KÅPAN TJÄNSTEPENSION

FÖR STATLIGT ANSTÄLLDA

KÅPAN TJÄNSTEPENSIONSFÖRENING

Hållbarhetsredovisning 2022

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

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

Innehåll

Inledning 2
Investering 4
Försäkring 20
Organisation 24
Innehavsförteckning 30
Revisorns yttrande avseende hållbarhetsrapporten 40

Det här är Kåpan

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

De försäkringsprodukter som föreningen erbjuder är tjänstepensionsförsäkringarna Kåpan Tjänste, Kåpan Valbar, Kåpan Extra, Kåpan Flex och från april 2022 Kåpan Aktieval. Samtliga försäkringar är delar i pensionsavtalet PA 16 på det statliga avtalsområdet och för att bli medlem i föreningen krävs att person omfattas av avtalet.

Föreningens målsättning är en långsiktigt bra avkastning inom ramen för ett balanserat risktagande och hållbar förvaltning som ger möjligheten att kunna betala ut en god nivå på medlemmarnas pension från föreningen. Vi främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i investeringarna men har det inte som överordnat mål.

Hållbarhetsredovisning

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

Kåpan tjänstepensionsförening (fortsättningsvis benämnt Kåpan eller föreningen) har fått i uppdrag från de kollektivavtalande parterna på det statliga avtalsområdet att förvalta de obligatoriska delarna av tjänstepensionerna samt att vara det förvalda alternativet för den valbara delen. Uppdraget från parterna är att leverera en stabil och god pension till föreningens drygt 850 000 medlemmar.

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

Kåpans hållbarhetsarbete

Föreningens syfte är att leverera en långsiktigt stabil pension till medlemmarna till lägsta möjliga kostnad och samtidigt bidra till en långsiktigt hållbar utveckling i samhället. För att göra det tar Kåpan hänsyn till miljömässiga, sociala- och bolagsstyrningsaspekter i verksamheten och i kapitalförvaltningen (även omnämnt hållbarhetsfaktorer eller den engelska förkortningen ESG[1]).

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

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

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

Föreningens förvaltade kapital var 2022

132 438

(136 690)
miljoner kronor

Föreningen har drygt

850 000

medlemmar

Investering

Investeringar görs med utgångspunkt i att uppnå en god avkastning till rimlig risk och låga kostnader. Hållbarhet är en integrerad del i förvaltningen.

Försäkring

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

Organisation

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

Kåpans hållbarhetsarbete – sammanfattning

Föreningens hållbarhetsarbete presenteras i sin helhet i denna hållbarhetsredovisning med inledning av denna övergripande sammanfattning av strategi och utfall för 2022.

Investering

Strategi	Utfall 2022
Kåpan undviker i möjligaste mån att investera i bolag som bryter mot internationella normer.	Har avyttrat en fond där dialog kring ett antal normbrytande bolag inte gav resultat.
Kåpan investerar inte i innehav involverade i kontroversiella vapen.	Inga innehav.
Kåpan undviker att investera i statsobligationer utfärdade av stater som bedöms förneka sina medborgare grundläggande demokratiska rättigheter.	Inga innehav.
Kåpan eftersträvar att investera i bolag, obligationer och fonder som har en hög hållbarhetsprofil och som aktivt arbetar för en omställning till en hållbar verksamhet.	Den noterade aktieportföljens totala ESG betyg har ökat till 7,45 (7,01). Andel gröna obligationer utgör 12,5 % (11 %) av obligationsportföljen.
Kåpan stödjer Parisavtalet och har satt som långsiktigt mål att våra mätbara investeringars växthusgasutsläpp ska vara nettonoll senast 2045.	Noterade innehavs koldioxidavtryck, förändring från föregående år: Aktier -29 % Räntor +20 %
Kåpan investerar inte i bolag med mer än fem procent av omsättningen från kol och olja (utvinning, bearbetning och raffinering samt kraftproduktion).	Två tillväxtmarknadsfonder har avyttrats där ett antal bolag inte levde upp till de fossila kriterierna.
Kåpan agerar ansvarsfullt genom att påverka för en positiv förändring inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning där så är möjligt.	Röstat på 163 bolagsstämmor och deltagit i 149 påverkansdialoger. Medverkat i nio rådgivande kommittéer inom alternativa investeringar.

Försäkring

Strategi	Utfall 2022
Kåpan ska erbjuda låga avgifter.	0,05 % av försäkringskapitalet.
Balans mellan föreningens åtaganden, tillgångar och risk.	Solvensgrad 245 % (229 %).
Kåpan mäter kundnöjdhet.	4,7 av 5.
Sparsamhet med resurser och miljöhänsyn.	Minskade pappersutskick motsvarande 110 träd.

Organisation

Strategi	Utfall 2022
Kåpan ska vara en jämställd arbetsgivare.	50/50 i styrelsen, ledningen och anställda.
Sparsamhet med resurser och miljöhänsyn.	Gröna hyresavtal i föreningens lokaler (grön el, sopsortering, cykelgarage, laddstation för elbilar, bikupor på taket). Tjänsteresor sker i möjligaste mån med tåg.
Värna om god affärsetik.	All personal genomgår årligen en utbildning i affärsetik.

Investering

Ansvarsfull kapitalförvaltning

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

Kåpan arbetar med investeringar i olika tillgångsslag för att sprida riskerna och öka möjligheterna till långsiktig stabil avkastning. Hållbarhet är integrerat i hela investeringsprocessen och föreningen arbetar med hållbarhet i alla tillgångsslag men på olika sätt eftersom förutsättningarna skiljer sig åt. Nedan redogörs för föreningens tillgångsfördelning och hur vår process för integrerat hållbarhetsarbete fungerar och vad den har resulterat i under 2022.

Tillgångsfördelning

Föreningens förvaltade kapital var vid årsskiftet drygt 132 miljarder kronor. Förvaltningen är inriktad på investeringar i aktier, räntor och fastigheter.

Investeringar i aktier gäller främst börsnoterade innehav men utgörs även till viss del av onoterade innehav i olika typer av riskkapitalfonder.

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

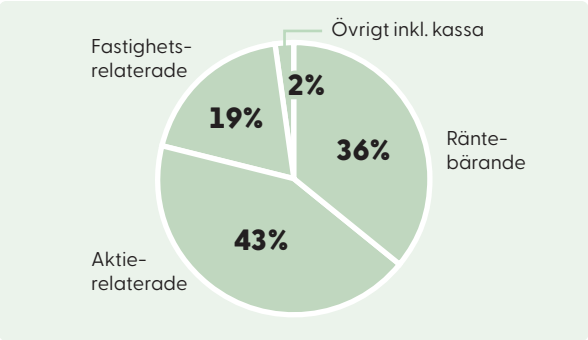
Föreningens fastighetsrelaterade investeringar utgörs av onoterade bolagsinnehav i kommersiella fastigheter, skog och mark men också infrastrukturinvesteringar via olika fonder.

Intervaller i enlighet med investeringsriktlinjer beslutade av styrelsen i oktober 2022:

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

Sammantaget innebär inriktningen på investeringarna att ungefär hälften av tillgångarna placeras med låg risk kopplad till de räntebärande investeringarna och den andra halvan kopplad till aktier som har högre risk. Resterande delen av föreningens kapital placeras i fastigheter och andra typer av tillgångar för att komplettera de risker som finns i räntor och aktier.

Fördelning av Kåpans tillgångar vid årsskiftet



Kåpans hållbarhetsarbete – utgångspunkt

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

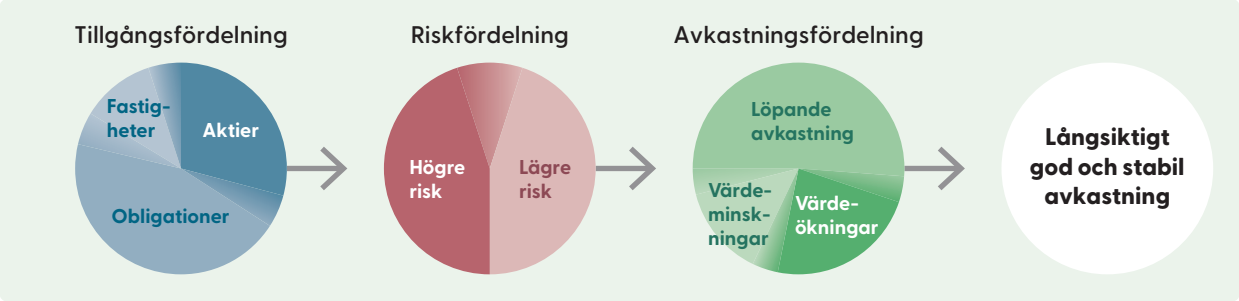
Våra investeringar ska leva upp till ett antal grundläggande principer med bred förankring i det svenska samhället baserat på beslut fattade av Sveriges riksdag och regering. Utgångspunkten är att bolagen respekterar mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, utifrån principerna i FN:s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

Se fördjupning av internationella principer och konventioner på sidan 19.

Process för hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten

Föreningen utför kontinuerlig genomlysning (screening) av de noterade innehaven, både avseende våra befintliga noterade innehav samt vid nyinvesteringar. Vi stämmer av att innehaven inte bryter mot de globala normer och konventioner som föreningen står bakom och att innehaven inte bryter mot övriga exkluderingskriterier som föreningen har valt. Utöver det arbetar vi med dialog och påverkansarbete i syfte att påverka bolag och externa förvaltare i rätt riktning och förbättra deras hållbarhetsarbete. I vår hållbarhetskommitté går vi regelbundet igenom resultat av genomlysning och påverkansarbete och fattar beslut om vi behöver vidta någon åtgärd ur ett hållbarhetsperspektiv. Grundinställningen är att vi som investerare gör större nytta genom att investera i bolag och därmed vara med och påverka och bidra till en förbättring. I de fall som påverkansdialog inte ger resultat eller bedöms vara lönlös avyttras bolaget.

Kåpans kapitalförvaltningsmodell



Kåpan Fastigheter

I slutet av 2022 köpte föreningen SBB:s andel i Svenska Myndighetsbyggnader och blev därigenom 100-procentig ägare till bolaget. I samband med förvärvet bytte bolaget namn till Kåpan Fastigheter AB.

Kåpan Fastigheters strategi är att vara en långsiktig och trygg fastighetsägare med nischad kompetens. I beståndet finns bland annat 34 polishus, åtta domstolsbyggnader och ett fängelse. Försäkringskassan, Migrationsverket och Sida är andra exempel på hyresgäster. Fastigheterna är geografisk placerade över hela landet, från Kiruna i norr till Svedala i söder.

– Det är ett stort ansvar och vi tar uppdraget som fastighetsägare på allvar, inte minst när det kommer till säkerhetsfrågor och att vara flexibla inom vårt bestånd, säger Cecilia Vestin, vd på Kåpan Fastigheter.

Nu ligger fokuset på att bygga upp organisationen från grunden, lära känna beståndet och skapa en förståelse för hyresgästernas behov.

– Vi är långsiktiga fastighetsägare som vill utveckla våra fastigheter på ett hållbart och attraktivt sätt och växa tillsammans med våra hyresgäster, fortsätter Cecilia.

Under det gångna året finns det flera exempel på investeringar som syftar till att förbättra och effektivisera fastigheterna. Som exempel har solpaneler installerats på en fastighet i Härnösand där Länsstyrelsen Västernorrland är hyresgäst. Installationen beräknas generera en årlig energienergibesparing på 44 000 kWh. Kåpan Fastigheter har även tre pågående nybyggnadsprojekt som byggs enligt Miljöbyggnad Silver. Detta innebär att det ställs stora krav på byggnaden med särskilt fokus på inomhusmiljön. Bland annat måste solskyddet, ljudmiljön och ventilationen vara mycket bättre än genomsnittet och byggnaden ska ha en lägre energiförbrukning.

För mer information se ***Kapanfastigheter.se***

61 fastigheter

över **600 000** kvm uthyrningsbar yta

fler än **500** hyresgäster

fastighetsvärde **14 mdkr**

Nya polishuset i Kiruna som blir färdigställt 2023.

Fastigheten Adjunkten i Härnösand.

Normativ screening

Kåpan utför kontinuerlig genomlysning av de noterade innehaven för att säkerställa att de inte bryter mot globala normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och antikorruption samt inte är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen.

Utfall 2022

Föreningen har fört dialog med två externa förvaltare under en längre tid på grund av fondernas placeringar i fyra bolag som enligt Kåpans analys är normbrytande. Detta har inte gett resultat vilket är en bidragande orsak till att dessa två aktiefonder har sålts av under året. I den direktägda globala aktieportföljen har ett bolag flaggats som normbrytande under året (Amazon) och anledningen är misstankar om korruption.

Åtgärd: Amazon är på Kåpans bevakningslista vilket innebär att utvecklingen i bolaget följer fastställd eskaleringsordning (se nedan under exkludering). Påverkansdialog inleddes med Amazon under juli 2022 men hittills har responsen från bolaget varit bristfällig och inga åtgärder har vidtagits från bolagets sida.

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

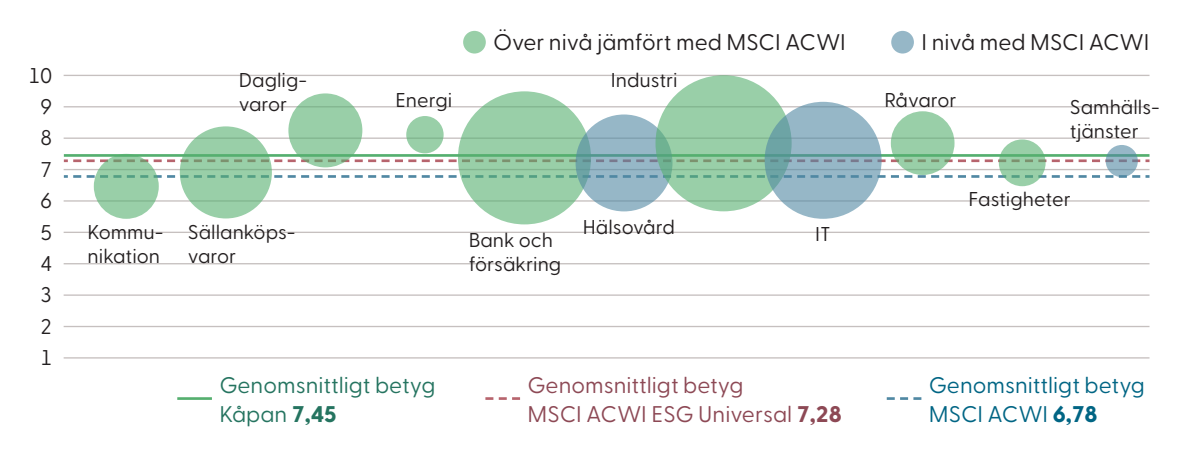
Positivt urval - screening

Kåpan strävar efter att investera i bolag och fonder som har en hög hållbarhetsprofil eller som kan påvisa att de har en ambitiös målsättning att arbeta för en hållbar omställning. Beroende på vilken typ av tillgångsslag det är har föreningen olika strategi och verktyg för att uppnå detta. När det kommer till noterade bolag använder vi så kallad positiv screening där vi främst genomlyser våra aktieinnehav. Kåpan utgår från ESG-Ratings (hållbarhetsbetyg) enligt metod från analysföretaget MSCI. Metoden syftar till att mäta ett företags motståndskraft mot långsiktiga, ekonomiskt relevanta hållbarhetsrisker och möjligheter genom att bolag inom samma sektor bedöms och rankas utifrån en rad hållbarhetskriterier. På miljösidan finns underliggande överväganden inom exempelvis klimatförändring, koldioxidutsläpp, vattenpåverkan, miljöfarliga utsläpp och avfall. Inom den sociala delen gör man bedömningar inom områden såsom arbetsledning, hälsa och säkerhet, produktsäkerhet och kvalitet. Inom företagsstyrning analyseras och bedöms styrelsens sammansättning, lönesättning, ägarskap, redovisning och företagsetik.

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

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

Bedömning av föreningens placeringar utifrån ESG-kriterierna inom respektive sektor och dess relativa vikt
Cirklarnas storlek avspeglar den relativa vikten i portföljen



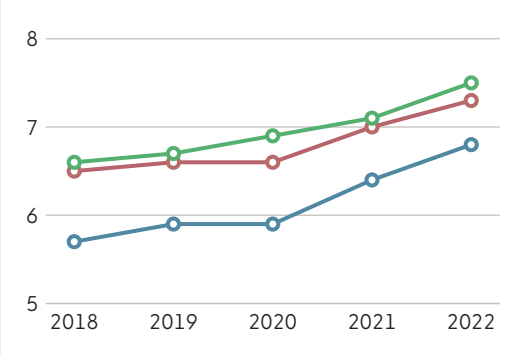
Källa: MSCI ESG research, ESG Portfolio Analytics

Utfall 2022

Föreningens målsättning är att hållbarhetsbetyget för de noterade aktieinnehaven förbättras över tid och den långsiktiga målsättningen är att föreningens investeringar ska ha ett viktat genomsnittligt hållbarhetsbetyg som ligger högre än vårt valda hållbarhetsscreenade index MSCI, All countries worldindex ESG Universal. De noterade aktiernas hållbarhetsbetyg har ökat till 7,45 (7,06) vid årets genomgång och är 2,3 procent högre än index. Vi redovisar även utvecklingen mot ett oscreenat index, MSCI All countries worldindex. I den jämförelsen har föreningen 9,9 procent högre hållbarhetsbetyg än index. Föreningen har vidtagit flera åtgärder under året som bidrar till det högre hållbarhetsbetyget. En betydande förändring är att tre fonder inom tillväxtmarknader har sålts av och kapitalet har omfördelats till två fonder med en högre hållbarhetsprofil.

Föreningen är investerade i Meta och bolaget blev nedgraderade till lägsta hållbarhetrating av MSCI ESG under slutet av 2022. Bolaget är upptaget till föreningens bevakningslista (se nedan under exkludering).

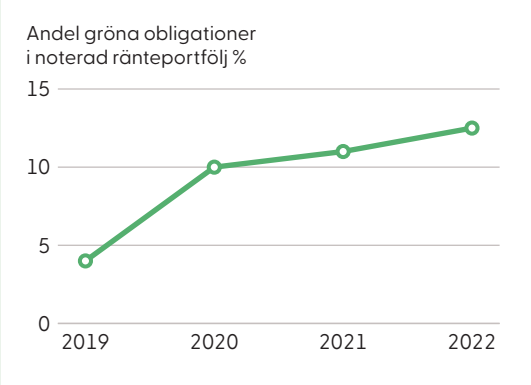
Utveckling ESG-betyg noterade aktier



Källa: MSCI ESG research, ESG Portfolio Analytics

- Kåpan
- MSCI ACWI ESG Universal
- MSCI ACWI

Exempel på positivt urval övriga investeringar



MSCI är en av världens ledande indexleverantörer och arbetar med analys och utvärdering av miljö- och hållbarhetsbedömningar på bolagsnivå. Deras hållbarhetsbedömning utgår från en betygsskala som går från 0–10 där 10 representerar det bästa betyget. Varje bolag inom en viss sektor utvärderas utifrån en rad faktorer vilket resulterar i ett slutbetyg som kopplas till en bokstavsrating på en skala från CCC till AAA.

Bokstavsrating	ESG-betyg
AAA	8,6–10
AA	7,1–8,6
A	5,7–7,1
BBB	4,3–5,7
BB	2,9–4,3
B	1,4–2,9
CCC	0,0–1,4

Påverkan

Påverkansarbetet är en viktig del i föreningens ägarengagemang och det varierar beroende på investering och storlek och arbetet omfattar påverkan genom dialog, röstning på årsstämmor, medverkan i valberedningar, styrelseuppdrag samt uppdrag i rådgivande kommittéer.

Påverkansdialogerna sker både proaktivt och reaktivt och i de flesta fall i samarbete med andra investerare via ISS Pooled Engagement. Dialogerna initieras oftast av misstanke om eller bekräftade kränkningar av de internationella normer och konventioner som föreningen ställer sig bakom. Syftet med dessa dialoger är att säkerställa att bolagen hanterar bristerna och vidtar åtgärder för att liknande incidenter inte händer igen.

Ägaransvaret genom röstning på bolagsstämmor sker i de flesta fall via fullmaktsröstning (proxy voting). Om föreningen röstar själva eller via fullmakt avgörs av innehavets storlek i portföljen, föreningens ägarandel i bolaget eller om principiellt viktiga frågor ska behandlas på bolagsstämman. Föreningen är ofta en liten ägare i respektive bolag vilket innebär att medverkan i styrelser och valberedningar är begränsat till ett fåtal bolag där Kåpan har en större ägarandel. I vissa av föreningens onoterade investeringar inom riskkapital och fastigheter tar vi ett viktigt ägaransvar genom att vara med i fondernas rådgivande kommittéer, så kallade advisory boards. I dessa kommittéer medverkar vi med kunskapsstöd och som rådgivande samtalspartner i diverse frågor avseende fondernas verksamhet. Vid eventuella intressekonflikter har den rådgivande kommittén skyldighet att fatta beslut genom rösträttsförfarande.

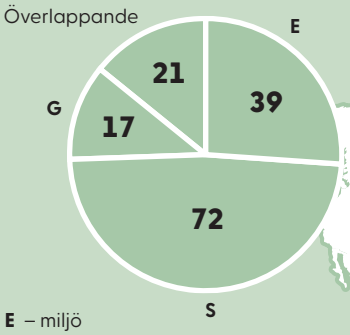
För en mer utförlig redogörelse av föreningens ägarengagemang hänvisas till rapporten Aktieägarengagemang 2022, på *kapan.se*.

Kåpans ägarengagemang 2022

Påverkans-dialoger	Ägarstyrning			
I samarbete med andra investerare	Valberedningar	Styrelseuppdrag (inget börsnoterat bolag)	Röstning vid stämmor (fullmaktsröstning)	Rådgivande kommitéer
149	**0**	**5**	**163**	**9**

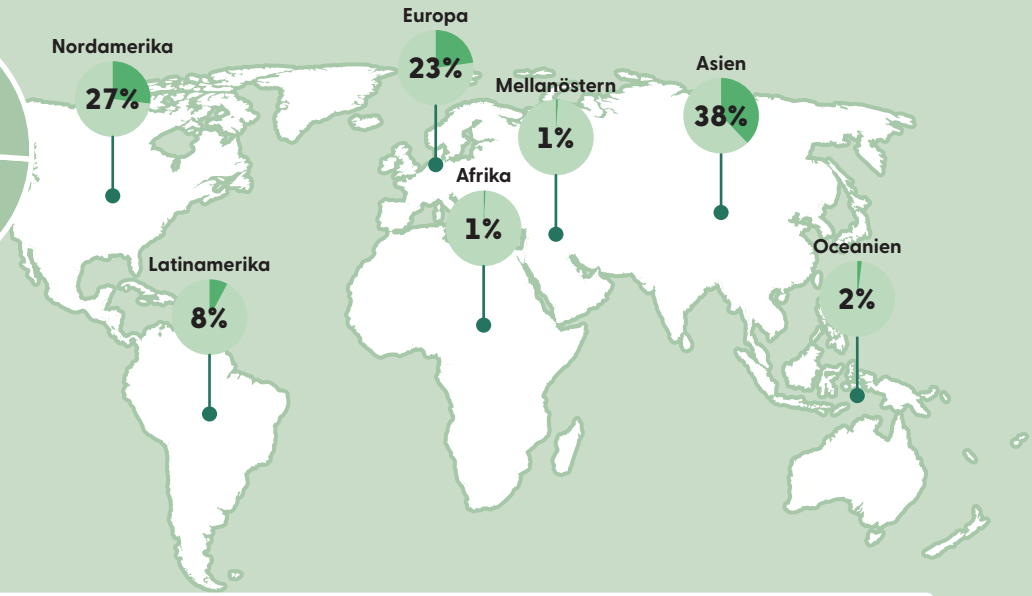
Påverkansdialoger

Dialoger, antal



E – miljö
S – sociala förhållanden
G – bolagsstyrning

Geografisk fördelning



Röstning 2022

Sammanställning

Antal bolagsstämmor	163
Andel av direktägda aktiers marknadsvärde	74%
Antal agendapunkter	3 694
Andel röster för styrelsens förslag	90%
Andel röster mot styrelsens förslag	10%
Antal aktieägarförslag	242
Antal röster mot ISS Sustainability policy	6

Geografisk fördelning av bolagsstämmor

Land	Andel
USA	47%
Sverige	33%
Schweiz	3%
Japan	2%
Irland	3%
Frankrike	1%
Kanada	2%
Tyskland	1%
Nederländerna	1%
Storbritannien	1%
Övriga	6%
	100%

Utfall 2022

Kåpans påverkansdialoger. Under 2022 har föreningen fört 149 påverkansdialoger i samarbete med andra investerare. I vissa bolag förs dialoger kring flera normrelaterade incidenter och 199 incidenter har tagits upp i dessa bolag. Svarsfrekvensen har varit hög och kvalitén på svaren har varit givande för majoriteten av dialogerna. Årets dialoger har fokuserat på fackliga rättigheter och konsumenträttigheter. Ett flertal dialoger har initierats på grund av misstanke om korruption framför allt kopplat till mutor. Inom miljö har flera dialoger riktats mot bolag med fokus att motverka utarmning av biologisk mångfald.

Kåpans röstning. Föreningen röstade på alla 56 bolag i den svenska aktieportföljen och prioriterade de 100 största innehaven i den globala direktägda aktieportföljen. För dessa bolag röstade föreningen på årsstämmorna samt ett antal extrastämmor. De röstade bolagen motsvarar 74 procent av de direktägda aktiernas marknadsvärde. Föreningen valde att uteslutande rösta via elektronisk fullmakt med hjälp av ISS ESG:s tjänst för fullmaktsröstning (proxy voting).

Exkludering

Grundinställningen är att Kåpan gör större nytta genom att investera i bolag och därmed vara med och påverka än att avstå eller exkludera och därmed inte ha påverkansmöjlighet och kunna bidra med en förbättring. Föreningen har upprättat en handlingsplan (eskaleringsordning) som framförallt specificerar hur vi hanterar noterade bolag som bryter mot globala normer. När ett bolag flaggas för normbrytning (alternativt överstiger gränsen för övriga exkluderingskriterier) inleds en dialog, vidare sker påverkan via bolagsstämma som sedan ligger till grund för en slutgiltig analys. Om bolaget inte har vidtagit åtgärder för en förbättring är sista utvägen att sälja av innehavet. Processen sträcker sig över en tidsperiod upp till tre år.

Kåpans exkluderingskriterier omfattar:

- Bolag som bryter mot internationella normer.
- Kol och olja, bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning, kraftproduktion, bearbetning och raffinering från kol och olja[2].
- Tobak, bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från produktion eller distribution av tobak (gäller främst direktinvesterade noterade innehav).
- Bolag med lägst hållbarhetsrating inom respektive bransch (MSCI ESG – CCC rating).
- Statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer.

2 Detta med undantag för ett fåtal bolag som vi i dagsläget anser vara omställningsbolag samt att listan för omställningsbolag kan komma att uppdateras utifrån bolagens klimatarbete och åtagande.

Utfall 2022

Två globala aktiefonder har sålts av bland annat på grund av ett antal innehav som bedöms vara normbrytande. 2020 fattade föreningen beslut om att inte investera i fossila innehav kopplade till olja och kol (se kriterier ovan) och samtliga innehav i de direktinvesterade portföljerna såldes av under 2021. Resterande innehav kopplade till tillväxtmarknadsfonder såldes av under 2022.

Hållbarhetsprocess för onoterade innehav

Förutom investeringar i noterade innehav har föreningen investeringar i onoterade aktieinnehav genom olika typer av riskkapitalfonder samt globala räntefonder. Inom fastigheter investerar vi främst i onoterade bolag i kommersiella fastigheter, skog och mark samt infrastruktur via olika fonder. Våra interna förvaltare har nära och regelbunden kontakt med förvaltarna av dessa innehav och fonder och fokus på hållbarhet är numera en del i investeringsprocessen för dessa investeringar. För att i möjligaste mån säkerställa efterlevnad av grundläggande hållbarhetskriterier även inom dessa onoterade innehav hanteras hållbarhetsfrågorna bland annat utifrån ett frågeformulär som syftar till att kartlägga fondernas hållbarhetsprocess (hållbarhetsgrad, -arbete och fokus). Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i fondförvaltarnas strategi och att det finns ett långsiktigt förhållningssätt i dessa frågor. Vi följer löpande upp vad fonden har på agendan för att förbättra och utveckla arbetet och ansvaret kring hållbarhetsfrågor.

Övriga påverkansarbeten, initiativ och samarbeten

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

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

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Läs mer om UN PRI på ***unpri.org***

Föreningen rapporterade till UN PRI första gången 2021 och under hösten 2022 erhöll vi en utvärdering av hur väl vårt

hållbarhetsarbete lever upp till principerna. Rapporten och utvärderingen är uppdelad på ett antal moduler där den första bland annat omfattar styrning, policys, påverkansarbete och ägaransvar samt hantering och uppföljning av klimatrisker. Resterande moduler omfattar föreningens tillgångsslag. För en heltäckande referens till UN PRI-rapporten och föreningens svar, se ***Kapan.se***.

Utvärdering

Utvärderingen sker per modul, där varje obligatorisk fråga är värd 100 poäng som därefter viktas till max gånger två beroende på hur djupt och brett man arbetar med eller har implementerat just den aktuella frågeställningen i sitt hållbarhetsarbete. Föreningens poäng räknas fram som andel av modulens totala poäng. Poängen kopplas till en numerisk skala, där fem stjärnor motsvarar hösta betyg för respektive modul. Kåpans resultat redovisas nedan för de moduler vi rapporterat på. Den jämförelsegrupp vi utvärderas mot (medianvärdet) är europeiska kapitalägare med en tillgångsförvaltning mellan cirka 100 och 500 miljarder kronor.

Utvärderingen ger oss en tydlig indikation på vad vi kan förbättra och hur vi kan förtydliga vårt hållbarhetsarbete. Vi har under 2022 vidtagit åtgärder för en mer transparent redovisning av processer och utfall, till exempel följer nu vår redovisning av klimatrelaterade risker och möjligheter rekommendationerna i Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

PRI-rating Kåpan

	Jämförelse-grupp	Kåpan	Betyg
Investeringspolicy och ägarengagemang (ledning, klimatriskhantering mm)	68	54	★★★
Aktieägarengagemang, internt förvaltade aktier	67	52	★★★
Noterade innehav			
Internt förvaltade företagsobligationer	53	53	★★★
Internt förvaltade säkerställda obligationer	46	60	★★★
Internt förvaltade aktier	73	85	★★★★
Fondförvaltade aktier – aktiv	77	84	★★★★
Fondförvaltade aktier – passiv	76	84	★★★★
Onoterade innehav			
Private equity	72	80	★★★★
Fastigheter	71	80	★★★★
Infrastruktur	72	80	★★★★

TCFD | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD: Kåpan ställer sig bakom initiativet TCFD. TCFD är rekommendationer till bolag och investerare avseende hur verksamhetens klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter bör rapporteras. Läs mer på ***tcfd.org***.

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Sveriges forum för hållbara investeringar, SWESIF: Ett oberoende, icke vinstdrivande nätverk för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Genom att vara medlem i Swesif lär vi oss mer och följer utvecklingen kring hållbarhetsarbetet i branschen samt att vi kan engagera oss i opinionsbildning kring hållbarhetsfrågor. Läs mer på ***swesif.org***.

THE INVESTOR AGENDA
ACCELERATING ACTION FOR A LOW-CARBON WORLD

The Investor Agenda, Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis: Kåpan har tillsammans med drygt 600 andra aktörer skrivit under The Investor Agenda 2022 som inför årets klimatkonferens i Egypten (COP27) uppmanade alla regeringar att öka sina klimatambitioner och genomföra den politik som krävs för att möjliggöra en övergång till nettonollutsläpp till 2050 eller tidigare.

Läs mer på ***theinvestoragenda.org***

Tjänstepensionsförbundet: Kåpan är medlem i Tjänstepensionsförbundet och medverkar även som expert när regler för pensionssystemet ska tas fram, exempelvis genom att delta i utredningar och svara på remisser. Detta resulterar i att medlemmarnas intresse tas i beaktning även på högre instanser.

Investeringarnas klimatpåverkan

Vi ställer oss bakom Parisavtalets klimatmål om att begränsa den globala uppvärmningen och föreningen har satt som långsiktigt mål att våra mätbara investeringars koldioxidavtryck ska vara nettonoll senast 2045. För att säkerställa att vi når dit och för att uppnå en transparent redovisning av utvecklingen har vi satt delmål för vårt klimatarbete som innebär att koldioxidavtrycket ska minska med minst 20 procentenheter över varje femårsperiod från 2016.

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

Rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter

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

Rapportering i enlighet med TCFD

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

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

1. Styrning

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

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

TCFD delar in klimatrelaterade risker och möjligheter i följande kategorier

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

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

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

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

2. Strategi

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

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

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

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

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

Under 2022 deltog Kåpan i ett stresstest utfört av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA). I analysen ingick 187 europeiska tjänstepensionsföretag för att pröva deras motståndskraft i ett ogynnsamt klimatscenario.

Klimtariskscenariot gav upphov till en nedgång på 12,9 procent av värdet på portföljtillgångarna för samtliga bolag som ingick i analysen, vilket kan jämföras med Kåpans utfall som gav en beräknad nedgång på cirka 10 procent på föreningens totala tillgångar. EIOPAs genomförda analys 2022 grundade sig på data från årsskiftet 2021. Föreningen använde samma beräkningsmodell för att utvärdera motståndskraften i föreningens strategi baserat på innehav och koldioxiddata vid årsskiftet 2022. Resultatet av analysen gav en beräknad nedgång på drygt 9 procent på föreningens totala tillgångar. För förklaring av klimatscenariot samt utfall, se sidan 16.

3. Riskhantering

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

Kåpans process för att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker är integrerad i föreningens process för hållbarhetsarbetet i investeringsverksamheten. Hantering av klimatrelaterade risker sker huvudsakligen genom de aktiviteter som beskrivs i avsnittet om strategi ovan.

Kåpan gör årligen en analys av den finansiella påverkan som investeringarnas klimatrelaterade risker och möjligheter innebär utifrån klimatriskscenarier. Resultatet från analysen är en del i utvärderingen av vår strategi för hantering av klimatrelaterade risker, och kan bidra till att ytterligare utveckla och förbättra vår strategi och hantering.

4. Mål och mätetal

För att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter har föreningen satt upp kort- och långsiktiga klimatmål och vi mäter och redovisar sedan ett antal år noterade investeringars klimatavtryck. Utmaningen är dock att hitta mätetal med ett framåtblickande perspektiv för att försäkra oss om att våra investeringar ställer om i den takt som krävs för att uppnå målen och begränsa risken. Detta är något som föreningen har börjat att arbeta med och som vi kommer fortsätta att utveckla under de kommande åren. Se sidan 16.

MÅL

- **Klimatmål**

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

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

- **Mål hållbarhetsbetyg**

  Kort sikt: Att hållbarhetsbetyget för noterade innehav förbättras över tid från dagens nivå.

  Lång sikt: Kåpans innehav ska ha ett viktat genomsnittligt hållbarhetsbetyg som är högre än föreningens valda index MSCI, All countries world index ESG Universal. För utfall se sidan 8.

Utfall koldioxidavtryck 2022

Kåpans noterade aktieportfölj, scope 1 och 2	2022	2021	2020	2019	2018
1. **Totalt koldioxidutsläpp** (ton CO_2e)	102 300	143 300	258 000	351 600	315 400
Förändring från föregående år	-29%	-44%	-27%	11%	-13%
Kåpan jämfört med index 2022*	-62%				
2. **Relativt koldioxidutsläpp** (ton CO_2e/marknadsvärde i Mkr)	2,1	2,7	6,1	9,0	10,3
3. **Portföljviktad genomsnittlig koldioxidintensitet** (ton CO_2e/Mkr i omsättning)	5,4	5,8	10,1	12,2	14,6
Förändring från föregående år	-7%	-43%	-17%	-16%	-16%
Kåpan jämfört med index 2022*	-65%				
Rapporterad CO_2e data, andel av marknadsvärde (%)	89%	91%			

* Aktieindex är MSCI ACWI

Källa: MSCI Climate Risk Report

Kåpans noterade ränteportfölj, scope 1 och 2	2022	2021
1. **Totalt koldioxidutsläpp** (ton CO_2e)	47 100	39 160
Förändring från 2021	20%	n/a
Kåpan Penisoner jämfört med index*	-10%	-28%
2. **Relativt koldioxidutsläpp** (ton CO_2e/marknadsvärde i Mkr)	1,3	< 1
3. **Portföljviktad genomsnittlig koldioxidintensitet** (ton CO_2e/Mkr i omsättning)	2,5	2,1
Förändring från 2021	17%	n/a
Kåpan Penisoner jämfört med index*	-13%	-18%
Rapporterad CO_2e data, andel av marknadsvärde	86%	90%

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

1. Totalt koldioxidutsläpp visar våra investeringars utsläpp i ton CO_2e utifrån vår ägda andel av bolagens utsläpp.
2. Totalt koldioxidutsläpp i förhållande till portföljens marknadsvärde.
3. Portföljviktad genomsnittlig koldioxidintensitet, visar portföljens exponering mot koldioxidintensiva bolag, uttryckt som bolagets koldioxidutsläpp i förhållande till dess omsättning, viktat baserat på respektive bolags andel av portföljen.

Direktägda fastigheter (Kåpan Fastigheter)	2022	2021
Koldioxidutsläpp i ton CO_2e från el	4 006	3 971
Koldioxidutsläpp i ton CO_2e från värme	3 111	3 236
Total ton CO_2e	**7 117**	**7 207**
El (kWh)	32 959 615	33 195 263
Värme (kWh)	43 802 970	46 865 821
Total (kWh)	**78 612 546**	**81 988 333**
Kallvatten (m^3)	157 810	565 086

Rapporterad data omfattar 52 av 61 fastigheter.

MÄTETAL OCH UTFALL

Koldioxidavtryck

Kåpan mäter sedan ett antal år tillbaka den noterade aktieportföljens utsläpp av växthusgaser och från och med 2021 kompletterade vi rapporteringen med den noterade ränteportföljens utsläpp då täckningsgraden uppnått en acceptabel nivå. Vi redovisar från och med i år även våra direktägda fastigheters (Kåpan Fastigheter) beräknade utsläpp.

Kåpan redovisar utsläppen av växthusgaser, uttryckt som koldioxidavtryck, där gaserna räknas om till koldioxidekvivalenter (CO_2e). Kåpan redovisar bolagens direkta utsläpp (scope 1) och indirekta utsläpp (scope 2). Den modell som används vid beräkningarna är GHG protokollet. Det finns dock vissa begränsningar med denna modell, en väsentlig begränsning är att de utsläpp som beräknas och redovisas är en ögonblicksbild av bolagens utsläpp vid mättillfället.

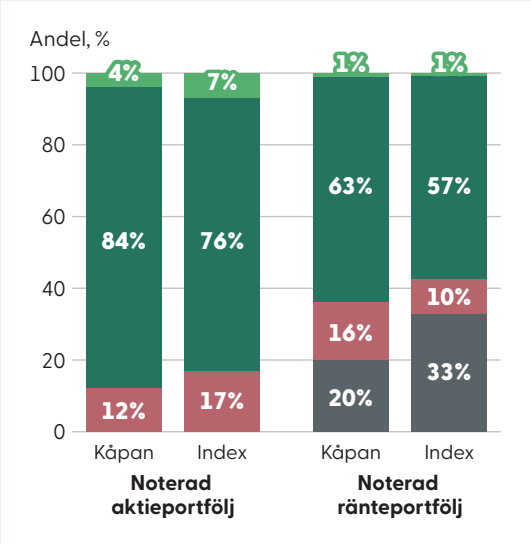
Mättidpunkt för beräkningarna nedan är den sista december 2022 och analysen omfattar 73 procent av föreningens totala tillgångar.

Den noterade aktieportföljens totala koldioxidutsläpp har sjunkit med 29 procent jämfört med föregående år. Jämfört med index har den noterade aktieportföljen 62 procent lägre koldioxidutsläpp.

Portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet var vid årsskiftet 5,4 ton koldioxidekvivalenter per omsättning i miljoner kronor vilket är 65 procent lägre än portföljens jämförelseindex. Föreningen har under året fortsatt att utveckla förvaltningsmodellen för att minska investeringarnas koldioxidutsläpp. Inom de direktägda bolagen investerar vi i möjligast mån i bolag som arbetar med att minska sina klimatavtryck. Det är också viktigt att investera i bolag som arbetar med lösningar och tekniker för att långsiktigt minska det globala klimatavtrycket. Vi har under året sålt av de fondinnehav som inte uppfyllde våra kriterier för fossila innehav.

Den noterade ränteportföljens totala koldioxidutsläpp har ökat med 20 procent från föregående år. Jämfört med index har den noterade ränteportföljen 10 procent lägre koldioxidutsläpp. Portföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet var vid årsskiftet 2,5 ton koldioxidekvivalenter per omsättning i miljoner kronor vilket är 13 procent lägre än portföljens jämförelseindex. Ökningen av koldioxidutsläpp jämfört med föregående år beror främst på att ränteportföljen i år har en ökad andel investeringar som det inte finns någon täckning för i analysen. Det innebär att ett antal koldioxidintensiva innehav har fått en större vikt i mätningen och utfallet. Två av innehaven i portföljen, SSAB och Stockholm Exergi, står för över 50 procent av utsläppen. Dessa bolag har ambitiösa klimatmål och de har sänkt sin koldioxidintensitet jämfört med föregående år.

Andel noterade innehav med klimatmål



- Ambitiösa klimatmål
- Klimatmål
- Inga klimatmål
- Ingen information

Noterade bolag med klimatmål

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

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

Uppskattning av noterade innehavs indirekta utsläpp

För att få en heltäckande analys av ett bolags klimatpåverkan är det väsentligt att mäta alla indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan (scope 3). Det finns ännu inte heltäckande och tillförlitliga data för dessa utsläpp men vår avsikt är att framöver rapportera scope 3. För att få en uppfattning om hur scope 3 förhåller sig till de utsläpp vi rapporterar och mäter idag har vi i år tagit in en uppskattning av scope 3 för vår noterade aktieportfölj. Totala utsläpp i ton koldioxidekvivalenter indikerar nio gånger så höga utsläpp med denna uppskattning av scope 3.

Fördelning av utsläpp noterad aktieportfölj

Ton CO_2e	Kåpan	Index
Scope 1 och 2	102 300	273 000
Scope 3	940 000	1 660 000

Utfall klimatriskanalys

Tillgångsslag	Avkastning klimatscenario
Obligationer	-6,5 %
Krediter	-6,5 %
Aktier	-13,5 %
Fastigheter	0,5 %
Övrigt (infrastruktur och Private Equity)	-14,3 %
Portföljavkastning totalt	**-9,3 %**

Tabellen ovan visar resultat från en analys som uppskattar den ekonomiska effekten på Kåpans portfölj av ett klimatriskscenario som är sammanställt av den europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten EIOPA och bygger på klimatomställningsscenariot NGFS[3] "delayed transition scenario". I detta klimatriskscenario antas att ingen minskning av koldioxidutsläpp sker fram till 2030, men att kraftfulla politiska åtgärder sedan vidtas som då leder till minskade koldioxidutsläpp och att uppvärmningen begränsas till 1,8° Celsius inom århundradet. Det innebär att stora omställningsrisker realiseras i början av 2030-talet, främst genom en kraftig ökning av priset på koldioxid globalt, som i sin tur påverkar värderingen för bolag beroende på typ av verksamhet eller sektor, medan fysiska klimatrisker bedöms som relativt låga. Analysen beaktar påverkan på samtliga typer av investeringar, och den antagna ökningen på koldioxidpriset är hämtat från klimatscenarier från FN:s klimatpanel (IPCC). Investeringar i aktier och krediter utsätts i scenariot för en sektorbaserad värdenedgång utifrån beroendet av fossila bränslen, samtidigt som energipriser ökar markant och marknadsräntor stiger på grund av ökat inflationstryck från det investeringsbehov som följer av klimatomställningen. Värderingen av fastigheter påverkas endast marginellt i scenariot, eftersom det är en real tillgång där höjda hyresintäkter kan kompensera för stigande marknadsräntor.

Resultatet från den senaste analysen som utfördes per 2022-12-31 visar att påverkan på Kåpans portfölj är relativt begränsad, och visar därmed att föreningens strategi har inneburit en god motståndskraft med hänsyn till olika klimatrelaterade scenarier.

3 NGFS = Network for greening the financial system

GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard) är den vanligaste redovisningsstandarden för att beräkna utsläpp av växthusgaser GHG-protokollet omfattar sju växthusgaser; koldioxid (CO_2), metan (CH_4), dikväveoxid (N_2O), fluorerade kolväten (HFCs), perfluorkolväten (PFCs), svavelhexafluorid (SF_6) och kvävetrifluroid (NF_3).

Koldioxidekvivalenter (CO_2e) är en måttenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt. Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i CO_2e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan

Data omfattar:

- **Scope 1:** företagens direkta utsläpp.
- **Scope 2:** företagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga.
- **Scope 3:** andra indirekta utsläpp som inträffar uppåt och nedåt i värdekedjan hos det rapporterande bolaget.

Exempel på vårt hållbarhetsarbete

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

Cirkulära bolag bidrar till en hållbar omställning

Kåpan har sedan knappt två år tillbaka investerat i nordisk så kallad *high yield* via ett samriskbolag som förvaltas av **Nordstjernan Kredit**. Fonden investerar framför allt i räntebärande instrument med lägre kreditvärdighet utgivna av nordiska bolag. I förvaltningen ingår ett antal bolag som genom sina affärsmodeller och verksamheter på olika sätt bidrar till ett mer hållbart samhälle. Ett av bolagen är svenska **Autocirc** som är marknadsledare inom bildemontering med fokus på krockade och uttjänta bilar. Verksamheten bygger på en cirkulär affärsmodell där delar och material från skadade samt uttjänta bilar tas tillvara för åter-och vidareanvändning direkt eller via renovering. I och med detta minskas både avfall och behov av nytt material när fullt användbara material återanvänds. Återanvändningen av begagnade delar i bilreparationer reducerar koldioxidutsläppen med 75 procent jämfört med att använda nyproducerade delar. Autocirc har för närvarande cirka 40 bolag inom gruppen och verksamheten har börjat att expandera i Europa.

Ett annat portföljbolag med en cirkulär affärsmodell och fokus på hälsa och hållbarhet är **Greenfood**. Bolaget är en mataktör med tre olika segment:

- **Picadeli** – techbaserad salladsbar med självbetjäning.
- **Food Solutions** – levererar paketerade wraps, sallader och andra färdigmatsalternativ genom sitt varumärke Green Deli. De levererar även färdigskuren frukt och grönsaker genom sitt varumärke Salla Carte.
- **Fresh Produce** – en självständig importör och distributör av färsk frukt och grönsaker.

Greenfood arbetar för att göra nyttig mat tillgänglig för så många som möjligt och för att göra det lättare att äta rätt. På så sätt bidrar de till en hälsosammare och en mer hållbar livsstil för människor. Greenfood jobbar aktivt med att minska sitt matsvinn, bland annat genom att skicka svinn till djurparker och djurmatsproducenter samt genom att donera äppelskruttar till RSCUED som gör smoothies. Bolaget har vidtagit en rad andra hållbara initiativ som att byta plastförpackningar till papper och att flytta verksamheter till klimatsmartare lokaler. Bolaget har även anslutit sig till Science Based Target Initiative (SBTi).

Nordstjernan Kredit är en stor investerare i Greenfoods hållbarhetslänkade obligation. Att obligationen är hållbarhetslänkad innebär att Greenfood har vissa åtaganden att leva upp till under obligationens löptid:

- 55 procent reducering av Scope 1 och 2 utsläpp per ton såld mat.
- Sätta och utvärdera klimatmål baserat på högsta nivå enligt SBTi .
- 20 procent minskning av totalt matsvinn i Greenfoods verksamhet.

Actis – infrastruktur i omvandling för en bättre morgondag

Actis är en global förvaltare inom infrastruktur med flera fokusområden där hållbarhet ingår från början till slut i investeringsprocessen. Under 2022 har Kåpan investerat i en av Actis fonder, Actis Energy Infrastructure V. Fondens strategi är att investera i och bygga upp projekt som är nära knutna till energiomställning, där den positiva effekten på klimatet är påtaglig och där projektet därmed bidrar till att påskynda resan mot en utsläppsneutral värld.

En av fondens investeringar är BluePine Energy där målsättningen är att bygga och äga 4GW förnybar energi i Indien (sol, vind samt batterilagring). Investeringarna kommer att omfatta både statliga, kommersiella och industriella energiköpsavtal.

Hållbarhet är centralt i Actis investeringsprocess och investeringen i BluPine Energy är inte bara ett viktigt stöd i Indiens energiomställningen bort från fossila bränslen utan är också en grund för många andra initiativ som bidrar med positiv inverkan i de områden där projekten bedrivs. Som till exempel att skapa rättvisa och trygga arbetsvillkor där stor vikt läggs vid kompetenshöjande åtgärder samt att införa handlingsplaner för att motverka obalanser i integration och mångfald bland arbetskraften.

Fördjupning

Internationella principer och konventioner

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

FN:s Global Compact

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

Mänskliga rättigheter

1. Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagens inflytande.
2. Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter.

Arbetsrätt

3. Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar.
4. Eliminera alla former av tvångsarbete.
5. Avskaffa barnarbete.
6. Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och arbetsuppgifter.

Miljö

7. Stödja förebyggande åtgärder för att motverka miljöproblem.
8. Ta initiativ för att stärka ett större miljömedvetande.
9. Uppmuntra utvecklandet av miljövänlig teknik.

Motverka korruption

10. Företag ska arbeta mot alla former av korruption, inklusive utpressning och mutor.

FN:s globala mål för hållbar utveckling – Agenda 2030

FN:s medlemsländer har genom Agenda 2030 förbundit sig till 17 globala mål för att:

1. Avskaffa extrem fattigdom.
2. Minska ojämlikheter.
3. Lösa klimatkrisen.
4. Främja fred och rättvisa.

Läs mer: *globalamalen.se*

OECD:s riktlinjer för multinationella företag

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

Oslo- och Ottawa-konventionen

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

FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI)

Dessa sex principer syftar till att främja ansvarsfulla investeringar.

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

Försäkring

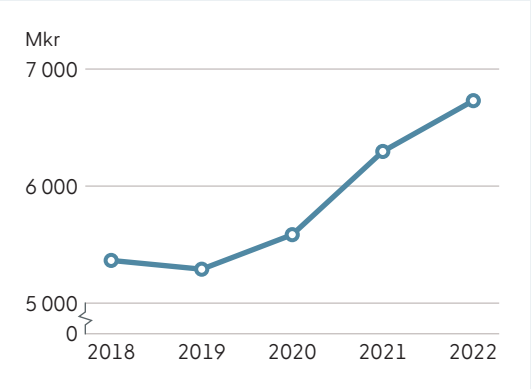
Hållbar traditionell försäkring

Kåpan är ett förvalt alternativ och vi är därför extra måna om att garantera trygghet och säkerhet till de medlemmar som inte själva har gjort ett aktivt val. I vårt arbete med att tillhandahålla en hållbar försäkring är låga avgifter, nöjda medlemmar och låg miljöpåverkan vid kontakt med våra medlemmar prioriterade områden.

Kåpan verkar enbart på det statliga avtalsområdet och erbjuder inga försäkringar på andra avtalsområden. Föreningen erbjuder inte heller några fondförsäkringar. Vår strategiska inriktning är att vi inte lägger resurser på marknadsföring. Det gör vi för att hålla kostnaderna låga och minska vår miljöpåverkan. Vi minimerar även vår resursbelastning genom att vi avstår från att samarbeta med olika former av försäkringsmäklare för att distribuera försäkringar. Föreningen betalar alltså inte några provisioner eller andra former av försäljningsstimulerande ersättningar till externa aktörer.

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

Inbetalda premier



Trygg försäkring

Föreningens huvudsakliga verksamhet är den obligatoriska och den förvalda delen av tjänstepensionen inom det statliga kollektivavtalsområdet. Medlemmar som inte gör ett aktivt val av pensionsförvaltare inom avtalsområdet får sina pensionspremier inbetalade till Kåpan. Under året inbetalades totalt 6 730 miljoner kronor i premier. Kåpans traditionella försäkring är utformad för att passa dem som inte vill göra aktiva val eller lägga tid och engagemang på sitt pensionssparande. Målsättningen med försäkringarnas utformning är att ge medlemmarna en avkastning som avspeglar den risk som bedöms lämplig i relation till den långsiktiga stabilitet som förväntas av en traditionell pensionsförsäkring. Kåpan har en hög andel medlemmar som inte har gjort ett aktivt val av tjänstepensionsförvaltare och som sannolikt även har ett begränsat intresse för pensionsförvaltning. Inom den valbara delen av pensionspremierna erhåller föreningen merparten av premierna och andelen har stigit de senaste åren. Ett ansvar vilar därför på Kåpan i utformningen av de garantier och åtaganden som ligger i försäkringsvillkoren. Sparandet i traditionell försäkring är en avvägning mellan tryggheten som ligger i de åtaganden som föreningen gör i varje försäkring och möjligheten till ett risktagande i investeringarna, som kan ge en högre förväntad avkastning.

Föreningen har en mycket god solvensgrad

245%

Garanterad ränta och skydd av inbetalt kapital

Varje försäkringspremie får en premiegaranti i form av en ränta på den inbetalade premien fram till att den betalas ut i form av pension. Räntan gäller oförändrad för varje enskild inbetalad premie. Föreningen har sedan 1992 tagit emot premier och på dessa lämnat en garanterad ränta. Avkastningen på föreningens investeringar måste över tid överstiga den lämnade garanterade nivån för att vara långsiktigt hållbar.

De senaste åren har förvaltningen av kapitalet lämnat ett betydande överskott vilket ger en buffert inför framtiden. Bufferten kan beräknas på olika sätt men den beräkningsmetod som gäller för närvarande, i Sverige och för föreningen, bygger på de riktlinjer Finansinspektionen beslutat. Värdet på föreningens utestående åtagande vid årsskiftet 2022 uppgick till cirka 53 miljarder kronor vilket ställs i relation till föreningens totala tillgångar på drygt 132 miljarder kronor. Föreningens solvensgrad var 245 procent vid årsskiftet, vilket med mycket god marginal överstiger den lagstiftade nivån om 104 procent.

Låga avgifter

Vi arbetar aktivt med att effektivisera vår verksamhet. Våra kostnader som andel av förvaltat kapital, har minskat över tid. De uppgick under år 2022 till 0,05 procent av försäkringskapitalet. Föreningen strävar mot att fortsätta sänka kostnadsnivån och därmed kunna lämna en högre utbetald pension. Den rörliga administrativa avgiften var under 2022 0,06 procent av pensionskapitalet. Från och med 2022 tar vi inte ut någon fast avgift. Kostnaden för kapitalförvaltningen uppgick till 0,04 procent av pensionskapitalet. Sammantaget ligger de kostnader som föreningen belastar medlemmarnas försäkringar med på en lägre nivå än övriga aktörer på det statliga avtalsområdet.

Avgifter traditionell försäkring för statligt anställda

Försäkringsgivare	Fast avgift per år i kronor	Rörlig kostnad i procent på kapitalet
Kåpan	0	0,10
Alecta	75	0,19
AMF	75	0,18

Källa: Valcentralen.se

Rättvis fördelning av kapital och kostnader

Kåpan bedriver sin verksamhet med utgångspunkt i två övergripande principer för försäkringsverksamhet. Den första är aktsamhetsprincipen vilken innebär att hitta en rimlig balans mellan bedömning av förväntade utfall för olika antaganden och risknivån i de olika antagandena. Den andra är kontributionsprincipen vilken innebär att varje försäkring ska bära den avkastning, risk och kostnad som försäkringen bedöms bidra respektive belasta verksamheten med.

För att säkerställa rättvisa mellan medlemmarna använder Kåpan månadsvis återbäringsränta med löpande fördelning av föreningens över- eller underskott på samtliga försäkringar. Det innebär att inga över- eller underskott behålls ofördelade på kollektiv nivå. Återbäringsräntan kan därmed både vara positiv och negativ.

Generationssparande för rättvis fördelning

Rättvisa mellan medlemmarna förbättras ytterligare i och med att föreningen tillämpar ett så kallat generationssparande. Det innebär att vi delar upp medlemmarna i olika generationsgrupper där den yngsta gruppen har en större andel riskfyllda tillgångar i sin tillgångsportfölj. Andelen aktier minskar successivt när man blir äldre. De olika grupperna har således olika mycket riskfyllda tillgångar och därmed också olika återbäringsräntor. Alla medlemmar investerar i samma tillgångar och underliggande värdepapper. Det är endast andelen av respektive tillgångsslag som varierar mellan de olika återbäringsgrupperna.

Styrelsen beslutade år 2021 att göra om generationsmodellen genom att slå ihop de två yngre grupperna och förskjuta åldersgränserna med fem år. Förändringen genomfördes per den 1 januari 2022. Gruppindelning sker enligt följande:

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

En ny produkt med högre risknivå

Under året har föreningen startat en ny valbar produkt - Kåpan Aktieval. Den riktar sig till medlemmar som önskar mer risk i sitt sparande än vad vi erbjuder i våra övriga produkter. Kåpan Aktieval har samma låga kostnader som övriga försäkringar och premierna placeras i föreningens samlade aktierelaterade investeringar inklusive onoterade riskkapitalfonder.

Pension – livet ut

För samtliga av föreningens försäkringar är livslång utbetalning det förvalda alternativet sedan den 1 oktober 2020. Inom ramen för varje försäkring och gällande pensionsavtal kan medlemmarna välja en temporär utbetalning.

Livslängdsantaganden föreningen använder avgör hur stor pensionsutbetalningen blir per månad. En livslång utbetalning betalas livet ut och medlemmarnas olika livslängd balanseras inom ramen för försäkringsverksamheten som helhet. Föreningen tillämpar könsneutrala livslängdsantaganden. Det innebär att när pensionen beräknas med utgångspunkt i befintligt pensionskapital blir nivån på den utbetalade pensionen lika stor oavsett kön. Föreningens aktuarie följer löpande upp hållbarheten i antaganden som används för att beräkna utestående försäkringsåtaganden och förväntade livslängder.

Återbetalningsskydd ger lägre pension

Medlemmarna kan på samtliga premier välja med eller utan återbetalningsskydd och vid ändrade familjeförhållanden ändra för hela pensionskapitalet. Återbetalningsskydd innebär lägre förväntad utbetalad pension (3–10 procent) i utbyte mot att befintligt pensionskapital utbetalas till angivna efterlevande. Parterna på det statliga avtalsområdet har i pensionsavtalet PA 16 valt att för samtliga premieinbetalningar ha som utgångspunkt en försäkring utan återbetalningsskydd.

Medlemmars integritet

Kåpan har ansvaret för känsliga personuppgifter och annan medlemsinformation. Därför är det centralt att dessa personuppgifter skyddas med största möjliga säkerhet. Vi arbetar bland annat med utbildning för att säkerställa kompetens kring dataskyddsförordningen, GDPR[4] (The General Data Protection Regulation), rörande integritetsskydd, datasäkerhet, datalagring och sekretess. Kåpan har ett dataskyddsombud; en kontaktperson gentemot myndigheterna som bland annat ansvarar för att hjälpa verksamheten att tolka och tillämpa aktuella regler om personuppgiftshantering.

4 Dataskyddsförordningen, GDPR, innehåller regler om hur man får behandla personuppgifter. Dataskyddsförordningen gäller i hela EU och har till syfte att skapa en enhetlig och likvärdig nivå för skyddet av personuppgifter.

Information och kontakt med medlemmarna

Kåpan har drygt 850 000 medlemmar och har därmed ett stort ansvar att kommunicera och informera om den pension och det pensionssparande medlemmarna har i föreningen. För att underlätta överblicken för medlemmarna över hela sitt pensionssparande samarbetar Kåpan med organisationen Min Pension, där hela pensionssparandet redovisas oavsett om det är allmän pension, tjänstepension eller privat pensionssparande.

Pensionssparande i föreningen är en obligatorisk del i pensionsavtalen på det statliga avtalsområdet. Erfarenheten är att många av medlemmarna har ett lågt intresse för sitt pensionssparande fram till dess att det är dags att gå i pension vilket ställer särskilda krav på information och saklighet. Det innebär att föreningen inte enbart kan förlita sig på att medlemmarna aktivt söker information. Inriktningen är därför att tillhandahålla komplett information via webbplats, kundservice, samt riktade utskick en gång per år till de medlemmar som inte aktivt valt ett digitalt alternativ för information.

Vår långsiktiga målsättning är att minska antal pappersutskick och öka användningen av digitala kanaler för information och tjänster. Under 2022 uppgick utskicken till cirka 1 010 000 (970 000). Andelen utskick som skickades digitalt under 2022 ökade till 66 procent (53 procent). Ökningen beror till största delen på att fler medlemmar löpande ansluter sig till Kivra. En liten del beror på att samtliga utskick inte var digitaliserade under det första kvartalet 2021.

Under 2022 hade vi drygt 15 000 samtal (17 000), 75 procent (67) av samtalen besvarades inom 3 minuter. Vi fick in ungefär 6 400 (6 300) frågor via mejl eller meddelande via Mina sidor. Dessa har vi som mål att besvara senast nästkommande arbetsdag vilken vi i mycket hög grad efterlevde.

Under 2022 har vi haft 234 000 (251 000) besök på vår webbplats. Av dem har 133 000 (151 000) loggat in på Mina sidor. Vi ser att besöken på vår webbplats har minskat sedan föregående år med 7 procent. Andelen som loggar in har minskat med 3 procentenheter.

Många av våra medlemmar väljer att använda våra e-tjänster. Av de som valt att ändra återbetalningsskydd är det 87 (89) procent som gjort det via e-tjänsten. För dem som ansökt om pension under 2022 är det 95 (92) procent som gjort det via e-tjänsten. Under 2022 har 1 181 personer höjt sitt skatteavdrag via e-tjänsten det ligger på samma nivå som föregående år.

Uppföljning av medlemsinformation och kundnöjdhet

> ”Ett trevligt bemötande från en kompetent och kunnig person, som kunde besvara och förklara det jag undrade över.”
>
> Exempel från fritextsvar

För att följa upp medlemmarnas upplevelse har vi under året genomfört undersökningar bland de som kontaktat vår kundtjänst via telefon eller mejl. Vi frågar bland annat hur nöjd man är med helheten i respektive kanal utifrån betygsskalan 1–5, där fem är mycket nöjd. Genom att löpande göra denna uppföljning får vi många svar och bra underlag för vår bedömning av medlemmarnas upplevelse i kontakt med vår kundservice. Detta ger oss också möjlighet att löpande göra insatser under året för att rätta till eventuella brister.

De som kontaktade oss under 2022 var på det stora hela nöjda och nöjdhetsvärdet ligger kvar på 4,7. Av de fritextsvar vi får in är också en övervägande del positiv respons. Det vi kan utläsa från fritextsvaren är att de som ringer till oss upplever att de får ett vänligt och kunnigt bemötande. De uppskattar också att vi har korta svarstider.

> ”Snabbt enkelt svar och trevligt bemötande!”
>
> Exempel från fritextsvar

Organisation

Hållbarhetsarbetet inom den löpande verksamheteten

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

Vi arbetar för en jämställd organisation

Föreningen har få anställda. Det innebär att engagerade och kunniga medarbetare är avgörande för att vi ska kunna bedriva vår verksamhet. Jämställdhet är ett självklart och grundläggande förhållande. Det är samtidigt viktigt att samtliga bedömningar sker utifrån sakliga skäl och inom ramen för i första hand kompetens och lämplighet. Rekrytering och kompetensutveckling sker med utgångspunkt i att prioriteringar görs med jämställdhet och likabehandling som en grundläggande värdering. Föreningen har en jämn könsfördelning i styrelsen och i organisationen. Även inom de olika kompetensområdena inom organisationen är könsfördelningen jämn. Inriktningen är att Kåpan ska vara en förening helt utan diskriminering och som verkar för att alla anställda ska ha lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter.

Utbildning

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

Genomgång av Gysinge Skog kring naturhänsyn. Här har den fridlysta orkidén knärot markerats ut för att inte skadas vid den naturvårdande insatsen i området.

utbildning och utveckling i hantering av föreningens risker. Därutöver sker regelbundet olika gemensamma utbildningar för att höja medvetenhet och kompetens kring olika områden. Under 2022 fick personalen en lärorik genomgång av hur hållbart skogsbruk bedrivs i vårt direktägda skogsbolag Gysinge Skog.

Utsläpp från tjänsteresor

Den egna organisationens största klimatutsläpp kommer från tjänsteresor. Föreningen har en resepolicy som reglerar resandet för de anställda. En tjänsteresa, val av färdväg och transportmedel ska utgå ifrån en avvägning mellan kostnadseffektivitet och den miljöpåverkan resan utgör. Tågresor är att föredra framför flyg, då det är mer klimateffektivt, särskilt för restider under fyra timmar. Flygresor görs, om inte särskilda skäl finns, i ekonomiklass, eftersom det innebär en bättre resursanvändning. Detta gäller även resor utanför Europa. Föreningens tjänstebilar ska vara utsläppsfria eller uppfylla kraven för supermiljöbilar med mycket låga utsläpp av växthusgaser, max 50 gram koldioxid per km. En förutsättning är dock att nödvändig infrastruktur finns uppbyggd och tillgänglig för den enskilde medarbetaren.

Vi väljer gröna hyreskontrakt till våra egna lokaler

Föreningen sitter i hyrda kontorslokaler i Stockholm och i Sundsvall. Hyresvärdarnas hållbarhetsarbete handlar om att ta långsiktigt ansvar miljömässigt och socialt samt för den ekonomiska utvecklingen genom att bland annat skapa flexibla och hållbara arbetsmiljöer, att förbättra befintliga klimatsystem, byta till lågenergibelysning, välja grön el, skapa utrymmen för sopsortering, cykelrum och i Stockholm finns elbilsladdare i garagen till hyresgästerna. Föreningen har valt gröna hyreskontrakt och deltar i hyresvärdarnas hållbarhetsarbeten genom att följa och delta i de hållbara aktiviteter som erbjuds samt att arbeta med egna åtgärdsplaner och mål för förbättring.

Kåpan energiförbrukning kontorslokaler

Årsförbrukning (kWh)	Stockholm	Sundsvall
Verksamhetens el	14 500	4 109
Fastighets el	16 585	2 312
Fjärrvärme	29 901	6 856
Fjärrkyla	67 265	942
Totalt kWh	**128 251**	**14 219**
Totalt kWh /m^2	**356**	**165**
Förändring från 2021	127%	6%

Lokalens klimatpåverkan i kg	Stockholm	Sundsvall
Koldioxidutsläpp el	0	0
Koldioxidutsläpp fjärrvärme	1 615	0
Koldioxidutsläpp fjärrkyla	0	0
Vattenförbrukning (m^3)	85	11

Under 2022 har ett arbete med att modernisera energicentralen pågått i kontorsfastigheten i Stockholm. Normalt producerar fastigheten egen kyla, vilket inte varit möjligt under renoveringen. Därav den höga elförbrukningen avseende fjärrkyla.

Leverantörer

Föreningens huvudleverantör, SPV, är en myndighet som lyder under Sveriges riksdag och regering. Kåpan verkar för att myndigheten använder sina resurser på bästa sätt inom ramen för gällande regelverk.

Leverantörer av it-tjänster till verksamheten ansvarar för att drift och underhåll sker resurseffektivt och att använd hårdvara återvinns enligt gällande regelverk och ingångna avtal.

Regelverk och styrning – grunden för verksamhetens hållbarhetsarbete

Kåpans verksamhet utgår från föreningens stadgar och av styrelsen fastställd strategisk inriktning. Föreningens hållbarhetsarbete styrs av föreningens hållbarhetspolicy, investeringsriktlinjer och ett antal policydokument som beslutas av styrelsen. VD har det operativa ansvaret för att hållbarhetsarbetet genomförs i praktiken och omfattar hela verksamheten.

Hållbarhetsarbetet en integrerad del i organisationen

Kåpans viktigaste bidrag till ett hållbart samhälle är att leverera en trygg pension till lägsta möjliga kostnad. Föreningen tillhör medlemmarna och allt överskott går tillbaka till medlemmarna i form av högre pension. Kåpans styrelse är ytterst ansvarig för föreningens verksamhet där hållbarhetsarbetet är en integrerad del.

VD ansvarar för att operativt genomföra den strategiska plan och de mål som styrelsen beslutat om. Hållbarhetsarbetet styrs av styrelsens beslutade strategi och mål samt de regler och lagar som gäller för verksamheten. Samtliga anställda ansvarar för att hållbarhetsarbetet genomförs som en integrerad del i den dagliga verksamheten och finns närvarande i alla beslut som tas. Det är av yttersta vikt att verksamheten bedrivs på ett sådant sätt att medlemmarnas förtroende för Kåpan upprätthålls och att verksamheten anses sund och ansvarstagande.

Fullmäktige

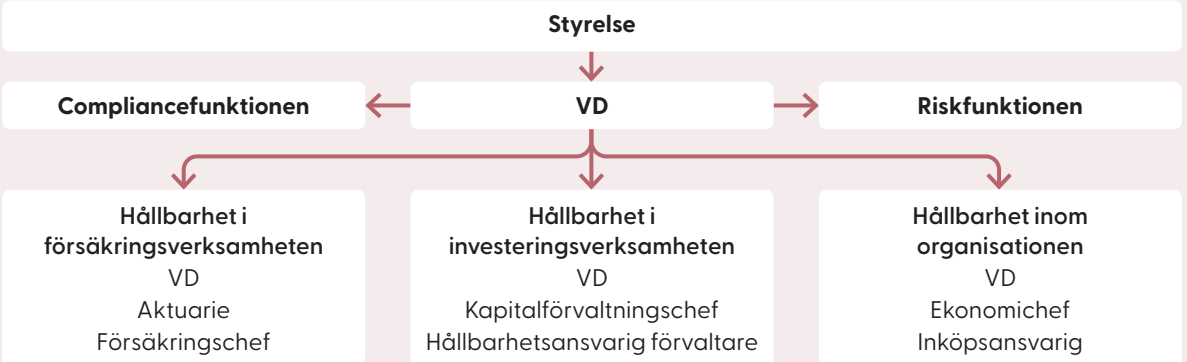
Föreningens högsta beslutande organ är enligt stadgarna fullmäktige. Fullmäktige består av trettio ledamöter och lika många personliga suppleanter. Ledamöterna utses av arbetsmarknadens parter inom det statliga området, varav hälften utses av Arbetsgivarverket och hälften av de fackliga organisationerna.

Det betyder att fullmäktige till lika delar representerar arbetsgivarna och de fackliga organisationernas medlemmar. Ledamöterna måste vara medlemmar i föreningen och de utses på en mandattid om ett år av respektive organisation.

Styrelse

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

Uppdrag inom föreningen 2022



Lagar och regler

Kåpan är en självständig juridisk person i form av en tjänstepensionsförening. Verksamheten regleras av ett antal lagar beslutade av riksdagen, främst Lagen om tjänstepensionsföretag (2019:742) samt en stor mängd föreskrifter utfärdade av Finansinspektionen.

Regleringen tar sin utgångspunkt i det Tjänstepensionsdirektiv som beslutats på EU-nivå. Omvandlingen till tjänstepensionsförening genomfördes den 1 januari 2021.

Det sker även kontinuerligt andra förändringar i de externa regelverken som påverkar föreningens verksamhet och kräver uppdateringar och förändringar i arbetsprocesser och policys.

Kåpan har ett ansvar gentemot medlemmar, myndigheter och anställda samt övriga intressenter att följa gällande regelverk. Avsteg eller brott mot gällande regelverk ska incident rapporteras och en bedömning av risker och regelefterlevnad rapporteras löpande till styrelsen.

Föreningens verksamhet styrs av stadgarna som beslutas av föreningens fullmäktige. I stadgarna anges de grundläggande villkoren för verksamheten och de begränsningar som gäller.

Försäkringsvillkoren utgår ifrån villkoren i gällande kollektivavtal och stadgar. Stadgarna finns på kapan.se och information om gällande pensionsavtal på arbetsgivarverket.se eller på någon av de fackliga organisationernas webbplatser.

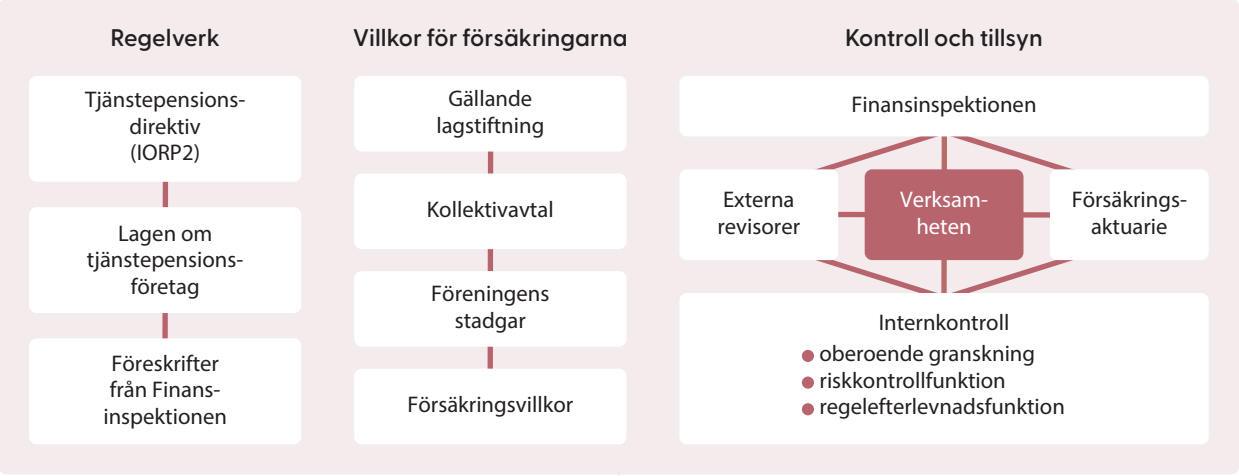
För att säkerställa att samtliga beräkningar är rätt och att villkoren i alla våra försäkringar följs på ett korrekt sätt har föreningen en aktuarie. Aktuarien har ett självständigt ansvar gentemot styrelsen och Finansinspektionen och ansvarar bland annat för att räkna ut värdet på pensionskapital och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

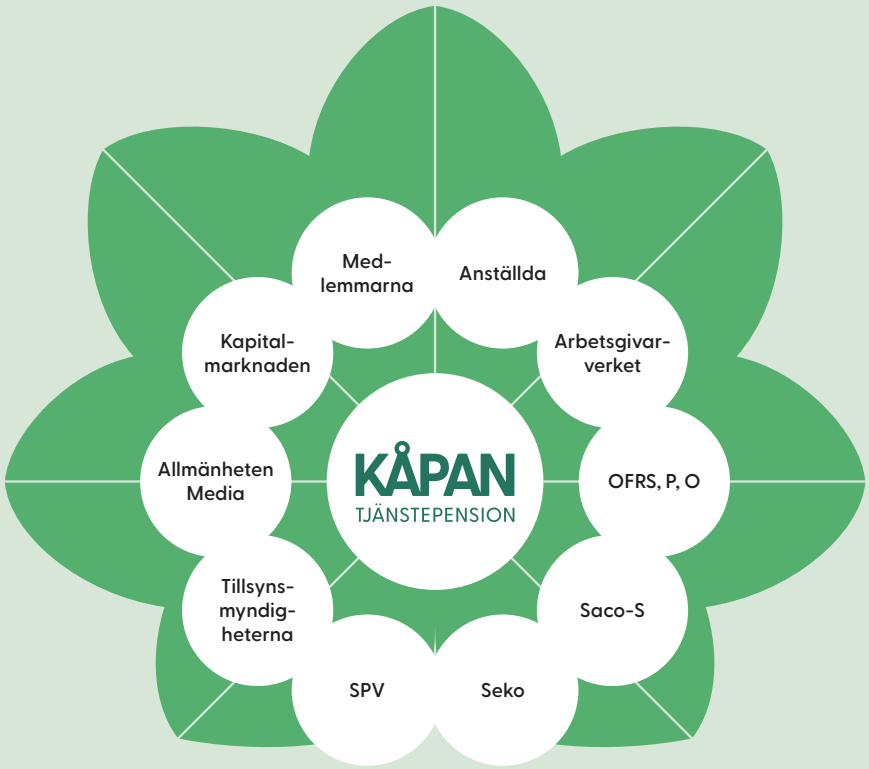
Föreningens verksamhet granskas löpande av den interna kontrollfunktionen som gör riskbedömningar och särskilda analyser som presenteras för styrelsen. Därutöver utser fullmäktige även minst en auktoriserad ordinarie revisor och minst en auktoriserad revisor som revisorssuppleant för att granska verksamheten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

Intressenter

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

Föreningens stadgar reglerar verksamheten och styrelsens sammansättning. Enskilda medlemmar som vill påverka föreningens verksamhet och inriktning kan kontakta sitt lokala fackliga ombud, det centrala fackliga kansliet eller någon av medlemmarna i fullmäktige och framföra sina synpunkter. Även arbetsgivarna inom det





statliga avtalsområdet kan påverka verksamheten genom att kontakta sina representanter i fullmäktige.

Medarbetarna är en annan intressentgrupp som tillsammans med leverantörerna bidrar till att utveckla verksamheten. Löpande förbättring är en förutsättning för en långsiktigt positiv utveckling av verksamheten.

Kåpan står under Finansinspektionens tillsyn och betalar bland annat avkastningsskatt till Skattemyndigheten, vilket innebär att dessa myndigheter som beslutar om regelverk är betydelsefulla intressenter.

Sammantaget ger intressentdialogen en bra grund för styrelsens arbete med att fatta strategiska beslut.

Föreningens sammantagna långsiktiga värdeskapande

Det värdeskapande föreningen bidrar med är en långsiktigt positiv avkastning på föreningens investeringar i kombination med en sjunkande kostnadsnivå till följd av en hög effektivitet i verksamheten. De största faktiska kostnaderna som påverkar pensionsutbetalningarna är avkastningsskatten och kostnader för kapital- och försäkringsförvaltningen. Till skillnad från många andra aktörer på pensionsområdet har föreningen marginella kostnader för marknadsföring.

Verksamheten har inget annat syfte än att skapa värde för sina medlemmar. Kostnader som inte bidrar positivt till målsättningen bör undvikas, även om de kan bidra till arbetstillfällen och välfärd i övriga delar av samhället, men det ligger utanför uppgiften som är att fullgöra uppdraget på bästa möjliga sätt i förhållande till medlemmarna.

Om hållbarhetsredovisningen

Denna hållbarhetsredovisning omfattar samtlig verksamhet inom föreningen. Årets rapport har inte granskats av oberoende revisorer.

Denna hållbarhetsredovisning sammanfattar föreningens hållbarhetsarbete. Föreningens verksamhet är begränsad och bygger på en avgränsad krets medlemmar och endast en försäkringsprodukt. Utvecklingen av regelverk, riktlinjer, anvisningar och andra styrdokument är i regel anpassade för att reglera verksamheter i omfattande globala och kommersiella koncerner och den så kallade proportionalitetsprincipen är många gånger svår att tillämpa för föreningens intressenter.

Denna hållbarhetsredovisning har godkänts av Kåpans styrelse.

Regelverksförändringar

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

EU lagstiftning
Det är framför allt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (EU) 2019/2088 - även kallad disclosureförordningen eller SFDR som berör Kåpan. Den första delen började gälla den 10 mars 2021. Den omfattar bland annat informationsgivning på webbplats och i förköpsinformation. EU-kommissionen har därefter antagit en delegerade akt med en teknisk standard (EU) 2022/1288. Denna specificerar hur viss hållbarhetsinformation ska presenteras av finansmarknadsaktörer när de ger upplysningar på produktnivå enligt SFDR. Den delegerade akten börjar tillämpas 1 januari 2023. Ambitionen är att regelverket ska underlätta för slutinvesterare att ta välinformerade beslut kopplat till hållbara investeringar. Föreningens bedömning är att Kåpans försäkringar främjar hållbara egenskaper i enlighet med regelverkets definitioner. Vi kommer successivt implementera den delegerade akten för informationsgivning om hållbarhetsrelaterade upplysningar under 2023.

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

Försäkringsdistribution

I Sverige och övriga EU-länder finns gemensamma regler för försäkringsdistribution. Bakgrunden är ett EU-direktiv, Insurance Distribution Directive (IDD), som trädde i kraft 1 juli 2018.

EU-länderna har samlats runt den nya lagstiftningen i syfte att harmonisera försäkringsdistributionen.

Lagen ger medlemmen ett ökat skydd, bland annat genom regler om ökad transparens och tydligare information om försäkringsprodukter. Finansiella rådgivare måste med start under första kvartalet 2021 förstå och ta hänsyn till medlemmens hållbarhetspreferenser i rådgivningen.

Innehavsförteckning

per den 31 december 2022

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Gröna obligationer

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Swedavia	2025-03-12	300
Stora Enso	2025-04-29	241
Klövern	2024-04-16	213
Swedish Export	2028-01-18	209
Wallenstam	2023-08-25	197
Vasakronan	2025-01-28	188
Swedish Export	2025-06-26	184
Eurofima	2025-12-03	181
Göteborgs Stad	2027-06-17	175
Akademiska Hus	2027-10-07	169
European Investment Bank	2030-09-17	160
Sveaskog	2026-03-03	143
Region Skåne	2026-06-01	135
Göteborgs Stad	2027-03-16	132
Fabege	2024-06-22	121
Atrium Ljungberg	2024-08-21	121
Region Skåne	2027-11-11	107
European Investment Bank	2027-03-02	103
Örebro Kommun	2028-03-22	102
Swedavia	2025-05-26	102
DNB Bank	2025-03-24	100
Vasakronan	2026-03-13	99
Svenska Handelsfastigheter	2023-09-25	99
Atrium Ljungberg	2024-04-02	98
Atrium Ljungberg	2025-07-01	94
Vasakronan	2025-06-04	93
Svenska Handelsfastigheter	2025-06-03	88
Sveaskog	2024-10-16	85
Världsbanken	2029-01-29	83
Stora Enso	2024-02-20	77
Vasakronan	2024-08-30	75
Atrium Ljungberg	2027-04-28	70
Bonava	2024-03-11	68
Nordic investment Bank	2026-10-20	67
Scania	2025-01-20	60
Region Stockholm	2030-09-09	56
Kungsleden	2027-01-15	54
Göteborgs Stad	2027-06-17	53
Sparbanken Skåne	2025-11-16	50
PEAB Finans	2024-09-06	47
Humlegården Fastigheter	2027-09-22	46
Region Stockholm	2027-04-27	44
Svennsk Statsobligation	2030-09-09	43
Trelleborg Treasury	2027-03-07	33
Göteborgs Stad	2025-09-24	27
Kommuninvest i Sverige	2026-06-10	27
Volvofinans	2025-11-20	22
Fabege	2027-03-08	21
Fabege	2025-09-03	19

Sociala obligationer

	Slutförfallodag	Bedömt värde, MKr
International Development Association (IDA)	2025-06-25	185

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
SEB	2026-12-16	2 418
Nordea	2026-09-16	2 347
Swedbank	2026-03-18	2 194
Handelsbanken	2027-03-01	2 039
Handelsbanken	2026-06-01	1 438
Swedbank	2027-03-17	1 403
Kommuninvest i Sverige	2027-06-15	1 355
Länsförsäkringar	2027-09-15	1 248
Nordea	2027-06-16	986
Kommuninvest i Sverige	2026-02-04	974
SBAB	2027-06-09	949
SEB	2025-12-17	845
SEB	2027-12-06	602
Kommuninvest i Sverige	2028-05-12	544
Hufvudstaden	2024-10-04	373
Ellevio	2025-02-12	370
Länsförsäkringar Bank	2025-11-17	369
Region Stockholm	2027-01-20	310
Swedbank	2025-09-16	283
Danske Hypotek	2025-12-17	278
Svensk Hypotekspension	2067-12-21	261
Landshypotek	2026-09-30	254
Fortumvärme	2025-02-24	249
Danske	2027-09-07	235
Arla Foods	2024-04-03	233
Toyota Motor	2025-04-11	202
Nibe	2024-06-03	201
Willhem	2024-09-12	200
Danske Bank	2025-09-02	198
Nordea	2026-08-25	198
Loomis	2026-11-30	196
Specialfastigheter Sverige	2027-05-27	195
SBAB	2026-09-21	194
Swedbank	2026-08-24	194
TVO	2024-02-15	191
Scania	2025-04-08	188
Länsförsäkringar Bank	2024-09-13	187
Scania	2025-01-24	186
Humlegården Fastigheter	2027-03-05	185

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Fabege	2023-08-30	181
Afrikanska Utvecklingsbanken	2027-02-10	181
Sparbanken Sjuhärad	2025-09-01	181
Heimstaden	2025-02-25	179
SBAB	2024-10-23	179
International Bank for Reconstruction and Development	2029-03-02	178
Swedbank	2028-05-08	173
Balder	2024-01-15	170
SBAB	2030-06-12	165
Akelius	2023-10-03	161
Loomis	2023-09-18	154
Skandiabanken	2026-11-24	152
Leaseplan	2024-10-05	150
Rikshem	2027-09-06	150
Länsförsäkringar Bank	2026-02-26	149
Vasakronan	2027-09-15	149
Saab	2026-05-11	149
Specialfastigheter Sverige	2026-06-01	148
Sparbanken Skåne	2024-11-20	146
DNB Bank	2028-01-20	145
Volvo	2024-02-26	145
Hemsö	2027-05-10	144
Willhem	2027-05-10	143
Länsförsäkringar Bank	2026-10-05	140
International Bank for Reconstruction and Development	2026-03-16	136
Vasakronan	2027-05-11	133
Jyske Bank	2023-09-07	132
Nibe	2026-06-03	131
Göteborgs Stad	2027-10-21	131
SEB	2026-09-01	124
Rikshem	2025-09-02	123
L E Lundbergföretagen	2026-09-08	123
Willhem	2025-02-22	121
Sparbanken Skåne	2026-01-21	114
Sparbanken Sjuhärad	2026-02-12	112
Swedish Match	2026-02-24	110
SCA	2025-09-23	110

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Husqvarna	2024-12-04	110
Borgo	2025-02-14	108
Heimstaden	2026-11-23	107
Malmö Kommun	2026-09-15	107
Sparbanken Skåne	2026-10-19	103
TVO	2023-01-13	103
Diös Fastigheter	2023-09-15	102
Tele2	2025-12-08	100
Specialfastigheter Sverige	2027-12-22	100
Landshypotek	2025-09-19	100
Fastpartner	2024-03-28	99
Santander Consumer Bank	2025-01-15	99
Sparbanken Syd	2024-05-27	99
Arla Foods	2023-07-03	99
Willhem	2024-10-07	99
Volvo Finans	2026-04-20	98
Swedavia	2199-11-17	98
Specialfastigheter Sverige	2026-09-14	98
Swedavia	2026-02-18	98
Jyske Bank	2025-04-12	98
Landshypotek	2025-12-09	96
Saab	2025-04-09	96
Akademiska Hus	2024-10-02	94
Sparbanken Skåne	2027-01-29	93
Castellum	2024-09-20	93
Indutrade	2027-06-09	93
Swedavia	2199-02-26	92
Länsförsäkringar Bank	2025-09-25	90
Landshypotek	2027-05-07	90
Afrikanska Utvecklingsbanken	2026-09-17	89
Länsförsäkringar	2029-09-28	89
Atrium Ljungberg	2025-04-01	89
Nordea	2027-11-25	89
Landshypotek	2027-02-01	88
Volvofinans	2026-11-23	86
Uppsala Kommun	2028-05-10	86
Fastpartner	2027-02-02	83
SSAB	2024-06-26	82
Lifco	2024-03-06	80

	Slutförfallodag	Bedömt värde, Mkr
Klövern	2023-09-04	77
DNB Bank	2030-05-28	73
Gränges	2026-09-29	71
Husqvarna	2027-11-23	69
Electrolux	2025-12-08	65
Volvo	2025-05-20	60
DNB Bank	2026-09-02	60
Jyske bank	2032-08-31	58
Elekta	2026-12-14	58
Kommuninvest i Sverige	2029-05-16	55
Volvofinans	2025-02-25	51
Länsförsäkringar Bank	2028-03-01	50
Fortum Värme	2025-02-24	50
Hemsö	2024-09-23	50
Tele2	2027-05-19	49
Platzer Fastigheter Holding	2025-09-15	49
Heimstaden	2023-11-23	49
Swedavia	2199-02-17	48
Specialfastigheter Sverige	2025-12-08	45
Castellum	2027-08-27	45
Hemsö	2026-12-02	43
Castellum	2026-05-06	38
Castellum	2024-05-21	35
DNB Bank	2028-03-13	35
Indutrade	2026-11-12	33
Västra Mälardalens Sparbank	2024-08-09	32
Ellevio	2024-02-28	30
Industrivärlden	2025-02-20	30
Kungsleden	2025-06-18	29
Ellevio	2024-02-28	27
Castellum	2025-11-27	26
SBAB	2030-06-03	25
Akelius	2023-10-03	20
Sveaskog	2027-10-01	10

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

Ränterelaterade fonder

	Bedömt värde, MKr
Nordstjernan Nordics High Yield Fund	2 010
M&G Regulatory Capital Fund	522
M&G Global High Yield ESG Bond Fund	403
DWM Micro Loan EMD Fund	330
Napier Park European Credit Opportunities Fund	309
ICG Total Credit Fund	298
M&G Sustainable Loan Fund	256
Bridge Debt Strategies III	208
Nuveen US Loans	196
Tetragon CLO Equity Fund III LP	171
White Peak	154
Bridge Debt Strategies II	143
Tetragon CLO Equity Fund II LP	128
Guggenheim US Loan Fund	121
Napier Park ELM IV	78
Edelweiss Credit Fund II	64
Edelweiis Credit Fund III	62
Cheyne Real Estate Credit holdings Fund III	48
Cheyne Real Estate Credit holdings Fund	46
Midstar	34

Noterade aktier

Svenska aktier

	Bedömt värde, MKr
Investor	1 816
Atlas copco	1 772
Volvo	936
Hexagon	872
SEB	812
EQT	789
Assa Abloy	749
Sandvik	695
Astrazeneca	695
Epiroc	689
Evolution	677
Svenska Handelsbanken	655
Swedbank	596
Ericsson	563
Essity	563
Nibe Industrier	521
Nordea	498
Hennes & Mauritz	496
ABB	460
Alfa Laval	394
Boliden	331
Telia	311
SCA	253
SKF	224
Trelleborg	197
Tele2	197
Swedish Orphan Biovitrum	194
Getinge	194
Axfood	186
Skanska	182
Securitas	178
Saab	166
Electrolux	150
Balder	150
SSAB	148
Castellum	133
Holmen	125
Industrivarden	120
Kindred Group	117

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

Svenska aktier

	Bedömt värde, MKr
Husqvarna	110
Kinnevik	99
Sinch	97
Billerud	96
Autoliv	92
Fabege	90
Elekta	69
Dometic Group	65
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	64
Millicom International Cellular	60
Volvo Car	52
Intrum	44
JM	35
Electrolux	33
Stora Enso	29
Alleima	28
Stillfront Group	26
Arjo	25

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Apple	1 009
Microsoft	876
Alphabet	529
Amazon	363
Unitedhealth Group	216
Nvidia	215
Coca-Cola	210
Home Depot	208
PepsiCo	205
JP Morgan Chase & Co	200
Schlumberger	198
Halliburton	185
Johnson & Johnson	180
Eli Lilly & Co	168
Baker Hughes	165
Oneok	160
Merck & Co	160
Visa	157
Mastercard	157
Nestle	157
Procter & Gamble	141
Meta Platforms	141
Abbvie	137
Agilent Technologies	135
Deere & Co	135
Johnson Controls International	134
Morgan Stanley	134
General Mills	134
Cisco Systems	133
Bank Of America	132
Lowe'S Cos	129
Toronto-Dominion Bank	127
ASML Holding	123
Metlife	122
Thermo Fisher Scientific	121
Novo Nordisk	121
American Express	118
International Business Machines	118
Allianz	117

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

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Accenture	117
Verizon Communications	116
Goldman Sachs Group	114
Trane Technologies	114
Mcdonald'S	114
Axa	113
Amgen	113
Colgate-Palmolive	112
Newmont	112
Adobe	109
Bristol-Myers Squibb	107
Cigna	105
Caterpillar	105
Royal Bank Of Canada	104
Marsh & Mclennan Companies	104
Eversource Energy	103
Bank Of New York Mellon	103
Nextera Energy	102
Citigroup	102
Gilead Sciences	102
Norsk Hydro	101
Ferguson	101
Manulife Financial	100
Bank Of Nova Scotia	100
Transdigm Group	99
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	98
Texas Instruments	98
Chubb	98
3M	96
Rio Tinto	96
Broadcom	95
Comcast	94
Walt Disney	93
Linde	93
Astrazeneca	91
Intuit	91
Diageo	91
Costco Wholesale	89
Regency Centers	88

	Bedömt värde, MKr
Intesa Sanpaolo	87
Qualcomm	86
Mckesson	86
Pfizer	86
TJX Companies	85
Berkshire Hathaway	85
Advanced Micro Devices	84
Starbucks	84
AIA Group	83
State Street	82
Oracle	81
Salesforce	81
Elevance Health	81
Vertex Pharmaceuticals	80
Exelon	80
United Parcel Service	80
Applied Materials	80
RELX	80
American Tower	79
Constellation Energy	79
Kimberly-Clark	79
Mitsubishi Ufj Financial Group	79
HCA Healthcare	77
Nike	76
Zurich Insurance Group	76
PPG Industries	76
Schneider Electric	75
Roche Holding	74
Transurban Group	74
Sumitomo Mitsui Financial Group	74
AT&T	74
HSBC Holdings	73
DBS Group Holdings	73
PNC Financial Services Group	73
Target	72
Toyota Motor	72
CAE	71
Sony Group	71
Humana	70

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

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Eaton	70
ING Groep	70
Netflix	70
Intel	70
CVS Health	68
Servicenow	68
Weyerhaeuser	67
National Australia Bank	67
Activision Blizzard	66
Keysight Technologies	65
Booking Holdings	65
Molson Coors Beverage	65
Lam Research	64
Novartis	64
Canadian National Railway	64
American International Group	64
Tokio Marine Holdings	64
Progressive	63
HP	63
S&P Global	62
Welltower	62
BNP Paribas	62
National Grid	62
United Overseas Bank	61
Neste	61
Australia & New Zealand Banking Group	61
CGI	59
Secom Company	58
Edwards Lifesciences	58
Charles Schwab	58
SAP	58
Mercedes-Benz Group	57
Las Vegas Sands	57
Ford Motor	56
Sanofi	56
Fujitsu Limited	56
Hitachi	54
Air Liquide	54
Mizuho Financial Group	54

	Bedömt värde, MKr
Centene	54
Siemens	54
Chipotle Mexican Grill	53
Camden Property Trust	53
CSL	53
Sysco	53
Borgwarner	53
Idexx Laboratories	53
Autodesk	52
Dupont De Nemours	51
Parker Hannifin	50
Danaher	50
Vail Resorts	50
Fiserv	50
Shin-Etsu Chemical	49
Pernod Ricard	49
Takeda Pharmaceutical	49
Becton Dickinson And Co	49
Sherwin-Williams	48
Equinix	48
Laboratory Corp Of America Holdings	48
Honda Motor	48
Boston Properties	48
First Quantum Minerals	47
Zoetis	47
Roper Technologies	46
Enphase Energy	46
Church & Dwight	45
Koninklijke DSM	45
TE Connectivity	45
Aviva	44
Electronic Arts	44
Analog Devices	44
Sika	44
Workday	44
Aptiv	43
Micron Technology	43
Estee Lauder Companies	43
Reckitt Benckiser Group	43

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

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Mondelez International	43
Abbott Laboratories	42
Canadian Pacific Railway	42
Daiwa House Industry	42
Daikin Industries	41
Bayerische Motoren Werke	41
Prysmian Spa	41
Omron	41
Infineon Technologies	41
Deutsche Post	41
Westpac Banking	40
Rockwell Automation	40
Dexcom	40
Regeneron Pharmaceuticals	40
Unibail-Rodamco-Westfield	39
CME Group	39
Vestas Wind Systems	39
Ross Stores	38
Alcon	38
Walgreens Boots Alliance	38
Kingfisher	38
Biogen	37
Vodafone Group	36
GSK	36
Uber Technologies	36
Autozone	36
Hunt Transport Services	36
Cyberark Software	36
Hong Kong Exchanges & Clear	36
Moderna	35
Anheuser-Busch InBev	35
Sysmex	35
Nintendo	35
Marvell Technology	34
Bridgestone	34
Kao	34
Union Pacific	34
L'Oreal	33
Prosus	33

	Bedömt värde, MKr
Covestro	33
Constellation Brands	33
Mercadolibre	33
Cognizant Tech Solutions	32
Panasonic Holdings	32
Fedex	32
Paypal Holdings	32
Emerson Electric	31
eBay	31
Wesfarmers	31
Illinois Tool Works	31
Illumina	31
SEEK	30
Lendlease Group	30
Unilever	30
Palo Alto Networks	30
Block	30
Softbank Group	29
Solaredge Technologies	29
Amphenol	29
Woolworths Group	28
Sumitomo Electric Industries	28
CSX	28
Lonza Group	28
Geberit	27
Carlsberg	26
Baxter International	26
Industria De Diseno Textil	26
EDP Renovaveis	25
First Republic Bank	24
Heineken	24
Taylor Wimpey	24
Bath & Body Works	24
Medtronic	24
Fortinet	23
Keyence	23
Mitsubishi Electric	22
Expedia Group	22
BASF	22

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

Aktiefonder

Globala aktier – basportföljen

	Bedömt värde, MKr
Prudential	22
Verisk Analytics	21
Global Payments	20
Shopify	20
Enagas	20
Orsted	19
Norfolk Southern	19
Shiseido Co	19
DSV	18
Compagnie De Saint Gobain	17
Upm-Kymmene	17
Canon	16
Adidas	15
Zscaler	14
Alstom	14
Henkel AG & Company	13
Daimler Truck Holding	13
US Bancorp	13
Okta	13
Eisai Co	13
Experian	13
Halma	12
Cognex	12
Adyen	11
Charter Communications	10
Siemens Energy	10
Zoom	10
WIX.COM	10

	Bedömt värde, MKr
Nordea EM Sustainable Enhanced Equity Fund	1 416
Storebrand Emerging Markets	758
SHB Global Småbolag Index Criteria	754
SHB Global High Dividend Low Volatility Criteria	609
Montanaro European Smaller Companies Fund	430
RBC Emerging Markets Equity Fund	312
BL American Small & Mid Caps	304
JPMorgan Europe Small Cap Fund	297
VanEck Emerging Markets Equity	252
Montanaro European MidCap Fund	196
BL Equities Europe	156
Templeton EM Sustainability Fund	110
NCG US Small Cap Growth	52

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

Onoterade innehav och alternativa fonder

	Bedömt värde, MKr
Kåpan Fastigheter	6 628
LSTH Svenska Handelsfastigheter	2 707
SBB Kåpan Bostad	2 029
Midstar Hotels	1 604
Gysinge Skog	1 528
AlpInvest PE I	1 180
JP Morgan Infrastructure Investments Fund	1 163
Antin Infrastructure III	674
Bridge Office Fund II	645
White Peak Real Estate IV	618
Warburg Pincus Private Equity XII	565
EQT VIII	536
Warburg Pincus Global Growth	512
Antin Infrastructure Partners Fund IV	486
Advent GPE IX	471
EQT IX	466
Bridge SFR IV Co-invest	453
Newbury Equity Partners IV	443
Infra Investors II	440
Bridge SFR IV International	432
Welsh, Carson, Anderson & Stowe XII	411
Aermont Capital Fund IV	396
Molpus Woodlands Fund IV	372
ARA Europe RE Fund IV	372
ACM Permanent Crops	363
Harrison Street RE US VIII	341
Welsh, Carson, Anderson & Stowe XIII	339
Cubera VIII	326
The seventh Cinven Fund	314
Apollo Investment Fund IX	313
BlackRock GEPIF III	293
Revelop IV	291
Bridge Workforce Affordable Housing Fund II	288
Southern Pastures	275
Newbury Equity Partners V	254
The Sixth Cinven Fund	254
Molpus Woodlands Fund III	249
Newbury Equity Partners III	229
PWP Real Estate Fund III	218
Bridge Multifamily Fund V International	217
Harrison Street European Property III	204

	Bedömt värde, MKr
EMG Fund III	198
Antin Infrastructure Partners Fund III	184
PW Growth Equity Fund II	183
FSN VI	181
Advent Global Technology	179
BlackRock GEPIF II	165
ACM II	142
Harrison Street RE US IX	137
GMO Horizon Forestry Fund	133
Clearlake Capital Partners VII	122
Landmark Real Estate Partners VII	103
PWP Real Estate Fund II	100
Portfolio Advisors Secondary Fund II	86
Warburg Pincus Duravant	86
Sprints Capital IV	85
AlpInvest PE II	82
White Peak Real Estate III	74
Antin Connect Co-invest	72
Portfolio Advisors Priv Eq Fund V	63
Sponsor Fund V	62
TA Associates XI	59
Antin Infrastructure Partners Fund II	57
Warburg Pincus Private Equity XIV	56
Rockspring German Retail Box Fund	55
Intera IV	53
ARA Europe RE Fund III	50
DIC ISquare III	47
Advent Global Technology II	47
Actis Energy V	38
Areim Fastigheter 2	40
Advent GPE VI	22
Klarna AB	22
White Peak Real Estate II	20
Forest Fund Brazil	20
EMG Fund I	20
Welsh, Carson, Anderson & Stowe XIV	19
Advent GPE X	14
Portfolio Advisors Secondary Fund	13
Antin Infrastructure V	13
Goldman Sachs Vintage Fund V	13

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till fullmäktige i Kåpan tjänstepensionsförening, org. nr 816400-4114

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2022 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 28 mars 2023

KPMG AB

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

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