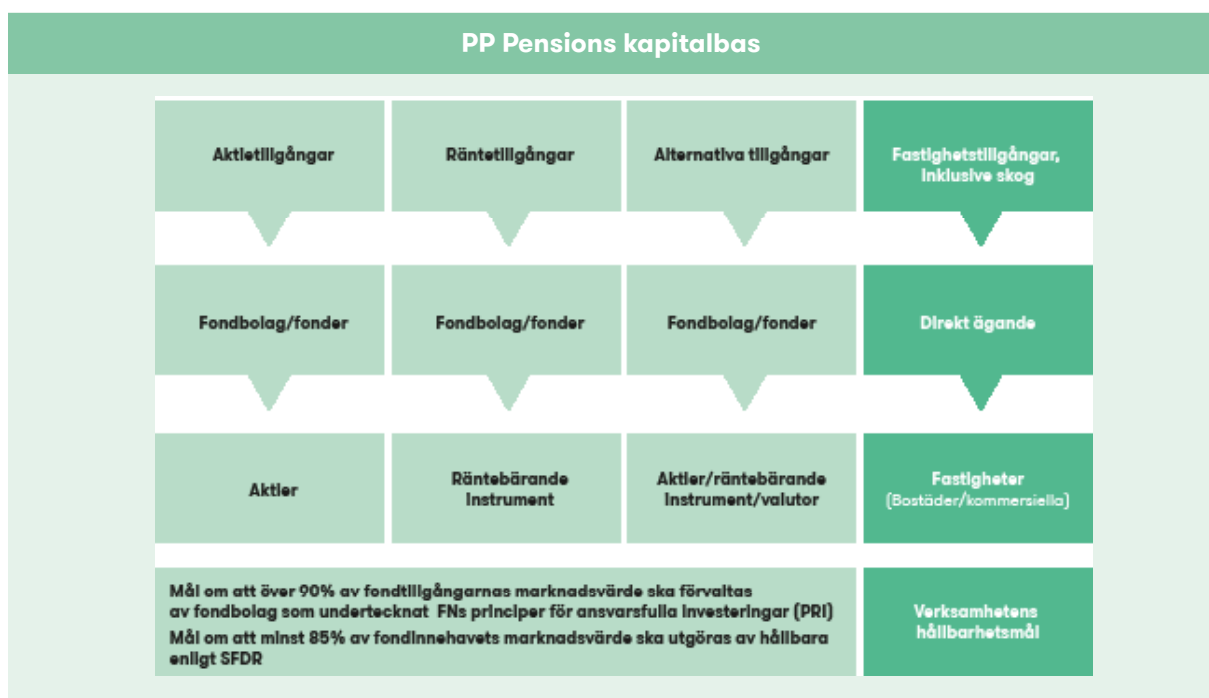
Styrning

Regelverk och styrning är grunden för verksamhetens hållbarhetsarbete vilka 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 högsta vikt läggs 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.



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.

Ny forskning¹ 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.

Under 2023 har vi utvecklat enkäten och efterfrågat information gällande exempelvis Net Zero Asset Manager Initiative (NZAM).

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.

Noterbart är våra kunders starkt ökade intresse för dessa frågor och deras 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.

Vi är stolta över de otroligt fina betyg fondbolagen ger sig själva och frågar oss om det verkligen är möjligt att uppnå ännu högre betyg än de vi ser för 2023. Det bör

också sägas är att vi själva under året sålt innehav i fonder som vi inte anser arbeta tillräckligt med sitt hållbarhetsarbete samt EUs hållbarhetsregelverk som syftar till att styra kapital mot mer hållbara alternativ.

I bilden ovan presenteras den positiva trendutveckling för hur våra fondförvaltare, sedan 2017, efterlever PRIs principer.

Tidigare år har vi även presenterat PRIs utvärdering av våra förvaltare, men med anledning av förseningar från PRI saknas informationen för 2023 vid tidpunkten för upprättandet av denna hållbarhetsrapport.

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.

¹ Do Responsible Investors Invest Responsibly? Review of Finance, Volume 26, Issue 6, November 2022, Pages 1389–1432

Samtliga tillfrågade fondbolag, förutom ett som inte undertecknat PRI, besvarade enkätfrågorna. Tillsammans representerar de 99 (96) procent av PP Pensions fondkapital.

Fondbolagen 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 vårt hållbarhetsmål när det gäller andelen fonder och fondbolag som väljer att följa PRI. Hela 99 (97) 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, 88 (86) 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 8,9 (8,5) 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 8,4–9,4 (8,1–9,1). 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 2023 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

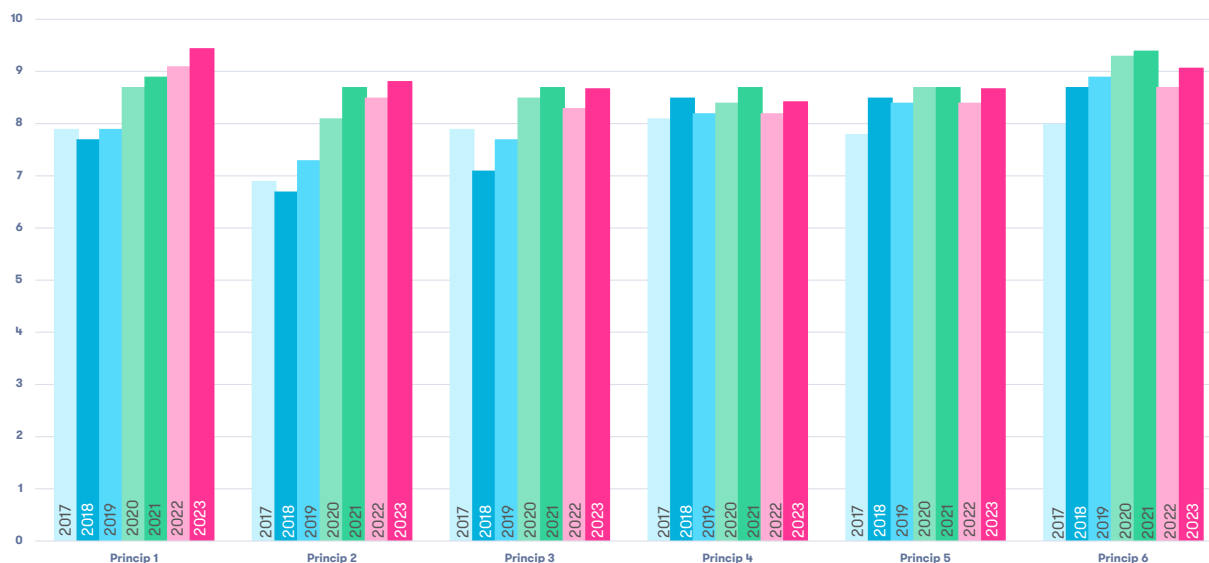
Enkäten visar vidare att nästintill samtliga fonder på något sätt tar hänsyn till FNs principer för hållbart företagande - Global Compact - rörande mänskliga och arbetstagares rättigheter, miljö och korruption i sina investeringsbeslut samt fokuserar på att investera i bolag som främjar FNs 17 hållbarhetsmål.

Samtliga förvaltare, som svarat, har explicita riktlinjer för exkludering av verksamheter kopplade till okonventionella vapen exempelvis klusterammunition, antipersonella landminor, kärnvapen samt biologiska och kemiska vapen.

Över 80 procent av fonderna har begränsningar avseende investeringar i fossila bränslen, främst kol och oljesand. Den knappa femtedel som inte har formella begränsningar avseende investeringar i fossila bränslen integrerar som regel, liksom övriga förvaltare, klimataspekter i sin investeringsanalys.

I PP Pensions portfölj ingår en liten andel fondförvaltare som köper terminer på börsindex. Det betyder att det i dessa fonder kan förekomma innehav i dessa sektorer då bolagen finns med i marknadsindex. Runt 80 procent av fonderna har även begränsningar avseende investeringar i tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet och pornografi.

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 utökad 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.



Kommentarer till mätresultat 2023

Gradering mellan 1 - 10, där 10 indikerar högsta möjliga efterlevnad. Siffran inom parentes avser resultat 2022.

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

Genomsnittligt mätresultat 9,4 (9,1)/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.

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.

Majoriteten av fondbolagen har idag egna dedikerade hållbarhetsteam som arbetar i nära samarbete med fondförvaltningen och använder såväl interna analysverktyg och analys från externa leverantörer. Det finns en handfull globala aktörer som utvecklat gedigna verktyg för analys som dominerar marknaden, vilka också används av fler av våra förvaltare. Oavsett tillvägagångssätt visar det goda utfallet att samtliga förvaltare tar hållbarhet på allvar och att detta arbete är en viktig faktor för att skapa god avkastning. SFDR och andra hållbarhetsregelverk inom EU har även ökat transparensen och motarbetat den görmålning som vi tidigare sett på marknaden.

Det genomsnittliga betyget för denna princip ligger på höga 9,4 av 10 möjliga vilket är en förbättring jämfört med 2022. Årets enkät visar att våra externa fondförvaltare kontinuerligt och engagerat arbetar för att förbättra processer och ESG-analyser för att generera bättre bedömningar. Några fondförvaltare har under året fastställt striktare begränsningar gällande investeringar inom vissa områden, såsom kolbaserad energiproduktion och biodiversitet. 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 uträkning 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?

Genomsnittligt mätresultat: 8,8 (8,5)/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 årsstämmor. Ett annat sätt är att föra en direktdialog med olika företagsrepresentanter. Våra fondbolag utövar aktivt ägarskap på båda sätten, 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.

Det aktiva ägarskapet är ett ypperligt sätt att påverka företag i rätt riktning

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

Climate Action 100+ och NZAM är sådana initiativ där flera av våra förvaltare deltar. Climate Action 100+ syftar till att få de närmare 170 bolag som tillsammans står för över 80 procent av de globala koldioxidutsläppen att vidta nödvändiga åtgärder för att minska sin klimatpåverkan.

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 till stånd större transparens gällande hållbarhetsaspekter i instrumenten de handlar med och ställer krav på att mer hållbara versioner av instrumenten utvecklas.

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 (8,3)/10

Kommentar: Det genomsnittliga mätresultatet har ökat jämfört med 2022 och ligger på höga 8,7/10. I samband med att fondbolagen under 2023 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 som syftar till att öka transparensen, höja kvaliteten och jämförbarheten kring hållbarhetsrapporteringen.

Många av förvaltarna pekar dock på att den obligatoriska hållbarhetsrapportering som håller på att införas både i EU och i viss uträkning globalt gör det lättare att ställa transparenskrav på de bolag de investerar i.

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

Genomsnittligt mätresultat: 8,4 (8,2)/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 alla bolag idag, i linje med EUs nya rapporteringskrav, SFDR, 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. Den nya versionen av hållbarhetsprofilen lanserades i februari 2023 och är anpassad till kraven i SFDR.

Det höga genomsnittliga betyget för denna fjärde av PRIs principer, 8,4/10, 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 på grund av ökad EU-laststiftning på området. 26 (34) 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)/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 flera olika samarbetsinitiativ, exempelvis olika hållbarhetsforum runtom i världen såsom "Sustainable Investment Forum" (SIF), till exempel det svenska SWESIF där flera av våra förvaltare under året deltagit i framtagandet av en uppdaterad Hållbarhetsprofil som lanserades i februari 2023.

Ett annat exempel på initiativ där flera av våra förvaltare medverkar är "The Institutional Investor Group on Climate Change" (IIGCC), ett nätverk med över 370 medlemmar som samarbetar för att hitta lösningar på världens klimatförändringar som i slutet av 2022 meddelade att organisationen kommer leda det nya biodiversitetsinitiativet Nature Action 100. Ett tredje exempel är Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM), ett investerarinitiativ som syftar till att investerare förbinder sig till målet att deras investeringar är netto-noll utsläppare per 2050 eller tidigare, i enlighet med det globala initiativet att begränsa uppvärmningen till 1,5 grad.

Det höga genomsnittliga betyget för denna femte av PRIs principer, 8,7/10, 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.

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: 9,1 (8,7)/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 behöver fondbolagen, enligt EUs nya krav på kapitalförvaltares upplysningar gällande hållbarhet SFDR, delge information om sitt hållbarhetsarbete såväl på företagsnivå som på fondnivå. SFDR har tagit informationskraven till en ny nivå. Aldrig tidigare har transparensen inom kapitalförvaltningsbranschen varit större kring dessa viktiga frågor.

Även CSRD, som träffar bolag inom samtliga sektorer, börjar gälla gradvis från och med 2024 och har en mycket positiv påverkan på transparens inom hållbarhetsområdet.

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

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

Tel: **020-29 90 50**

E-post: kundcenter@pppension.se
Postadress: **Box 7760, 103 96 Stockholm**

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

pp.pens!on