KPA

Årsrapport Ansvarsfullt ägande 2020



Vd har ordet

Vi lämnar ett år bakom oss som dominerats av coronapandemin. Hela samhället har påverkats och vi har alla fått tänka om och tänka nytt. Våra kunden, de som jobbar i kommuner och regioner har fått dra ett tungt lass under detta år. Sjukvården har stått inför extra stora utmaningar när de vårdat sjukt svåra covidpatienter. Tillsammans med andra sektorer som skola och äldreomsorg har våra kunder sett till att samhället har fortsatt fungera. Därför känns det bra att vi under året har investerat 1,1 miljarder kronor i obligationer där pengarna ska bidra till att lindra effekterna av coronaviruset.

Klimatfrågan är lika aktuell som tidigare. Som en stor investerare har vi möjligheter att göra skillnad. Men störst skillnad gör vi tillsammans med andra. Därför är jag stolt över att KPA Pension, som en del av Folksamgruppen, var en av initiativtagarna till en bred investerarallians med några av världens största pensions- och försäkringsbolag. Genom alliansen har vi åtagit oss att ha nettonollutsläpp av växthusgaser i portföljerna till år 2050.

Det målet kan vi bara nå genom att agera som ansvarsfulla ägare som genom dialoger, bolagsstämmor och initiativ tillsammans med andra får bolagen ställer krav på bolagen att ta ansvar för klimatet, men också andra hållbarhetsfrågor.

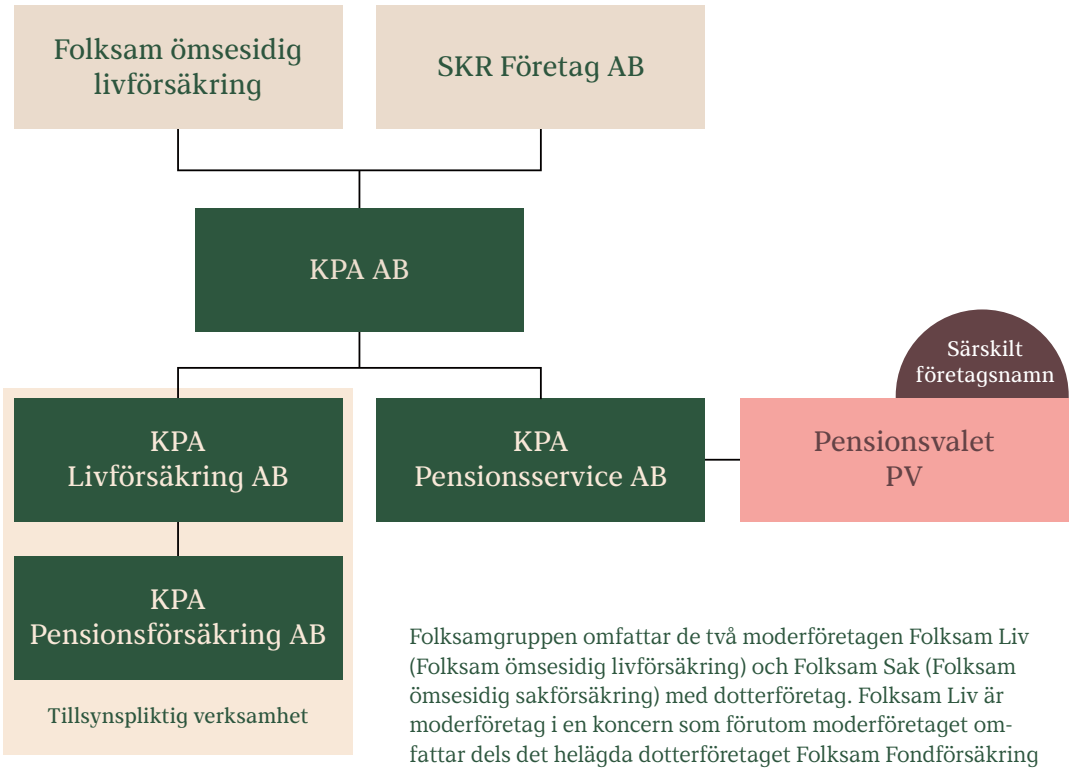


Johan Sjöström
tf vd KPA AB och vd KPA Livförsäkring AB



KPA Pensions hållbarhetsorganisation

KPA Pension är en del av Folksamgruppen. Den koncerngemensamma avdelning Kapitalförvaltning och hållbarhet har det övergripande ansvaret för att samordna, utvärdera och rapportera hela koncernens hållbarhetsarbete och att stötta verksamheterna och ledningsgrupperna i hållbarhetsrelaterade frågor. Avdelningen Ansvarsfullt ägande är en del av Kapitalförvaltning och hållbarhet och ansvarar för bolagsstyrning och hållbarhetsarbete inom de tillgångar vi placerar i.



Folksamgruppen omfattar de två moderföretagen Folksam Liv (Folksam ömsesidig livförsäkring) och Folksam Sak (Folksam ömsesidig sakförsäkring) med dotterföretag. Folksam Liv är moderföretag i en koncern som förutom moderföretaget omfattar dels det helägda dotterföretaget Folksam Fondförsäkring (Folksam Fondförsäkringsaktiebolag), dels delägda företag som bolagen inom KPA Pension, som ägs till 60 procent, och Folksam LO Pension (Folksam LO Fondförsäkringsaktiebolag), som ägs till 51 procent.

KPA Pension omfattar KPA AB, KPA Livförsäkring AB, KPA Pensionsförsäkring AB och KPA Pensionsservice AB. KPA Pensionsförsäkring drivs, liksom sitt moderföretag KPA Livförsäkring, enligt ömsesidiga principer. Företagen får inte dela ut vinst och konsolideras inte. Allt överskott återförs till försäkringstagarna. Samtliga KPA-företag bedriver verksamhet under det gemensamma varumärket KPA Pension. Verksamheten finns bara i Sverige.

Ansvarsfull kapitalförvaltning

KPA Pension förvaltar närmare 240 miljarder kronor åt ungefär två miljoner anställda och tidigare anställda i kommun, region och kommunala bolag. Det är mycket pengar, och med detta följer både ett stort ansvar och en möjlighet att via våra investeringar försöka styra världen i en mer hållbar riktning.

Vårt mål är att erbjuda en konkurrenskraftig avkastning samtidigt som vi är en ledande aktör inom ansvarsfull kapitalförvaltning. För att lyckas med detta arbetar vi alltid utifrån följande tre huvudprinciper:

- **Ansvarsfull riskstyrning**, innebär att vi försöker hitta en bra balans mellan trygghet och möjlighet till avkastning.
- **Ansvarsfulla investeringar**, innebär hur och var vi faktiskt investerar. Hållbarhet genomsyrar alla våra investeringsbeslut och vi gör även riktade investeringar i exempelvis gröna obligationer.
- **Ansvarsfullt ägande**, innebär hur vi arbetar med hållbarhetsfrågor i de tillgångar vi äger.

Att integrerat arbeta med dessa perspektiv och förvalta kapitalet med samma omsorg som om det vore vårt eget är vad vi kallar för ansvarsfull kapitalförvaltning. Inget perspektiv ska systematiskt hållas före det andra, istället ska de ständigt vägas mot varandra och balanseras på bästa möjliga sätt. Ansvarsfull kapitalförvaltning omfattar alla tillgångsslag som vi investerar i och ska bidra till att förverkliga vår vision att våra kunder ska känna sig trygga i en hållbar värld.



2020 i siffror



127

påverkansdialoger

genomförde KPA Pension under året.

1,1

miljarder kronor

investerades i obligationer riktade mot att hantera de sociala och ekonomiska konsekvenserna av coronapandemin.

78,7

ton CO_2e

Portföljernas koldioxidintensitet 2020 (ton CO_2e per miljoner dollar i försäljning).

2050

nettonollutsläpp

Året då våra placeringsportföljer ska nå nettonollutsläpp av växthusgaser.

238,5

miljarder kronor

var totalt förvaltat kapital, fördelat på:

- Aktier: 38 %
- Räntebärande instrument: 48 %
- Specialplaceringar: 5 %
- Fastigheter: 8 %

Förvaltat kapital per tillgångsslag

Påverkande och uteslutande kriterier styr vår verksamhet

KPA Pension har i över två decennium haft ett antal placeringskriterier som styr vår kapitalförvaltning och alla tillgångar som vi investerar i. Dessa placeringskriterier är uppdelade i två ben: uteslutande och påverkande kriterier.

Våra uteslutande kriterier kan delas upp i tre delar:

- **Verksamhetsbaserade kriterier**, tobak och kommersiell spelverksamhet som båda står i strid med brett förankrade värderingar hos våra kundgrupper.
- **Normbaserade kriterier**, kontroversiella vapen och sådant som bryter mot internationella normer och konventioner.
- **Riskbaserade kriterier**. Vi utesluter exempelvis bolag där mer än 30 procent av omsättningen kommer från kolbrytning och kolförbränning.

KPA Pensions placeringskriterier	Påverkande	Uteslutande
Klimat och miljö		
Mänskliga rättigheter		
Korruption		
Tobak		
Pornografi		
Illegala vapen		
Alla vapen		
Alkohol		
Spel		
Kolkraft		*
Oljesand		**

* Utesluter bolag med över 30 procent av omsättningen från kol (till exempel gruvbolag), eller som har sin verksamhet till över 30 procent baserad på kol (till exempel kraftbolag).

** Utesluter energibolag med över 10 procent eller mer av sina intäkter från oljesand.

Ansvarsfullt ägande

– proaktivt påverkansarbete med fokus på noterade innehav

Vi är övertygade om att välskötta bolag, som integrerar hållbarhet i sin affärsmodell, över tid överträffar bolag med svag bolagsstyrning och utan fokus på hållbarhetsfrågor. Därför är det också naturligt för oss att lägga stor vikt vid att diskutera klimat och miljö, mänskliga rättigheter, anti-korruption och andra hållbarhetsfrågor med våra noterade innehav och andra tillgångar som vi investerar i.

Avdelningen för Ansvarsfullt ägande hanterar KPA Pensions påverkansarbete. Arbetet bedrivs primärt i följande kanaler:

- **Bolagsstämmor:** Bolagsstämman är ett aktiebolags högsta beslutade organ, och har en överordnad ställning i förhållande till bolagets styrelse och vd. Det är därmed där vi som ägare direkt kan påverka ett bolag genom att rösta. KPA Pensions ambition är att delta vid alla bolagsstämmor i svenska innehav, och vi röstar på utländska stämmor via en extern leverantör. Vi lägger även egna förslag till bolagsstämmorna, och ställer sedan 2009 alltid en hållbarhetsrelaterad fråga till bolagens vd och/eller styrelse på de svenska bolagsstämmorna.
- **Direkt kontakt:** Vi för regelbundna dialoger med företrädare för de bolag vi investerat i, ofta bolagsledningar och styrelser, för att diskutera hållbarhetsarbete. Genom att tydliggöra vilka förväntningar vi som ägare har är vår förhoppning att våra portföljbolag ska förstå vilka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter de står inför.
- **Samverkan:** Genom att samarbeta med intresseorganisationer och andra investerare har vi större möjlighet att göra skillnad. Här påverkar vi exempelvis via samarbeten kring aktieägarförslag på stämmor och vid direkt kontakt med bolag i specifika frågor eller projekt.

Våra direkta kontakter och samverkansaktiviteter kan i sin tur delas in i tre olika typer av påverkansdialoger.

- **Löpande dialoger:** Löpande dialoger med portföljbolag utan bestämd tidsram. Löpande dialog är en proaktiv strategi med fokus på långsiktiga, finansiellt väsentliga hållbarhetsfaktorer som kan påverka företagens förmåga att skapa värde. Målet är att förbättra risk- och avkastningsprofilen för våra investeringar.
- **Tematiska dialoger:** Dialog rörande en avgränsad fråga eller bransch, exempelvis klimatarbete i stål- och cementbranschen eller vattenhantering inom dryckesindustrin. Dessa dialoger har en tydlig tidsram om vanligtvis två eller tre år och omfattar ofta fler portföljbolag än ett.
- **Incidentstyrd dialog:** Fokuserar på företag som allvarligt och strukturellt bryter mot internationella konventioner. Avslutas först så snart en tydlig förbättring har setts från det aktuella bolaget. Om utfallet av dialogen är negativt kan exkludering bli aktuellt.

Företag och branscher skiljer sig åt i sina affärsmetoder och hur de hanterar olika utmaningar. Ansvarsfullt ägande fokuserar därför på respektive portföljbolags mest väsentliga hållbarhetsfrågor, vilket innebär att fokus för vårt påverkansarbete skiljer sig mellan olika investeringar. Hur vi prioriterar och bedriver vårt påverkansarbete beskrivs mer detaljerat i styrdokumentet Folksamgruppens påverkansarbete i noterade bolag, som också omfattar hur KPA Pension arbetar med dessa frågor.

Tillsammans kan vi göra skillnad

KPA Pension har under flera decennier samarbetat med andra investerare och intresseorganisationer i en rad olika hållbarhetsfrågor. Genom att göra det har vi större möjlighet att göra skillnad, i synnerhet i bolag där vi har ett mindre ägande. Vi har skrivit under och är aktiva i flera inhemska och internationella investerarnätverk, samarbeten och initiativ, ibland själva och ibland som en del av Folksamgruppen.

- **Carbon Disclosure Project (CDP):** CDP samlar över 650 institutionella investerare världen över i syfte att påverka företag att ta ett större ansvar i klimatomställningen.
- **Climate Action 100+:** Globalt investerarinitiativ med över 500 investerare i syfte att genom påverkansarbete få klimattunga bolag att ställa om.
- **FNs Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmålen (SDG).**
- **FNs Global Compact.**
- **FNs principer för ansvarsfulla investeringar** (UN Principles for Responsible Investments, PRI), där Folksam är en av grundarna.
- **GISD:** Global Investors for Sustainable Development är grundat av FNs Generalsekreterare och syftar till att via insatser från världens långsiktiga investerare mobilisera resurser för att nå hållbara utvecklingsmål.
- **Global Network Initiative (GNI):** Internationellt samarbete med syfte att arbeta för mänskliga rättigheter, yttrandefrihet och integritet på Internet och inom telekommunikation.
- **Global Reporting Initiative (GRI).**
- **Green Bond Principles (GBP).**
- **Hållbart värdeskapande:** Samarbetsprojekt mellan Sveriges största institutionella investerare och Nasdaq Stockholm för att ytterligare lyfta fram betydelsen av att företag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor.
- **Institutionella ägares förening:** Folksamgruppen samarbetar med andra institutionella ägare kring regleringsfrågor på aktiemarknaden.
- **Nordic Engagement Cooperation:** Samarbete med finska Illmarinen och danska PFA i hållbarhets- och bolagsstyrningsaktiviteter riktade mot svenska innehav.
- **SISD Agenda 2030 för svenska investerare:** Leds av Sida och tar sikte på hur investerare kan bidra till att FNs globala utvecklingsmål, Agenda 2030, nås.
- **Swesif:** Nätverksforum för organisationer som arbetar för eller med hållbara investeringar (SRI) i Sverige.
- **Task-force on Climate related Financial Disclosures (TCFD).**
- **The Montreal Carbon Pledge.**
- **UN Net-Zero Asset Owner Alliance:** Tillsammans med några av världens största pensions- och försäkringsbolag har KPA Pension som en del i Folksamgruppen åtagit sig att placeringsportföljerna ska ha nettonollutsläpp av växthusgaser till år 2050.
- **World Benchmark Alliance:** Global allians som arbetar för att utveckla allmänt tillgängliga benchmark som bedömer och rangordnar företag efter deras bidrag till att uppnå målen för hållbar utveckling städer att bedöma sin miljöpåverkan.

Net Zero



Asset Owner Alliance

– vårt mest omfattande samarbetsprojekt hittills

KPA Pension är, genom Folksamgruppen, en av initiativtagarna till UN convened Net Zero Asset Owner Alliance, lanserad under klimatmötet i New York i september 2019. Alliansen innebär att vi – tillsammans med några av världens största pensions- och försäkringsbolag – har åtagit sig att våra placeringsportföljer ska visa nettonollutsläpp av växthusgaser till år 2050.

Investeraralliansen består i dagsläget av mer än trettio organisationer med ett totalt förvaltat kapital om 50 000 miljarder kronor. Fokus handlar om att få till verklig förändring i världsekonomin, och använda den förändringskraft som finns när många ägare sluter sig samman med en gemensam och tydlig målsättning.

Arbetet inom alliansen innefattar bland annat att medlemmarna enas om nya målsättningar och metoder för mätning av arbetet mot nettonoll utsläpp av växthusgaser. Vidare kommer medlemmarna att tillsammans bedriva påverkansdialoger med portföljbolag i syfte att få fler att ställa om och ta ett större ansvar i klimatfrågan.



”Hållbarhetsfrågor kommer få fortsatt stort utrymme på finansmarknaden under många år framöver”

Emilie Westholm är sedan 2017 KPA Pensions och Folksamgruppens chef för Ansvarsfullt ägande. Hon har arbetat inom koncernen sedan 2007 och har därmed god inblick i hur marknaden för ansvarsfulla investeringar har utvecklats genom åren. Vi satte oss ner med henne för att diskutera året som gått.

Vad tar du med dig från 2020?
– Det är självklart svårt att svara någonting annat än Coronapandemin, som utöver mänskligt lidande även har satt stort avtryck i ekonomin. Statliga stöd och stora insatser från hela näringslivet kommer fortsättningsvis krävas får att få tillbaka ekonomin på rätt köl. För mig är detta ett perfekt tillfälle att samtidigt uppmuntra fler gröna investeringar och påskynda omställningen mot en mer hållbar värld.

På vilket sätt har pandemin påverkat KPA Pensions arbete med ansvarsfullt ägande?
– Inte alls om man ser det rent strategiskt, vi har fortsatt vårt arbete precis som vanligt. Däremot har det självklart varit så att bolagsstämmor, möten med portföljbolag och andra projekt ibland har blivit annorlunda eller har fått skjutas på framtiden, i synnerhet under de mest akuta månaderna under våren.

Har du några höjdpunkter att lyfta fram?
– Ja, jag är stolt över att KPA Pension var med och lade ett förslag på den brittiska banken Barclays årsstämma tidigt i våras, där vi uppmanade banken att sluta finansiera fossila projekt. Förslaget fick 24 procent av rösterna och Barclays meddelade senare under året att de har för avsikt att bli en nettonollsutsläppsbank senast år 2050. Jag är dessutom stolt över framstegen inom Climate Transition – ett tre år långt påverkansprojekt där vi tillsammans med andra investerare försöker påverka världens ledande stål- och cementföretag att ta ett större ansvar i klimatfrågan. Det är glädjande att dessa branscher, som traditionellt har varit världens största utsläppare, nu på allvar har påbörjat den nödvändiga klimatomställningen.

Vad tror du om 2021?
– Jag tror att hållbarhetsfrågor kommer få fortsatt stort utrymme på finansmarknaden under många år framöver. Vi på KPA Pension har arbetat med det här i flera decennier och det är glädjande att se att allt fler också börjar ta ansvar. Det märktes inte minst under 2020, där världens största kapitalförvaltare Blackrock så tydligt offentliggjorde sina ambitioner inom klimatfrågan.

– Jag tror att det finns flera möjliga förklaringar till det ökade intresset. Kommande regleringar i Europa är ett exempel, men även att fler investerare har insett att de kan göra skillnad i världen genom att allokera kapital i en mer hållbar riktning. Men framför allt tror jag att allt fler har förstått att hållbarhetsfrågor utgör en verklig risk och möjlighet för i stort sett alla företag, precis som vilken annan finansiell risk som helst. På så vis blir det naturligt att hållbarhetsfrågor inkluderas både i investeringsbeslut och i ägarstyrningen.

Avslutningsvis – vilket budskap vill du förmedla till KPA Pensions portföljbolag inför året?
– Min förhoppning är att fler bolag börjar se hållbarhetsfrågor som en möjlighet. Vi kan ta klimatet som exempel: idag är det många bolag som rapporterar sitt klimatavtryck, men färre som har analyserat hur klimatförändringarna på sikt kommer att påverka den egna verksamheten. Klimatförändringarna berör alla bolag på ett eller annat sätt, och de bolag som förstår det och även vänder det till nya möjligheter är troligtvis bättre positionerade för framtiden än många andra.

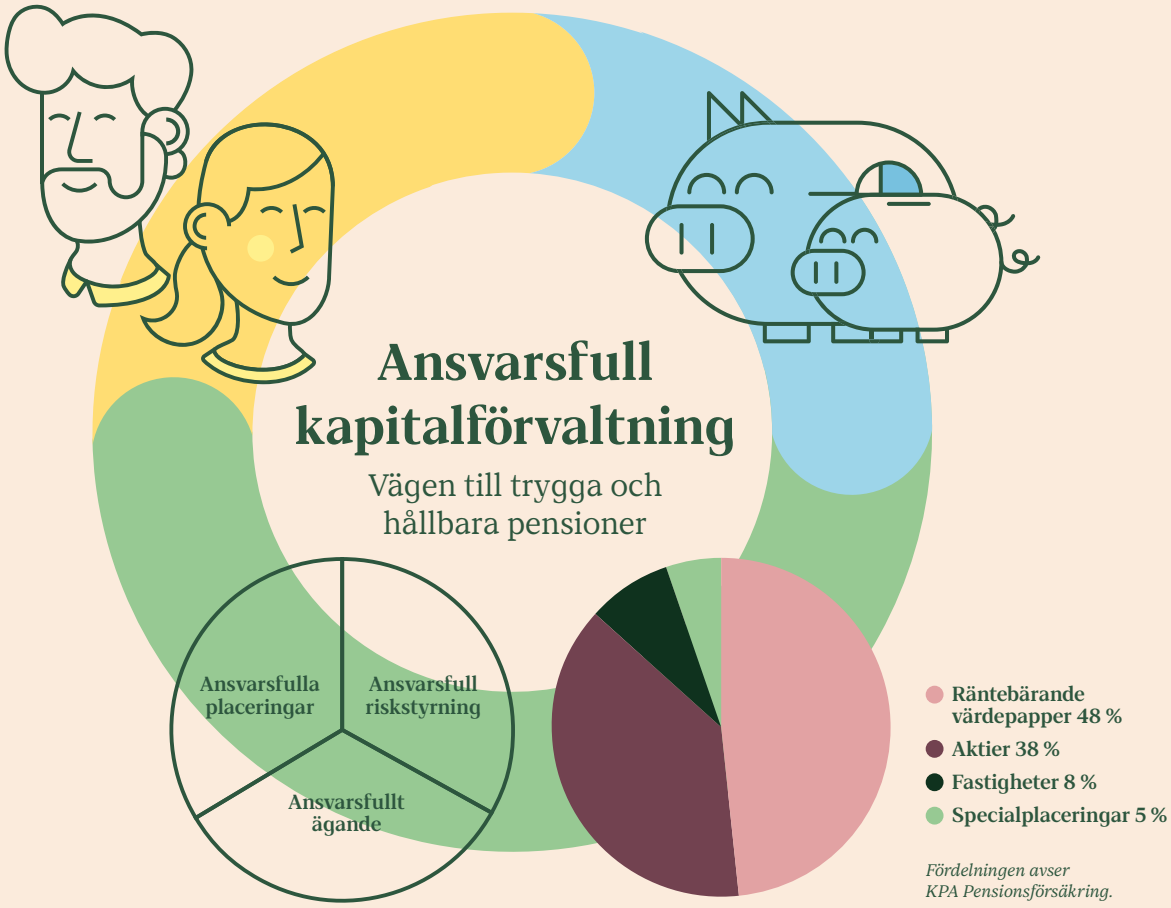
”Min förhoppning är att fler bolag börjar se hållbarhetsfrågor som en möjlighet.”

Kunder

Våra kunder får sin pension

Pensionssparande

Arbetsgivare betalar in pensionspremier



Förvaltning

Vi investerar och förvaltar kundernas pengar med målet att främja långsiktig trygghet utifrån avkastning och hållbar utveckling. Vår totala portfölj innefattar olika tillgångsslag placerade på olika marknader för god riskspridning. Vårt arbete utgår från tre hörnstenar:

Ansvarsfull riskstyrning: Balans mellan trygghet och möjlighet till avkastning genom
- Aktsamhetsprincipen
- Aktiv allokering

Ansvarsfulla placeringar: Välja in och välja bort, t ex
- Uteslutande och påverkande placeringskriterier
- Screening och betygsättning

Ansvarsfullt ägande: Vi arbetar för en hållbar utveckling i våra innehav, t ex genom
- Påverkansdialoger och samarbeten
- Röstning och bolagsstämmor
- Valberedningar och grupptalan

Avkastning
Vinsterna går tillbaka till kunderna i form av avkastning eller i bättre service, tjänster och erbjudanden.

KPA Pensions hållbarhets- och påverkansarbete 2020

Ränteplaceringar

Räntebärande instrument utgör basen i KPA Pensions placeringsportfölj och omfattas av våra placeringskriterier, precis som alla andra tillgångsslag. KPA Pension har länge sökt aktivt efter hållbara ränteplaceringar och vi investerar endast i ett fåtal länder i syfte att reducera risker. Vi har sedan 2016 fokuserat på tematiska investeringar i så kallade gröna obligationer, där kapitalet öronmärks åt miljörelaterade projekt, samt i obligationer utgivna av överstatliga organisationer, exempelvis Världsbanken.

48 procent

Under 2020 fortsatte vi, tillsammans med Folksamgruppen, att investera i gröna obligationer; hittills har vi investerat över 30 miljarder kronor i detta tillgångsslag. Vidare investerade vi under våren totalt 1,1 miljarder kronor i obligationer ämnade åt att motverka de sociala och ekonomiska konsekvenserna av coronapandemin, och i september investerade vi i den första gröna obligationen utgiven av den svenska staten.

Påverkansarbete i ränteportföljen

KPA Pension för löpande hållbarhetsdialoger med utgivarna av de ränteinstrument vi investerar i. Hur dessa diskussioner ser ut skiljer sig åt mellan olika investeringar. Vår utgångspunkt är alltid att välja diskussionsfrågor utifrån en väsentlighetsanalys, där vi initialt försöker identifiera vilka frågor som är mest relevanta för den aktuella utgivaren.

Under 2020 har vi diskuterat hållbarhetsfrågor med ett antal svenska bostadsinstitut där vi har innehav. Diskussionerna har bland annat handlat om klimatförändringarna, och innehöll en specifik uppmuntran om att bostadsinstituten ska implementera TCFD-ramverket i sin klimatrapportering. TCFD är ett internationellt erkänt ramverk lanserat 2017 som syftar till att hjälpa företag att identifiera klimatrelaterade risker och möjligheter.

Vidare har vi under 2020 fört hållbarhetsdiskussioner med flera utgivare av gröna obligationer. Exempel på frågor som diskuterats inkluderar klimatrapportering, beräkningar av klimat- och miljörelaterade besparingar samt korruptionsrisker i portföljen.

Aktier

38 procent

Aktier är det tillgångsslag där KPA Pension har arbetat längst med Ansvarsfullt ägande. Vi förvaltar en väldiversifierad aktieportfölj uppdelad i svenska och utländska utvecklade aktiemarknader samt tillväxtmarknader. Av aktieexponeringen utgörs cirka 40 procent av svenska aktier. Vår svenska aktieförvaltning består av bolag valda ur OMXS60 – Stockholmsbörsens index för de 60 mest omsatta bolagen på den svenska marknaden.

I den utländska portföljen har vi gjort en rad förändringar på senare år för att stärka portföljens hållbarhetsnivå. Under 2019 genomförde vi större förändringar i portföljen där bland annat antalet innehav halverades, bolag med högre hållbarhetsnivå valdes in och energisektorns vikt halverades jämfört med portföljens jämförelseindex. Dessutom valde vi bort energibolag som har tio procent eller mer av sina intäkter från oljesand. Resultatet blev en mer koncentrerad utländsk aktieportfölj, med lägre klimatrisk, betydligt lägre koldioxidavtryck jämfört med jämförelseindex och högre hållbarhetsbetyg.

Samtliga portföljbolag uppfyller KPA Pensions olika placeringskriterier, dessutom arbetar vi kontinuerligt med påverkansarbete i våra innehav.

Påverkansarbete i aktieportföljen

Under 2020 deltog vi i totalt 127 olika påverkansdialoger med våra svenska och utländska aktieinnehav – antingen direkt, via våra leverantörer eller tillsammans med andra investerare och intresseorganisationer.

Som ägare i aktiebolag har vi flera verktyg för att bedriva ägarstyrning. Vi framför vår syn på bolagets verksamhet i möten och vi kan också samarbeta med andra ägare i dessa möten. Vi har också möjlighet att rösta på bolagens årsstämmor, och lägga egna hållbarhetsrelaterade förslag inför stämmorna.

Ofta är det svårt att se tydliga, direkta resultat av vårt påverkansarbete inom aktier – det är ett arbete som sker över lång tid och gradvis ger successiva resultat. Vi är dock övertygade om att påtryckningar från investerare, inte minst när det sker tillsammans med andra ägare, har verklig betydelse. Under kommande sidor ger vi exempel på det arbete vi utfört under 2020.

Olika typer av påverkansdialoger 2020	Antal
Incident	32
Tematisk	80
Löpande	15
Totalt	**127**

Specialplaceringar

8 procent

Så kallade specialplaceringar kompletterar KPA Pensions tillgångsportföljer. Specialplaceringar är investeringar med lång placeringshorisont som ger kunderna exponering mot onoterade tillgångar. Investeringarna görs både direkt och i fondliknande strukturer. Infrastruktur, Kredit och Fastigheter är ett område som är särskilt intressant för oss, i tillägg till det har vi även investerat i exempelvis Ellevio, Volvo Cars och batteritillverkaren Northvolt.

Specialplaceringar omfattas, precis som alla tillgångsslag, av KPA Pensions etiska placeringskriterier. Här ser vi att det i första hand är inför en investering vi kan vara med och påverka, genom att säkerställa att investeringsobjektet uppfyller våra kriterier. I tillägg till det har vi även kontinuerliga möten med innehav för att följa upp hållbarhetsarbetet.

Exempel på aktiviteter 2020

- Investerat 4,9 miljarder kronor i fastighetskreditfonden Brunswick Real Estate Capital III. Fonden riktar in sig mot kommersiella fastigheter med tydliga hållbarhetsmål.
- Investerat 450 miljoner kronor i den gröna skogsfonden Silvestica Green Forest. Fonden förvaltar och förädlar skogsinnehav ansvarsfullt och hållbart för att uppnå hög värdetillväxt och en stabil direktavkastning
- Fört dialoger med Northvolt och Volvo Cars kring hur de hanterar utmaningarna med upphandling av kobolt och kopplingen till barnarbete och mänskliga

Påverkansarbete i specialplaceringsportföljen

Under sommaren 2020 anordnades digitala möten med representanter från Volvo Cars och Northvolt. Båda spelar en nyckelroll i omställningen mot fler eldrivna bilar. Samtidigt är upphandlingen av kobolt, det råmaterial som behövs i batteriproduktion, förknippat med stora utmaningar kopplat till barnarbete och mänskliga rättigheter.

Northvolt och Volvo Cars har här valt två olika angreppssätt, där de förstnämnda går direkt till gruvbolag för att säkra att produktionen inte strider mot internationella konventioner medan Volvo Cars använder blockkedjetekniken för att spåra råmaterialets ursprung. KPA Pensions uppfattning är att båda företagen tar utmaningarna på stort allvar, men inser samtidigt att dessa leveranskedjor är komplexa och planerar därför att följa upp dessa dialoger under 2021.

Under sensommaren träffade KPA Pension även representanter från Proventus Capital Partners för en diskussion kring integrering av hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen. KPA Pension har investerat i två av Proventus kreditfonder. Sensommarens möte följdes av uppföljande mailkorrespondens under hösten och KPA Pension är glada över att Proventus vid slutet av året signerade FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI), vilket innebär att de bland annat åtar sig att integrera ESG-aspekter i samtliga investeringsbeslut samt årligen rapportera framsteg.

Fastigheter

KPA Pensions fastigheter utgör 8 procent av KPA Pensions totala placeringsportfölj. Verksamheten investerar i attraktiva fastigheter för både boende och företag, huvudsakligen i Stockholm, Skåne och Göteborg. Det totala fastighetsvärdet uppgår till omkring 19 miljarder. Vi äger 40 fastigheter med cirka 2 800 bostadslägenheter och cirka 138 000 kvm kommersiella lokaler.

5 procent

Under 2020 genomfördes ett stort förvärv av fem fastighetsprojekt med 600 bostads-lägenheter o m 37 600 kvadratmeter för 1,5 Mdkr. Fastigheterna är belägna i Malmö, Helsingborg, Ängelholm och Lund. Projekten startas under 2020 och kommer att färdigställas under 2021 – 2024.

Arbetsprocess

Vår fastighetsverksamhet präglas av ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande. Med det menar vi att ett miljömedvetet och socialt hållbart förhållningssätt genomsyrar hela fastighetsorganisationen.

Vi sätter tydliga miljömål på lång och kort sikt inom tre utvalda fokusområden; energi och klimat, miljöcertifieringar och gröna hyresavtal. Alla fastigheter omfattas, precis som alla tillgångsslag, av Folksamgruppens etiska investeringskriterier.

Transaktionsteamet arbetar efter en dokumenterad och strukturerad förvärvsprocess som beskriver hela förfarandet och de olika utvärderingssteg som ett förvärv omfattar. Genom en så kallad Due Diligence undersöks och utvärderas fastighetens tekniska, miljömässiga, finansiella och legala förutsättningar och risker. Frågor ställs om fastighetens dokumenterade miljöklassning, eller så görs en bedömning av fastighetens möjligheter att miljöcertifieras och till vilken standardnivå.

Vid investeringar i det befintliga fastighetsbeståndet ställs specifika leverantörskrav vid upphandling och entreprenadkontrakt. Uppförandekod för leverantörer, tillsammans med övriga leverantörskrav, är inarbetade i våra avtalsmallar och stöddokument. Fastigheter arbetar löpande med att följa upp, utvärdera och utveckla hållbarhetskrav tillsammans med samarbetspartners, leverantörer och entreprenörer.

Påverkansarbete i fastighetsportföljen

Under 2020 fortsatte KPA Pension sitt fokus på att öka energieffektiviteten i beståndet. Totalt sänktes energianvändningen med ytterligare fyra procent under året.

Coronapandemin medförde stora negativa effekter på flera branscher under året. Även om fastighetsportföljen har relativt låg exponering mot de branscher som drabbades värst, fattade KPA Pension beslut om att de stötta drabbade kunder med en rad olika temporära insatser inklusive tillfälliga hyresrabatter.

Under året lades också extra stort fokus på att öka kundnöjdheten. Vid årets slut noterades en ökad kundnöjdhet med hela sex betygsenheter för våra lokalkunder och hela fyra betygsenheter för bostadshyresgästerna.

Höjdpunkter 2020

Januari

KPA Pension krävde svar av Ericsson

Mot bakgrund av misstankar om storskalig korruption och miljardböter från amerikanska myndigheter, försökte KPA Pension och Folksamgruppen vid flera tillfällen få till ett möte med portföljbolaget Ericsson. När svaren från bolaget uteblev gjorde Folksamgruppen istället ett öppet utspel i januari 2020. Utspelet ledde till flera möten med representanter från Ericsson under våren 2020.

Februari

KPA Pension inkluderar trafiksäkerhet i påverkansdialogerna

Folksamgruppen har i över fyra decennier bedrivit trafiksäkerhetsforskning. I samband med ett talaruppdrag på FNs globala ministerkonferens i februari, lyfte vår koncernchef Ylva Wessén fram privata investeringar inom trafiksäkerhet som en viktig faktor om målen inom Agenda 2030 ska nås. Sedan dess inkluderar vi, i de fall det är relevant, även trafiksäkerhet som en av de frågor vi lyfter i dialoger med portföljbolag. Genom att göra detta försöker vi påverka bolagen att ta hänsyn både till klimat och människors hälsa, eftersom över en miljon människor årligen dör på vägarna världen över.

Mars

KPA Pension investerar 340 miljoner för att stötta företag drabbade av coronapandemin

Under mars månad investerade KPA Pension 340 miljoner kronor i en obligation utgiven av IFC, som är den del av Världsbanken som riktar sig mot den privata sektorn. Obligationen gavs ut för att finansiera stöd till företag som påverkats av coronapandemin.

April

Flera workshops inom ramen för Net Zero Asset Owner Alliance

Under våren deltog KPA Pension i flera möten med Nettonollalliansens medlemmar, med syftet att arbeta fram delmål fram till 2025. I april arrangerades en omfattande workshop där vi bland annat diskuterade vår gemensamma ståndpunkt kring kolinvesteringar, målsättningar samt hur vi på bästa sätt kan bedriva påverkansarbete tillsammans.

Maj

KPA Pension tog ställning i frågan om vinstutdelningar i svenska börsbolag

Under våren 2020 uppstod en debatt kring huruvida det är lämpligt att företag som tar emot statligt krisstöd under coronapandemin samtidigt delar ut vinstmedel till ägarna. Mot bakgrund av det fattade KPA Pension och Folksamgruppen beslut om att rösta emot eventuella utdelningsförslag i de fall bolaget samtidigt har sökt och tagit emot statligt krisstöd.

Juni

KPA Pension i upprop mot skogsavverkningen i Amazonas

Under sommarens första månad deltog KPA Pension, tillsammans med Folksamgruppen och över 50 andra globala investerare, i ett upprop mot skogsavverkningen i Amazonas genom att skicka ett brev skickades till Brasiliens största köttproducenter. Dessa bolag har stor möjlighet att ställa krav på sina underleverantörer, och därmed indirekt påverka skogsavverkningen i Amazonas. Skövlingen av Amazonas riskerar att få stora sociala och klimatrelaterade konsekvenser och därför har KPA Pension genom året deltagit i flera påverkansaktiviteter inom detta tema.

Juli

KPA Pension i dialog med bolaget bakom italienska Morandibron

I juli deltog KPA Pension i ett digitalt möte med representanter från italienska portföljbolaget Atlantia SpA, som förvaltar vägar och flygplatser i Italien. Bolaget ansvarade för driften av Morandibron i Genua, som rasade under sommaren 2018 och orsakade över 40 dödsfall och stora skador på omkringliggande hus. KPA Pension och Folksamgruppen har sedan händelsen deltagit i ett antal möten med bolaget, i syfte att följa upp hanteringen av incidenten samt säkerställa att bolaget implementerar nya, förbättrade rutiner som säkerställer att en liknande olycka inte inträffar igen.

Augusti

KPA Pension i dialog med AB InBev rörande hållbar vattenhantering

I augusti deltog KPA Pension, tillsammans med vår samarbetspartner Sustainalytics, i ett digitalt möte med dryckesjätten Anheuser Busch InBev. Temat för mötet var hållbar vattenhantering, något som bolaget börjar ta på allt större allvar bland annat genom att ställa tydliga krav på dess leverantörer. Mötet ägde rum inom ramen för påverkansprojektet Localized Water Management, som du kan läsa mer om senare i rapporten.

September

Rundabordssamtal med världens ledande stål- och cementproducenter

I september träffade KPA Pension svenska SSAB och flera andra av världens ledande stål- och cementproducenter för att diskutera branschens nödvändiga klimatomställning. Den här typen av bolag pekas ofta ut som några av världens främsta klimat- och miljöbovar, varför KPA Pension under flera års tid lagt tid och resurser på att försöka påverka branschen. Mötet ägde rum inom ramen för påverkansprojektet Climate Transition, som du kan läsa mer om senare i rapporten.

Oktober

Flera möten med svenska portföljbolag

KPA Pension försöker regelbundet träffa samtliga svenska portföljbolag för att diskutera generella möjligheter och utmaningar inom hållbarhetsområdet. Under oktober anordnades digitala möten med representanter från Hexagon, Industrivärden och Samhällsbyggnadsbolaget i Norden för att diskutera hållbarhetsfrågor.

November

Målsättningsarbetet inom Net Zero Asset Owner Alliance snart i hamn

En stor del av 2020 gick ut på att arbeta fram Nettonollalliansens delmål fram till 2025. I mitten av oktober publicerades det ramverk som ligger till grund för delmålen och i mitten av november stängde remissrundan där vi bad om marknadens samlade feedback. Totalt inkom över 30 svar från bland annat klimatforskare, näringslivsrepresentanter och intresseorganisationer. Mer om målsättningsarbetet inom alliansen kan du läsa om på sidan 15.

December

Investerar i grön obligation utgiven av Norrköpings kommun

KPA Pension investerar i en grön obligation utgiven av Norrköpings kommun genom en så kallad private placement, en emission som särskilt riktas mot KPA Pension. Det totala obligationsvärdet uppgår till 600 miljoner kronor och ska användas till bland annat nybyggnation av hyresrätter, dricksvattenprojekt och investeringar i återvinningsverksamheten.

Stämmosäsongen 2020

Bolagsstämman är ett aktiebolags högsta beslutade organ och har därmed en överordnad ställning i förhållande till bolagets styrelse och vd. Det är på bolagsstämmor som KPA Pension har möjlighet att direkt påverka portföljbolagen genom att rösta. Vi anser att det är en aktieägares skyldighet att utöva rösträtten, och har därför som ambition att delta vid samtliga svenska årsstämmor där vi har innehav. Vid utländska stämmor röstar vi via ombud.

Under 2020 gjorde KPA Pension sin röst hörd i totalt 547 stämmor: 48 i Sverige och 499 i utländska innehav.

Stämmostatistik – KPA Pension	Antal stämmor
Svenska innehav	48
Utländska innehav	499

Mänskliga rättigheter i fokus – men Coronapandemin satte prägel på årets stämmosäsong

KPA Pensions styrelse identifierar inför varje stämmosäsong ett specifikt hållbarhetstema som ligger till grund för de frågor vi stället till respektive bolags vd och/eller styrelse i samband med stämmorna i Sverige. Inför stämmosäsongen 2020 beslutade styrelsen att årets fokusområde skulle vara mänskliga rättigheter, och att våra frågor vid de svenska bolagsstämmorna skulle utgå från detta tema.
Coronapandemin resulterade dock i att stämmorna i stor utsträckning inte kunde arrangeras fysiskt, varför det heller inte blev aktuellt att ställa några hållbarhetsrelaterade frågor under 2020. Våra frågor med fokus på mänskliga rättigheter sköts därför på framtiden.

Mot bakgrund av pandemin anlitades en advokatfirma som representerade oss, och även andra institutionella ägare, vid ett antal stämmor i början av stämmosäsongen. När sedan den tillfälliga lagen om möjlighet till poströstning infördes så användes denna möjlighet i så stor utsträckning som möjligt.

KPA Pension tog ställning i frågan om utdelning och statligt stöd

Under våren uppstod en debatt kring huruvida det är lämpligt att företag som tar emot statligt krisstöd under coronapandemin samtidigt delar ut vinstmedel till ägarna. Mot bakgrund av det fattade KPA Pension beslut om att rösta emot eventuella utdelningsförslag i de fall bolaget samtidigt har sökt och tagit emot statligt krisstöd, ett beslut vi stod fast vid även vid höstens extrastämmor.

Stort gensvar för hållbarhetsrelaterat förslag

Under året var KPA Pension, tillsammans med Folksamgruppen och tio andra institutionella investerare, med om att lägga ett hållbarhetsrelaterat förslag på den brittiska banken Barclays årsstämma. Förslaget innehöll en uppmaning om att banken ska upphöra med finansiering av fossila projekt och fick 24 procent av rösterna – en förhållandevis hög andel som tyder på att även utländska ägare tar hållbarhetsfrågor på allvar. Senare under året tillkännagav Barclays att de har för avsikt att bli en nettonollutsläppsbank senast år 2050, i linje med Parisavtalet.



Rapport från utvalda samarbeten under 2020

Nya delmål inom Net Zero Asset Owner Alliance

I slutet av 2019 var KPA Pension, genom Folksamgruppen, med och grundade UN convened Net Zero Asset Owner Alliance, där medlemmarna tillsammans har åtagit sig att placeringsportföljerna ska visa netto noll utsläpp av växthusgaser senast 2050.

Under alliansens första verksamhetsår handlade arbetet till stor del om att etablera delmål fram till 2025. Flera workshops med medlemmarna ledde fram till ett omfattande ramverk för målsättningsarbetet publicerat i oktober, som därefter skickades ut för konsultation till bland annat branschexperter, politiker och allmänheten. KPA Pension och Folksamgruppen kommer, tillsammans med de andra institutionerna i alliansen, använda ramverket för att sätta delmål rörande bland annat koldioxidminskning och påverkansarbete för de kommande fyra åren. Delmålen till 2025 kommer slås fast och kommuniceras under första kvartalet 2021.

Climate Transition: med ambition om klimatneutral stål- och cementproduktion

Under 2020 fortsatte KPA Pensions engagemang inom Climate Transition – ett två år långt tematiskt påverkansprojekt där vi tillsammans med andra investerare för dialog med världsledande företag inom stål- och cementbranschen. Målsättningen är att företagen ska förstå hur deras verksamhet påverkar klimatet, samt framförallt utveckla mer hållbara produktionsmetoder.

Årets arbete innehöll bland annat riktade brev kring Parisavtalet, TCFD-rapportering och riskhantering samt en omfattande workshop med flera av världens ledande stål- och cementföretag i september. Svenska SSAB deltar i projektet och får ofta internationellt beröm för Hybritprojektet, som lanserades 2016 som ett samarbete tillsammans med Vattenfall och LKAB. I projektet vill SSAB ersätta kokskolet, som traditionellt behövs för malmbaserad stålframställning, med el och vätgas och därmed skapa en produktionsprocess praktiskt taget fri från koldioxidutsläpp.

”Dessa sektorer har länge haft en stor negativ inverkan på klimatet, samtidigt behövs hållbart producerat stål och cement i infrastruktursatsningar och många andra delar av samhället”, säger Emilie Westholm, chef Ansvarsfullt ägande. ”Även om det återstår mycket arbete är det tydligt att allt fler företag arbetar för att drastiskt minska sina utsläpp, bland annat genom ny teknik och återvinning.”

Localized Water Management: hållbar vattenhantering

Under hösten 2020 inleddes påverkansprojektet Localized Water Management (LWM), där vi tillsammans med nio andra investerare ska försöka påverka 20 globala storföretag att hantera vatten på ett mer effektivt och hållbart sätt.

Projektet löper över tre års tid och omfattar bland annat dryckesjätten Anheuser-Busch InBev, kemikoncernen BASF och 18 andra företag vars verksamheter är beroende av floderna Tiete i Brasilien och Vaal i Sydafrika. KPA Pension och de andra investerarna kommer föra aktiva dialoger med de utvalda bolagen rörande deras vattenförbrukning. Ambitionen är att säkerställa ett långsiktigt hållbart utbud av vatten i de två regionerna, genom att få fler företag att förstå riskerna kopplat till vattenbrist samt framför allt uppmuntra en mer hållbar strategi kring vattenförbrukning.

”Hållbar vattenhantering är en global fråga, men de materiella problemen relaterade till vattenbrist syns ofta tydligast på lokal nivå,” säger Oshni Arachchi, ansvarig bolagsanalytiker på Folksamgruppen. ”Genom att fokusera på bolag som alla är verksamma inom samma flodområden kan vi förhoppningsvis påverka bolagen att samsas om resurserna på ett mer effektivt sätt. På sikt är ambitionen självklart att de berörda bolagen, givet deras storlek, ska dra nytta av konkreta lärdomar och applicera dem på deras produktionsanläggningar i andra delar av världen.”



Röster om KPA Pension

KPA Pensions påverkansarbete sker aldrig i ett vakuum; det sker alltid tillsammans med de innehav vi har dialog med och ofta tillsammans med andra investerare och intresseorganisationer. Via dessa dialoger får vi en uppfattning av hur olika företag hanterar hållbarhetsutmaningar. Detta gör bland annat att vi får en bättre bild av vad som fungerar bra och mindre bra, och ger oss därmed verktyg i vårt fortsatta ägarstyrningsarbete.

Vi har samlat tre röster från de organisationer vi har haft mest kontakt med under 2020, för att höra deras bild av hur det är att arbeta tillsammans med KPA Pension och Folksamgruppen samt framför allt hur de ser att klimatet för ansvarsfulla investeringar kommer att utvecklas framöver.

Wolfgang Kuhn

Director Financial Sector Strategies, ShareAction



ShareAction är en Londonbaserad icke-vinstdrivande organisation som koordinerar initiativ inom ansvarsfulla investeringar. Organisationen låg bakom det klimatförslag som KPA Pension, tillsammans med Folksamgruppen och 10 andra institutioner, lade inför Barclays årsstämma under våren 2020.

Kan du kort beskriva varför fokus landade på just Barclays?
Vi fokuserade på Barclays av flera anledningar. För det första hade vi under flera års tid fört en dialog med banken rörande deras på klimatrisker och stora exponering mot fossila tillgångar. Kort uttryckt indikerade dessa möten att banken inte hade en strategi i linje med målen i Parisavtalet. För det andra visar siffror från Rainforest Action Network att banken lånat ut 85,2 miljarder US dollar till finansiering av fossila projekt bara mellan år 2016 – 2018 – den hösta siffran bland alla europeiska banker och sjätte högst globalt. Barclays visade sig också vara Europas ledande finansiär av kolkraft och oljesand, och bankens energipolicy var betydligt svagare jämfört med deras konkurrenter.

Hur togs förslaget emot av investerare?
Det togs emot väl. Flera stora namnkunniga investerare, som franska Amundi och Church of England, deklarerade tidigt sitt stöd till förslaget, medan andra investerare valde att föra en direkt dialog med banken istället. Förslaget satte emellertid en hel del press på Barclays, som till slut lade ett eget förslag inför stämman om att banken skulle åta sig att bli en nettonollutsläppsbank senast 2050. Bankens eget förslag fick över 99 procent av rösterna på stämman medan vårt förslag fick 24 procent av rösterna, nytt rekord för ett investerarlett klimatförslag i Europa. Kort uttryck blev detta mycket framgångsrikt eftersom det sände en stark signal till hela Europas banksektor att tydliga krafttag krävs för att adressera klimatförändringarna.

Om vi lyfter blicken lite – vad kommer ShareAction fokusera på framöver?
Vi har identifierat flera viktiga fokusområden framöver. För det första är det viktigt att noterade bolag, mot bakgrund av pandemin, gör det möjligt för aktieägare att fortsatt delta i bolagsstämmorna genom att exempelvis arrangera dem digitalt. Interaktionen med ledande befattningshavare och styrelsemedlemmar är viktigt.

Vidare kommer vi fortsatt fokusera på att alla de bolag som nu sätter nettonollmål också underbygger dem med trovärdiga och konkreta handlingsplaner, inklusive delmål på kort och medellång sikt.

Avslutningsvis kommer vi arbeta för att få med oss fler investerare till det klimatförslag vi lade inför HSBCs stämma i april 2021, där Folksamgruppen är en av de som skickat in förslaget. Rent generellt är min uppfattning att fler investerare bör inse den stora roll banker, via deras utlåning, spelar om vi ska nå målen satta i Parisavtalet. Min förhoppning är att så många som möjligt röstar för förslaget.

Katarina Skalare

Hållbarhetschef, Heimstaden Bostad



Heimstaden äger och förvaltar lägenheter och lokaler runt om i landet och är ett av Nordens största bostadsfastighetsbolag. Katarina Skalare arbetar som bolagets hållbarhetschef sedan 2018. Folksamgruppen är storägare i Heimstaden Bostad.

På vilket sätt använder ni er av intressentdialoger när ni utvecklar ert hållbarhetsarbete?
Intressentdialoger är ett av Heimstaden Bostads verktyg för att dels bygga långsiktiga relationer med våra intressenter, dels för att lyssna av vilka krav och förväntningar de har på oss inom ESG-området. De svar vi får är viktiga komponenter i vidareutvecklingen av vår strategiska hållbarhetsagenda och hållbarhetsrapportering. Dialogen ger också en indikation på huruvida vi är på rätt spår i våra ambitioner eller om vi behöver omprioritera fokus och insatser.

Kan du berätta om arbetet med era klimatmål under 2020?
De senaste åren har bolaget vuxit snabbt och vi har genomfört stora förvärv i europeiska länder som har hög andel fossila inslag i energimixen. Det innebar att vi var tvungna att revidera våra klimat- och energimål som var satta i en nordisk kontext. Det har varit ett omfattande och komplext arbete att ta fram gemensamma, koncernövergripande klimatmål. Ett arbete som bygger på underliggande specialanpassade lokala färdplaner för vår verksamhet i olika länder. Och som samtidigt omfattar vår tilltänka tillväxt – det vill säga fastigheter som vi i dagsläget inte har förvärvat och därför ännu inte vet något om vare sig gällande energiprestanda, energimix eller var i Europa de ligger.

I målarbetet har vi gjort antaganden utifrån följande parametrar: antal nyförvärv fram till år 2030, vilken typ av fastigheter och energilösningar, vilken typ av åtgärder vi kan göra i fastigheterna samt var i Europa de ligger. Utifrån dessa parametrar har vi genomfört en rad beräkningar som vi sedan testat gentemot förutsättningar i olika delar av Europa och i dialog med våra medarbetare i olika länder. Det har blivit många beräkningar som i sin tur har räknats om ett antal gånger. Under resans gång har vi haft ett par dialoger med våra delägare, däribland Folksam och KPA Pension, för att förankra våra resultat och målformuleringar. Värdefulla dialoger som hjälpt oss i arbetet. Nu är vi i sluttampen och räknar med att de nya målen ska fastställas under Q2, 2021. För att säkerställa att vår ambition på klimatområdet är tillräcklig och sker i enlighet med Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen till väl under två grader har vi anslutit oss till Science Based Targets initiativ (SBTi) och kommer att skicka målen till dem för validering.

Hur ser ni på engagemanget från ägare när det kommer till hållbarhetsfrågor?
Vi välkomnar ägarnas engagemang i hållbarhetsfrågor och har noterat ett markant ökande intresse de senaste två åren – vilket vi uppskattar. Det är både roligare och lättare att driva frågorna när engagemanget är starkt och krav och förväntningar tydliga. Med engagerade ägare går utvecklingen snabbare och det underlättar i vår interna dialog kring målsättningar och prioriteringar. Det skapar också förutsättningar för gemensamt lärande och vi från bolagets sida får tillfällen att sätta komplexa frågor i sin kontext.

Magnus Emfel

Chefsekonom, Världsnaturfonden WWF



Världsnaturfonden WWF kämpar för att skydda de mest hotade och unika arterna och livsmiljöerna på planeten. Organisationen finns i över 100 länder och driver tusentals projekt inom allt från tjuvjaktsbekämpning till klimatsmarta energilösningar. WWF var, tillsammans med bland annat KPA Pension och Folksamgruppen, med och grundade Net Zero Asset Owner Alliance hösten 2019.

Varför arbetar WWF tillsammans med KPA Pension och andra institutionella ägare?
Kapitalägare som försäkringsbolag och pensionsfonder har ett incitament att åstadkomma en långsiktig omställning mot stabilitet för de naturliga system som är en förutsättning för social och ekonomisk utveckling.

Vilka trender ser ni på finansmarknaden, och hur tror ni att marknaden kommer utvecklas under 2021 och vidare?
Det finns en bred förståelse för att en ohållbar utveckling är en källa till finansiell risk för såväl investerare som kreditgivare. Detta kräver en utveckling av kompetens, verktyg och analysmetoder. Samtidigt ökar också insikten om att hållbarhet i finanssektorn innebär att bidra mätbart till vetenskapliga och politiska mål, exempelvis Parisavtalet och FNs globala mål. Under 2021 kommer frågor om finansmarknadens risker, påverkan och beroende av biologisk mångfald att fortsätta klättra på den agendan. Ett globalt avtal i höst från CBD (UN Convention on Biodiversity) väntas få samma roll för utvecklingen som Parisavtalet haft för klimatarbetet.

Vad har ni för uppmaningar till större investerare och finansbranschen i stort?
Sätt mål som är i linje med vetenskapen och/eller globala överenskommelser. Mät, hantera och redovisa sedan hela portföljens påverkan – positivt och negativt – som en del av en strategi för att minska dess negativa påverkan och öka den positiva.

Hur uppfattar ni Folksam och KPA Pensions arbete med ansvarsfulla investeringar?
Folksam och KPA Pension visar förståelse för sin roll som kapitalägare i den långsiktiga omställningen mot minskat reellt tryck på naturens grundläggande system. Genom det långsiktiga perspektivet delar vi utmaningen att hitta lösningar och visa hur de över tid leder till mätbara resultat för en omställning i linje med vetenskapen.

Peter Nyquist

Chef investerarrelationer, Ericsson



Ericsson är ett världsledande telekomföretag som Folksam och KPA Pension länge har varit ägare i. Under 2020 hade vi flera diskussioner med representanter från Ericsson mot bakgrund av de omfattande misstankarna om storskalig korruption inom bolaget. Peter Nyquist är Ericssons chef för investerarrelationer.

Vilket värde ser ni i dialog och interaktion med era intressenter, exempelvis Folksamgruppen?
En löpande dialog med våra intressenter är viktigt för oss av flera skäl. Det hjälper oss att förstå vilka som är de viktigaste frågorna för våra intressenter, och vad vi därmed borde fokusera på. Det hjälper oss också att förstå om det finns vissa områden som vi har underskattat betydelsen av. På samma sätt kan det finnas områden som vi lägger stor vikt vid i vår interna kommunikation, men som är av mindre betydelse utanför vårt företag. Dialogen med våra intressenter ger oss också nya insikter och idéer kring bästa praxis och hur vi kan förbättra oss, exempelvis i hur vi formulerar våra budskap och vad vi betonar inom vår kommunikation.

Hur har er dialog med Folksam och KPA Pension stöttat ert arbete och prioriteringar inom hållbarhetsområdet?
Fokus på hållbarhetsfrågor är, och har alltid varit, väldigt högt upp på Ericssons agenda och vi gör vårt yttersta för att kommunicera vårt hållbarhetsarbete på ett så transparent sätt som möjligt. Fjolårets dialog med Folksam och KPA Pension gav oss goda insikter och idéer till våra nyinrättade kvartalsmöten fokuserade på regelefterlevnadsfrågor, ämnade för investerare. Dialogen med er gav oss helt enkelt en bra indikation på vad vi bör fokusera på i dessa möten och vilka områden vi behöver täcka.

Om vi blickar framåt: vilka trender och utmaningar ser ni inom branschen – och hur kan institutionella investerare stötta er i ert fortsatta arbete?
2020 har varit ett utmanande år för alla. Coronapandemin har påskyndat användandet av digital teknik både inom företag och bland konsumenter. Vi har sett nya och snabbt växande kundbeteenden och -behov, oförutsägbar efterfrågan och en stor ökning av distansarbete. Vikten av mobil kommunikation och bra uppkoppling har snabbt visat sig vara av yttersta vikt för samhället, vilket inte minst visar hur viktigt bred tillgång till internetuppkoppling är för att stötta hållbar utveckling. Vi tror att 5G-tekniken kommer spela en stor roll i den ekonomiska återhämtningen efter pandemin.

Hållbarhetsfrågor fortsätter att ligga högt upp på vår agenda, och våra hållbarhetsmål är en väsentlig del av bolaget och fungerar som ett komplement till de finansiella målen. Vi har märkt av ett ökat intresse för hållbarhetsfrågor bland många investerare, vilket vi ser positivt på. Framöver blir det viktigt att hitta globala standards för de mätetal och index som bolag mäts utifrån, för att säkerställa att det sker på ett konsekvent och jämförbart sätt.

Vi som jobbar med Ansvarsfullt ägande



Emilie Westholm, Chef Ansvarsfullt ägande
emilie.westholm@folksam.se

Hur har ditt arbete utvecklats sedan du först kom till KPA Pension och Folksam?
Intresset för hållbarhetsfrågor har verkligen ökat bland andra aktörer i marknaden, i synnerhet under de senaste åren. Detta är självklart positivt och något som hjälper även oss, som arbetat länge med detta, eftersom vi då har fler investerare att jobba med via exempelvis röstningssamarbeten och påverkansaktiviteter.



Nina Bönnelyche, Bolagsanalytiker
nina.bonnelyche@folksam.se

Vad ser du fram emot under 2021?
Min förhoppning är att smittspridningen lägger sig så att vi på sikt kan gå tillbaka till fysiska bolagsstämmor. Bolagsstämmor är ett ypperligt tillfälle att träffa både vdoch styrelsemedlemmar och därmed lyfta hållbarhetsfrågor i ett forum där de hör hemma.



Erik Granström, Bolagsanalytiker
erik.granstrom@folksam.se

Vad gör KPA Pension och Folksam till en inspirerande arbetsgivare?
Folksam och KPA Pension är tillsammans en av de största ägarna på Stockholmsbörsen vilket ger oss en bra möjlighet att spela en viktig roll i omställningen mot ett mer hållbart näringsliv. Jag inspireras av att få vara delaktig i det arbetet.



Oshni Arachchi, Bolagsanalytiker
oshni.arachchi@folksam.se

Vad är du mest stolt över från 2020?
Att vi har etablerat en tät dialog med flera av våra största innehav. Folksam och KPA Pension har samlat andra investerare och lett hållbarhetsdiskussioner med världsledande företag inom exempelvis telekom och min känsla är att arbetet verkligen gör skillnad.

KPA3285 21-04

KPA Pension är det ledande pensionsbolaget inom kommunsektorn. Sedan starten 1922 har vi erbjudit våra kunder konkurrenskraftiga pensions- och försäkringslösningar. KPA Pension är också pensionsbolaget som tänker ett steg längre. Vi vill ge våra kunder en trygg pension i en hållbar värld och tar därför ett aktivt samhällsansvar.

KPA Pension har idag hand om pensionen åt två miljoner anställda och tidigare anställda inom kommun, region och kommunala bolag.

Vi ägs till 60 procent av Folksam och till 40 procent av Sveriges Kommuner och Regioner.

KPA Pension | kpa.se
106 85 Stockholm | 020-650 500