

2022

HÅLLBARHETSRAPPORT



SPK PENSION

TJÄNSTEPENSIONSFÖRENING



HÅLLBARHETSRAPPORT 2022

Under 2022 har SPK tagit ytterligare steg inom hållbarhetsområdet. Bland annat implementerades nya regler för redovisning av hållbarhetsrelaterade upplysningar i förköpsinformationen och i årsredovisningen. Dessa EU-regler har utformats för att säkerställa att våra medlemmar ges tillgång till information som är både korrekt och uppdaterad. Förutom detta omfattande arbete har vi:

- fördjupat analysen av koldioxidavtryck och klimatrisker när det kommer till aktier och företagsobligationer.
- utökat och strukturerat hållbarhetsuppföljningen avseende våra realfonder.

Vi mäter vårt koldioxidavtryck i enlighet med Svensk Försäkrings kriterier och prognostiserar även våra investeringars framtida koldioxidavtryck med ambitionen att nå 1,5-graders målet 2050.

Vi har gjort framsteg för att förbättra hållbarhetsaspekten i vår förvaltaranalys. Med de insikter vi fått kan vi fatta beslut som är fördelaktiga för både våra medlemmar och klimatet.

Vi har också, på samma sätt som vi gör vad gäller fondernas avkastningsprestanda, infört så kallat gult kort vad gäller fondernas hållbarhetsprestanda. Gult kort innebär i korthet att vi inte är nöjda och att en avyttring kan ske om prestationen inte förbättras.

SPK tog också ett strategiskt beslut att investera i en ny tillgångstyp under 2022 - skog. Att investera i skogstillgångar blir ett allt populärare alternativ på grund av dess många fördelar. Skogen expanderar och växer inte bara naturligt oavsett marknadstrender eller prestanda för andra tillgångsklasser, utan fungerar också som en kolsänka för att minska mängden koldioxid i atmosfären. Dessutom ger den direktavkastning från avverkning och virkesförsäljning.

2022 blev ett viktigt år för hur vi arbetar då pandemin klingade av och vi kunde återgå till en mer normal arbetsituation, om än i form av en ny normal. Detta har lett till att vi liksom många andra arbetsgivare anammat hybridarbetet som metod, vilket innebär att personalen jobbar både på kontoret och hemifrån under veckan. Genom att arbeta på distans kan vi minimera tiden, energin och eventuella utsläpp förknippade med pendling, samtidigt som vi främjar en stark företagskultur när vi ses på kontoret. Ett kvitto på att modellen fungerar är att vi inte fick några anmärkningar vid Arbetsmiljöverkets tillsyn.

Stockholm februari 2023

Lars-Åke Vikberg, Verkställande direktör

OM SPK

SPK är en tjänstepensionsförening som administrerar och förvaltar tjänstepension enligt kollektivavtalet BTP 2 inom BTP-planen för anställda i Swedbank, sparbanker och andra företag som följer bankavtalet. Huvudsyftet med vår verksamhet är att erbjuda medlemmarna trygga och kostnadseffektiva tjänstepensioner och en hög servicenivå. Vi tar in premier från arbetsgivarna, skapar mervärde genom kapitalförvaltning och betalar ut pensioner och andra ersättningar till förmåntagarna. Vid utgången av 2022 förvaltade vi närmare 29 miljarder kronor åt strax över 37 000 medlemmar inom 163 medlemsföretag. Vår strategi är att ha en oberoende, slimmad och effektiv förvaltning av pensioner för att optimera medlemsnyttan. SPK har 18 anställda som arbetar främst inom de tre avdelningarna Pension, Kapitalförvaltning och Operations.

Pensionsåtagandet är utgångspunkten för kapitalförvaltningen. SPK förvaltar allt kapital enligt en gemensam strategi, och investering sker i olika grupper av tillgångsslag vilka för närvarande är aktier, kreditobligationer, statsobligationer, alternativa placeringar såsom hedgefonder, samt reelltillgångar i form av fastigheter, skog och infrastruktur. Av effektivitetsskäl sker förvaltningen av tillgångarna genom att anlita externa förvaltare, huvudsakligen genom köp av fondandelar.

Vårt åtagande är långsiktigt vilket ställer krav på långsiktighet och hållbarhet i såväl förvaltning som strategier och mål. Relationen till våra externa fondförvaltare präglas av närhet och långsiktighet, vilket ger goda förutsättningar för det som är vår främsta ambition när det gäller hållbarhetsarbetet inom kapitalförvaltningen; att göra ansvarfulla investeringar och att påverka.

SPK:s hållbarhetsarbete handlar om ett fortlöpande förbättringsarbete som tar sin

utgångspunkt i ställningstagandet att leverera hållbara pensioner. Det innebär att tillgångsportföljen ska förvaltas så att avkastningen täcker pensionsåtagandet samtidigt som hållbarhetsrisker minimeras och hänsyn tas till negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Även inom vår interna verksamhet, rörande exempelvis inköp, resor och rutiner i det dagliga arbetet, arbetar vi för ökad hållbarhet. SPK:s interna hållbarhetsarbete ska leva upp till motsvarande krav som SPK ställer på andra.



HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

Den 10 mars 2021 trädde den så kallade Disclosureförordningen¹ i kraft. Förordningen reglerar hur vi som finansmarknadsaktör ska lämna upplysningar om vårt hållbarhetsarbete. Den är en del i EU:s handlingsplan för att styra kapital mot mer hållbara verksamheter, öka medvetenheten om hållbarhetsrisker och bidra till öppenhet och transparens kring hur kapitalet förvaltas.

I Disclosureförordningens artikel 8 behandlas produkter som främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper, medan artikel 9 rör produkter som har hållbarhet som mål. Hållbarhetsrelaterade egenskaper innebär egenskaper relaterade till miljö och klimat, sociala förhållanden och företagsstyrning. Främjande av dessa egenskaper innebär att agera på ett sätt som bidrar positivt till dessa egenskaper.

SPK erbjuder två pensionsprodukter: SPK Förmånsbestämd Pension och SPK Individuell

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn.

(premiebestämd pension). Våra finansiella produkter främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och vi lämnar därför hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet med Disclosureförordningens artikel 8. Dessa upplysningar lämnas dels på vår webbplats, dels i särskilda mallar fastställda av EU-kommissionen i såväl årsredovisningen som i bilaga till förköpsinformationen till våra nya medlemmar.



POLICYER I HÅLLBARHETSARBETET

I en särskild *Hållbarhetspolicy*, fastställd av SPK:s styrelse, ges vägledning i hur SPK:s hållbarhetsarbete ska bedrivas.

Policy för praktisk hantering av hållbarhetsfrågor ger en mer detaljerad beskrivning av hur vi arbetar med hållbarhetsfrågor.

Dessa båda policyer hittar du på vår webbplats under:

<https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/>

SPK har även andra styrdokument som inom olika områden vägleder verksamhetens hantering av hållbarhetsfrågor. Några av dem, som du hittar under <https://www.spk.se/om-spk/bolagsinformation/styrdokument/> på vår webbplats är *Investeringsriktlinjer* och *Information om styrdokument för ersättningar*.

ÖVERGRIPANDE HÅLLBARHETSARBETE

Hållbarhetsarbetet i förvaltningen av tillgångarna fokuserar på bedömning av att

förvaltarnas hantering av hållbarhetsfrågor är förenlig med vår Hållbarhetspolicy, såväl innan investering som vid löpande uppföljning. Vi försöker också påverka anlitade förvaltare att fortlöpande utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete och eftersträvar att undvika bolagsinvesteringar som innebär, eller riskerar att innebära, kränkning av de internationella riktlinjer, konventioner och normer som SPK följer:

- FN:s Global Compact som är 10 principer gällande mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption som grundar sig på FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag som är delvis överlappande med FN:s Global Compact men även inkluderar aspekter på hur företag bör hantera informationsgivning, konsumentintressen, vetenskap och teknik, konkurrens och beskattning.
- Internationella konventioner gällande kontroversiella vapen. Med kontroversiella vapen menas klusterbomber, personminor, kärnvapen, kemiska vapen och biologiska vapen.

Vi tillämpar exponeringsgränser på fondernas bolagsinnehav vad gäller andel av bolagsomsättning relaterad till exploatering, produktion, distribution och tjänster av:

- Fossila bränslen, kolbrytning och okonventionella utvinningsmetoder som oljesand och arktisk borrhning
- Pornografi
- Tobak
- Cannabis för rekreation

Exponeringsgränserna hittar du i Bilaga 2 till vår Hållbarhetspolicy.

Signatory of:



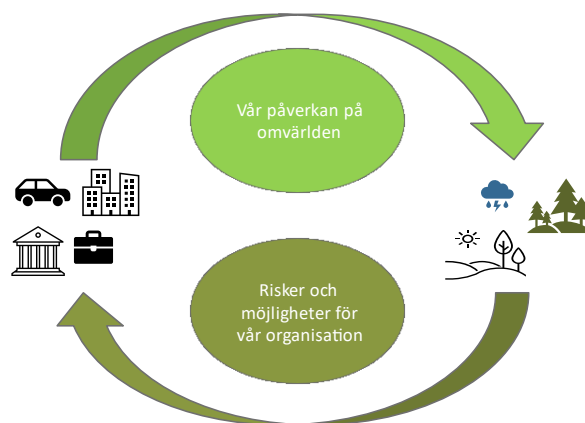
SPK är undertecknare av Principles for Responsible Investments (PRI). Det innebär att vi ska följa FN:s sex principer för ansvarsfulla investeringar med syfte att implementera och integrera miljöfaktorer, sociala faktorer och företagsstyrningsfaktorer i investeringsprocesser.

1. Vi ska beakta miljörelaterade, sociala och ägarstyrningsrelaterade aspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och införliva miljörelaterade, sociala och ägarstyrningsrelaterade aspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för en större öppenhet kring miljöfrågor, sociala frågor 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.

Vi eftersträvar att alla fondförvaltare som vi anlitar också ska vara undertecknare av PRI och följa dessa principer. Genom detta hoppas vi kunna bidra till att fler förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfaktorer i sina investeringsprocesser och sitt ägande och därmed att bolag gör detsamma i sina verksamheter. De fondbolag som skrivit under PRI åtar sig att göra skillnad.

DUBBLA VÄSENTLIGHETSPRINCIPEN

Den dubbla väsentlighetsprincipen gör gällande att det finns två perspektiv av hållbarhetspåverkan, utifrån och in (hållbarhetsrisker och möjligheter) och inifrån och ut (vår påverkan på omvärlden, så kallade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer).



Samtidigt som investeringar påverkas utifrån av risker och möjligheter så har också investeringarna påverkan på samhälle, miljö och klimat. SPK arbetar kontinuerligt med att öka förståelsen för de båda perspektiven.

HÅLLBARHETSRIKER

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Dessa risker kan exempelvis vara relaterade till klimatförändringar, utarmning av naturresurser, miljöförstöring, kränkningar av mänskliga rättigheter, mutor och korruption.

Att inte integrera hållbarhetsrisker i investeringsprocessen kan få betydande konsekvenser. Investeringar kan tappa i värde till följd av exempelvis politiska beslut om att stoppa viss verksamhet av miljöskäl. Vidare kan svag bolagsstyrning i det bolag där investeringen gjorts påverka bolagets aktiekurs negativt. Även ryktesrisk bör beaktas i dessa sammanhang.

Att ta hänsyn till klimatförändringar blir allt viktigare för såväl företag som investerare eftersom insikten har ökat om att klimatförändringar innebär väsentliga risker. SPK har valt att lägga mest fokus på miljörelaterade hållbarhetsrisker och däribland främst klimatrisker eftersom vi anser dessa vara väsentliga för vår verksamhet. Det innebär inte att vi inte beaktar andra hållbarhetsrisker.

Klimatrisker kan indelas i fysiska risker och omställningsrisker. De fysiska riskerna för företag och deras verksamheter till följd av extremt väder väntas förvärras om klimatförändringar inte mildras. Samtidigt skapar politiska åtgärder för att minska koldioxidutsläppen i världsekonomin en omställningsrisk för företag och sektorer som inte anpassar sig. Om de inte hanteras väl, hotar båda typerna av klimatrisker att minska den ekonomiska tillväxten, vilket skapar en mindre gynnsam miljö för investeringar generellt.

Ett sätt att bedöma en investerings klimatrisk är att mäta dess koldioxidavtryck i förhållande till andra bolag och jämförelseindex. Tecken på ett bolags anpassning till en koldioxidsnål ekonomi kan vara åtaganden att minska sina utsläpp i linje med internationella klimatmål och omfördelning av energimixen, d v s fördelningen mellan fossila energikällor, förnybara energikällor och kärnkraft, så att andelen fossila energikällor minskar.

NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

I Disclosureförordningen används begreppet huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avseende investeringarnas negativa påverkan på samhälle, miljö och klimat. Med hållbarhetsfaktorer avses miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Några exempel på miljörelaterade negativa konsekvenser är klimatförändring till följd av koldioxidutsläpp, förorening av vatten, farligt avfall, utarmning av naturresurser samt förlust av biologisk mångfald.

Vad gäller sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser samt mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor är några exempel diskriminering, barnarbete, tobaksrelaterade folkhälsoproblem, exponering mot kontroversiella vapen och dåliga arbetsvillkor.

Vår Hållbarhetspolicy ligger till grund för hur vi identifierar, prioriterar och hanterar de negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som kan uppstå genom våra investeringsbeslut.



HÅLLBARHETSARBETE I TILLGÅNGSPORTFÖLJEN

SPK investerar i fonder och gör därför inte bedömningar av enskilda bolag vid varje investeringstillfälle. Hållbarhetsarbetet inom kapitalförvaltningen fokuserar i stället på kontinuerlig utvärdering och uppföljning av anlitate förvaltares hantering av hållbarhetsfrågor, integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Redan i urvalsprocessen, innan första investeringsbeslutet tas, bedömer vi om förvaltarens hantering av hållbarhetsfrågor är förenlig med vår Hållbarhetspolicy. Om fondinnehaven i de fonder vi utvärderar för investering är innehav i börslistade bolag, inkluderar denna bedömning en normativ

screening och sektorgranskning². Vi informerar också om våra ställningstaganden och vår förväntansbild gällande förvaltarens pågående hållbarhetsarbete.

Vi arbetar fortlopande med utvärdering och uppföljning av befintliga fondinnehav i vår tillgångsportfölj. Detta gör vi bland annat genom årlig granskning av fondernas bolagsinnehav utifrån internationella riktlinjer, konventioner och normer samt utifrån de exponeringsgränser som vi själva fastställt. Underlag för våra bedömningar utgörs främst av granskningsrapporter från vår tjänsteleverantör ISS-ESG. Där vi bedömer att det finns kränkningar av internationella riktlinjer, konventioner och normer, eller att det finns avvikelser gällande våra exponeringsgränser, försöker vi påverka förvaltaren att vidta åtgärder. Det kan handla om att förvaltaren för dialog med bolaget och till oss anger mätbara mål för förbättring som vi kan utvärdera vid nästa granskningstillfälle eller att en handlingsplan upprättas som förväntas leda till en tydlig förbättring inom rimlig tid. En åtgärd kan också vara att förvaltaren avyttrar innehavet. Om SPK bedömer att en förvaltare inte agerar i enlighet med vår hållbarhetspolicy, kan ett så kallat gult kort utdelas. Det ger en viktig signal till berörd förvaltare och innebär tätare dialog och uppföljning samt en förväntan om relevanta åtgärder avseende utestående observationer i förvaltarens portfölj. Om genomförd dialog visat sig resultatlös, och om ingen förändring skett senast vid nästa uppföljning, kommer vi att avveckla fondinnehavet under ordnade former.

MILJÖ OCH KLIMAT

I det fortlopande hållbarhetsarbetet beaktar vi FN:s globala hållbarhetsmål enligt Agenda 2030³, med särskilt fokus på mål nummer 13 – Bekämpa klimatförändringarna. Eftersom klimatförändringarna är en global utmaning

som medför nya och ökade risker för SPK:s verksamhet har negativa konsekvenser för miljörelaterade hållbarhetsfaktorer högst prioritet för oss just nu.



Med hjälp av vår tjänsteleverantör mäter vi årligen koldioxidavtryck avseende portföljens aktier och företagsobligationer, i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation. Målet är att koldioxidavtrycket för respektive portfölj ska vara lägre än avtrycket för respektive jämförelseindex. Om koldioxidavtrycket bedöms vara för högt för vi dialog med berörda fondförvaltare i syfte att minska avtrycket.

Vi får också klimatrapporter från vår tjänsteleverantör, vilka förutom respektive fonds absoluta och relativa koldioxidavtryck, även påvisar fondens klimatpåverkan och exponering mot klimatrisker jämfört med jämförelseindex. Carbon Risk Rating (CRR) visar en framåtblickande bedömning av hur exponerade bolagen är för klimatrisker och bolagens hantering av dessa, men även hur de tar vara på möjligheter med klimatförändringen. En hög siffra betyder en hög grad av anpassning där risker hanteras väl och möjligheter tas tillvara. Rapporten visar även fondens riktning vad gäller scenarioanpassning, omställningsrisker och fysiska risker samt problematiska sektorer och företag i portföljen vad gäller klimatrisker. Detta sammantaget ger oss en bra utgångspunkt för dialogen med våra förvaltare i syfte att påverka för att minska våra investeringars klimatrisk och klimatpåverkan.

² Samtliga innehav i berörd fond granskas mot de internationella riktlinjer, konventioner och normer vi följer och för avvikelser gällande våra exponeringsgränser enligt bilaga 2 till vår Hållbarhetspolicy.

³ FN:s medlemsländer har antagit 17 globala hållbarhetsmål som utgör en agenda för hållbar utveckling, Agenda 2030.



UPPFÖLJNING AV NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Avseende våra befintliga fonder sker identifiering och uppföljning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom årlig portföljgranskning med hjälp av vår tjänsteleverantör.

Förutom genom mätning av koldioxidavtryck, identifierar vi och följer upp miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer med hjälp av portföljgranskning mot våra exponeringsgränser kopplade till hur stor andel av bolagens omsättning som kommer ifrån fossila bränslen, kolbrytning, oljesand eller arktisk borrning samt genom klimat-analys av våra fonder. Identifiering och uppföljning av miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer sker även genom portföljgranskning relaterad till Parisavtalet⁴ och till Rio-deklarationen om miljö och utveckling⁵.

Sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor identifieras och följs upp med hjälp av portföljgranskning mot FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och internationella konventioner gällande kontroversiella vapen. Dessutom granskas portföljen mot våra exponeringsgränser för andel omsättning som kommer ifrån pornografi, tobak eller cannabis för rekreation.

⁴ Ett globalt klimatavtal med syfte att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.

⁵ Deklaration antagen vid FN-konferens i Rio de Janeiro 1992 gällande grundläggande principer i internationellt miljösamarbete.

I fonder som inte investerar i börslistade bolag, till exempel infrastruktur- och fastighetsfonder, är portföljgranskning enligt ovan inte möjlig eftersom erforderliga data om dessa fonders innehav oftast inte finns tillgängliga för vår tjänsteleverantör. Identifiering och uppföljning sker då i stället utifrån uppgifter som vi själva samlar in och analyserar, exempelvis från fondförvaltarnas egna hållbarhetsrapporter, GRESB⁶ och genom våra egna frågeformulär. Vi för en nära dialog om hållbarhetsfrågor och i uppföljningen tittar vi exempelvis på förvaltarnas framsteg över tid och mål-uppfyllnad vad gäller hållbarhet. Här är det glädjande att se att alla våra realförvaltare har dessa frågor högt upp på sin agenda.

SAMARBETE OCH PÅVERKAN

Som fondandelsägare kan vi inte utöva den ägarstyrning som deltagande på bolagsstämmor möjliggör. För att ändå kunna utöva viss påverkan på bolagsledningarna samarbetar vi med andra institutionella investerare inom ramen för en dialog- och påverkansgrupp som hanteras av vår tjänsteleverantör.



Syftet är att tillsammans utöva påverkan på bolagsledningarna som bryter mot hållbarhetsnormer. De bolag som omfattas av denna dialog behöver inte utgöra innehav i någon av de fonder som SPK är andelsägare i. Vårt hållbarhetsarbete sträcker sig längre än till bara befintliga innehav.

⁶ Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) är en branschledd organisation som samlar in, validerar, poängsätter och jämför hållbarhetsdata och tillhandahåller ramverk för att mäta hållbarhetsprestanda.

Ett ytterligare led i vårt påverkansarbete är att vi stöder Climate Action 100+, ett globalt initiativ där investerare går samman för att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder för att minska klimatförändringen. Som "supporter" har SPK inget engagemang direkt mot företagen, men försöker i stället påverka våra egna anlitade förvaltare att också gå med i initiativet och i sin tur engagera sig mot de utsläppande bolagen.

A proud supporter of:



INTERNT HÅLLBARHETSARBETE

PERSONAL OCH SOCIALA FÖRHÅLLANDEN

Vårt ställningstagande inom SPK är att alltid vara en attraktiv arbetsgivare som erbjuder en god arbetsmiljö och bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete.

Anställda på SPK omfattas i grunden av ett kollektivavtal mellan BAO och Finansförbundet. Vårt mål är att arbetsmiljön ska kännetecknas av arbetsglädje, delaktighet, samarbete och bra kommunikation. Alla anställda ska känna att det finns goda möjligheter att påverka den egna arbets-situationen och vi lägger största vikt vid hög frisknärvaro, hög säkerhet samt lika behandling av alla, såväl medarbetare som kunder. Vi arbetar för, och har, en jämn könsfördelning både inom organisationen och inom styrelsen.

Hållbara medarbetare är ett samlingsbegrepp för vår psykosociala och fysiska förmåga. Ett hälsoförmånsdokument är framtaget där vi samlat förmåner för våra anställda. Vi eftersträvar att medarbetarna ska hitta balans mellan arbete, fritid och familj. Korttids-

sjukfrånvaron mäts årligen och är ett av nyckeltalen i personalberättelsen.



Vi har etablerat en grupp som ansvarar för arbetet med Hälsa, Hållbarhet och Arbetsmiljö (HHA) och som har fokus på att genomföra aktiviteter för ökad frisknärvaro. Gruppen lägger en hälsobudget, upprättar en årlig hälsoplan med hälsofrämjande aktiviteter samt ansvarar för att bevaka och ge riktlinjer inom det interna hållbarhetsområdet.

Kommunikation och dialog ser vi som nycklar till engagemang bland våra medarbetare, vilket i sin tur leder till ökad effektivitet och goda resultat. Medarbetarnas välmående, arbetsmiljö, kommunikation och delaktighet följs upp via en digital app. Vi ingår i en så kallad Hjärtsäker zon, genom att vi kontinuerligt utbildar oss i hjärt- och lungräddning och har en hjärtstartare på kontoret. Personalen erbjuds även influensa- och TBE-vaccin.

MILJÖ

Miljöpåverkan från SPK:s egen verksamhet är relativt låg. Främst kommer den ifrån intern pappersförbrukning, el och uppvärmning, hantering av uttjänta datorer samt av tjänstesor. Vi gör vad vi kan för att reducera miljöpåverkan från vår egen verksamhet, med särskilt fokus på dessa områden.

Vid inköp väljer vi miljövänliga och ekologiska alternativ i första hand. Kontorets pappersförbrukning mäts årligen och vi eftersträvar minskad pappersförbrukning, främst genom ökad digitalisering. Datorer återanvänder vi i möjligaste mån och återvinner via leverantören när vi inte längre behöver dem.

Vi eftersträvar att de leverantörer vi anlitar för leverans av varor och tjänster till kontoret har någon form av miljöcertifiering, utan att tumma på säkerhet och kvalitet. Flera av våra leverantörer arbetar aktivt med sitt hållbarhetsarbete för att bidra till en stabil och hållbar utveckling över tid.

Vår resepolicy ger riktlinjer för resesätt, biljettyp, säkerhetsaspekter och miljöhänsyn. I den mån det är möjligt väljer vi de mest miljövänliga resesätten. Såväl personalens resor till och från jobbet som våra tjänsteresor med flyg klimatkompenseras, och vid taxiresor används miljöbilar i möjligaste mån.

RESULTAT AV HÅLLBARHETSARBETET 2022

Här följer en sammanfattning av de aktiviteter och åtgärder vi har genomfört inom ramen för vårt hållbarhetsarbete under 2022.

Under året har vi infört så kallat gult kort inom hållbarhet, vilket vi kan tilldela en förvaltare som enligt vår bedömning inte agerar i enlighet med vår Hållbarhetspolicy.

Vi har utökat och fördjupat hållbarhetsdelen i vår egen förvaltaranalys av potentiella nya förvaltare genom att ställa fler hållbarhetsrelaterade frågor samt bedöma och poängsätta förvaltares hållbarhetsarbete som en egen del i analysen. Detta i syfte att få en djupare förståelse för hur förvaltaren bedriver sitt hållbarhetsarbete och för att bättre kunna bedöma ifall investeringsprocesser sker i enlighet med vår Hållbarhetspolicy, innan vi bestämmer oss för att anlita förvaltaren.

Vi har med hjälp av vår tjänsteleverantör satt upp egna kriterier för att bedöma om bolag är att betrakta som så kallade omställningsbolag, d v s bolag som ställer om för att exempelvis minska sina koldioxidutsläpp eller för att ändra sin energimix mot minskad andel fossil kraftproduktion. Eftersom vi vill bidra till omställningen mot en koldioxidsnål ekonomi

så tycker vi att omställningsbolag är ok i vår portfölj. De kriterier vi har satt upp för denna bedömning följs upp löpande.

Vi har utökat och fördjupat vår analys av koldioxidavtryck och klimatrisker avseende aktier och företagsobligationer och försökt påverka våra befintliga fondförvaltare att i sin tur påverka bolagen de investerar i att minska sina koldioxidutsläpp och arbeta mot Parisavtalets mål.

Vi har också förbättrat och strukturerat uppföljningen av våra befintliga realfonders hållbarhetsarbete.



ÅRLIG PORTFÖLJGRANSKNING

Utgångspunkten för en stor del av det påverkansarbete vi bedriver gentemot anlitade fondförvaltare är granskningen av fondernas bolagsinnehav.

Vid den årliga portföljgranskningen 2022 bedömdes att 8 av totalt 14 granskade fonder var i linje med vår Hållbarhetspolicy. Övriga 6 fonder hade olika typer av observationer, vilka vi under året har arbetat med att åtgärda. Dessa åtgärder beskrivs närmare nedan.

- Fond 1 tillämpar en aktiv global strategi för aktieplaceringar där förvaltarens egna bedömningar av investeringsmöjligheter har en avgörande betydelse. Fonden lanserades 2020 med en tydlig hållbarhetsprofil som ett resultat av vårt arbete med att påverka i enlighet med vår Hållbarhetspolicy. Några observationer återfanns bland fondens innehav i årets granskning men vi har haft konstruktiva samtal med förvaltaren där vi har fått tillfredsställande förklaringar samt information för uppföljning. Förvaltaren är

dessutom i en process för att upprätta netto noll-mål för fonden.

- Fond 2 och 3 förvaltas av samma fondförvaltare och tillämpar båda en aktiv global strategi för ränteplaceringar där förvaltarens egna bedömningar av investeringsmöjligheter har en avgörande betydelse. I dessa fonder återfanns flera observationer, främst relaterade till fossila bränslen. Några av bolagen med observationer har under året avyttrats ur fonderna. Vissa av de berörda bolagen har vi bedömt vara så kallade omställningsbolag. Vi har under året fört dialog med förvaltaren och fått tillfredsställande information för uppföljning av återstående observationer.

- Fond 4 tillämpar en aktiv strategi för aktieplaceringar i Indien. Förvaltningen av fonden kännetecknas av fundamental analys med fokus på djup förståelse för bolag samt disciplinerade och välstrukturerade investeringsprocesser. Fonden förvaltas av ett lokalt placerat förvaltningsteam med förståelse för kultur och lokal marknad, och har väl utarbetade metoder för integrerad hållbarhetsanalys. I den årliga granskningen återfanns några observationer och bland dessa en som vi betraktade som särskilt problematisk. Innehavet hade inte gett utslag i fondförvaltarens egen granskning trots att förvaltaren, liksom vi, har noll tolerans mot den typ av verksamhet det gällde, vilket visar på komplexiteten i dessa frågor. Vi har under året haft flera konstruktiva samtal med fondförvaltaren, även tillsammans med det berörda bolagets VD och specialister från vår egen tjänsteleverantör, i syfte att bättre förstå bolagets verksamhet. När vi kom till slutsatsen att möjligheten att påverka bolaget tycktes obefintlig och att innehavet var så problematiskt att det inte kunde vara en del i vår portfölj, övertygade vi fondförvaltaren att avyttra det. För återstående bolag med observationer har vi av förvaltaren fått tillfredsställande information för uppföljning.

- Fond 5 tillämpar en aktiv strategi för aktieplaceringar i Kina. Fondförvaltaren drar nytta av goda resurser inom en väletablerad förvaltningsorganisation med lång erfarenhet av denna specifika marknad. Fokus på hållbarhet, i synnerhet styrningsrelaterade aspekter, finns med genom hela analys- och investeringsprocessen. Även i denna fond återfanns några observationer i den årliga granskningen. Några av de berörda bolagen har avyttrats under året. Gällande återstående bolag har vi, efter konstruktiv dialog med fondförvaltaren, fått detaljerade handlingsplaner för uppföljning.

- Fond 6 tillämpar en global strategi för investeringar i hedgefonder som syftar till att leverera en god avkastning med en relativt liten exponering för marknadsrisk. Vårt påverkansarbete har tidigare fokuserat på att förbättra förvaltarens interna processer med att integrera hållbarhet i sina investeringsbeslut. Hedgefundsindustrin ligger generellt sett en bit efter andra typer av fonder med att integrera hållbarhet i sina investeringsprocesser, varför värdet och behovet av ett konstruktivt och långsiktigt påverkansarbete är särskilt viktigt här, enligt vår uppfattning. I år blev denna fond den första i vår portfölj som fick gult kort inom hållbarhet och i slutet av året bestämde vi oss också för att avyttra fonden, delvis på grund av att den inte levde upp till våra hållbarhetsrelaterade krav.

Vid kommande portföljgranskning följer vi upp kvarvarande observationer för att säkerställa att utvecklingen går i rätt riktning enligt de förväntningar vi har utifrån dialog med berörd förvaltare.



Nedanstående tabell visar koldioxidavtryck uttryckt som weighted average carbon intensity (WACI) för aktie-portföljen och ränteportföljen samt för respektive index, per 2022-12-31.

Tabellen visar också resultat, efter analys och bearbetning som beskrivits ovan, av mätning mot specifika hållbarhetsindikatorer utförd av vår tjänsteleverantör per 2021-12-31. Resultat per 2022-12-31 finns ännu inte tillgängligt. Mätningen har endast gjorts på den del av portföljen som investerar i börslistade bolag eftersom vår tjänsteleverantör saknar erforderliga data om övriga fonders innehav. Exponering anger hur stor andel av SPK:s totala portfölj som utgörs av bolag vars omsättning överstiger SPK:s uppsatta exponeringsgränser enligt Bilaga 2 till vår Hållbarhetspolicy. Gällande normer (längst ner i tabellen) så anger avvikelse andelen av SPK:s totala portfölj som avviker från de internationella riktlinjer, konventioner och normer som SPK följer.

Vid granskningen av fondernas bolagsinnehav skiljs på typen av involvering som bolagets omsättning är relaterad till:

E = exploatering, P = produktion, D = distribution, T = tjänster

Hållbarhetsindikator	Mått	Resultat Portfölj	Resultat Index	Åtgärd
Weighted Average Carbon Intensity* Aktieportfölj	tCO ₂ e/Revenue**	10,35	16,71	Bättre än index, löpande förvaltar dialog för att minska koldioxidavtryck
Weighted Average Carbon Intensity* Ränteportfölj	tCO ₂ e/Revenue**	10,03	30,98	Bättre än index, löpande förvaltar dialog för att minska koldioxidavtryck
Hållbarhetsindikator: klimatrelaterade exponeringar	Gräns för andel av bolags omsättning	Resultat***		Åtgärd
Exponering mot fossila bränslen (naturgas, olja, kol)	P 25%	0,37%		Förvaltar dialog
	D 50%	0,31%		Förvaltar dialog
	T 50%	0,06%		Förvaltar dialog
Exponering mot kolbrytning	P 5%	0,06%		Förvaltar dialog
	T 25%	-		
Exponering mot oljesand	E 0%	-		
	P 0%	-		
	T 5%	-		
Exponering mot arktisk borrhning	E 0%	-		
	P 0%	-		
Hållbarhetsindikator: socialt relaterade exponeringar	Gräns för andel av bolags omsättning	Resultat***		Åtgärd
Exponering mot pornografi	P 0%	-		
	D 5%	-		
	T 5%	-		
Exponering mot tobak	P 0%	-		
	D 5%	0,02%		Förvaltar dialog
	T 5%	0,03%		Förvaltar dialog
Exponering mot cannabis för rekreation	P 0%	-		
	D 5%	-		
	T 5%	-		
Hållbarhetsindikator: Avvikelse från normer		Avvikelse		Åtgärd
Avvikelse från Parisavtalets klimatmål genom motstånd mot att bekämpa klimatförändringar****		-		
Avvikelse från FN:s Global Compact		0,09%		Förvaltar dialog
Avvikelse från OECD:s riktlinjer för multinationella företag		-		
Avvikelse kontroversiella vapen*****		-		

* Weighted Average Carbon Intensity (WACI) visar exponering mot koldioxidintensiva bolag där intensiteten mäts som bolagets utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till bolagets intäkter. Scope 1 omfattar direkta utsläpp från egen verksamhet, t ex utsläpp från anläggningar för egen tillverkning och egna fordon. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp t ex från förbrukning av el och värme i egen verksamhet.

** WACI mäts som ton koldioxidekvivalenter per intäkt i miljoner SEK.

*** Andel av SPK:s portfölj med exponering mot bolag som överstiger SPK:s exponeringsgränser för bolags omsättning.

**** Bolag som förnekar klimatförändringar, verkar genom lobbyorganisationer, eller underlåter att mildra klimatförändringar.

***** Antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen utanför ickespridningsavtalet.

KLIMAT OCH KOLDIOXIDAVTRYCK

Som kan utläsas av tabellen på sid 11 uppgick koldioxidavtrycket (WACI) i aktiefonderna till 10,35 ton⁷ vilket var lägre än koldioxidavtrycket för jämförelseindex som uppgick till 16,71 ton. Koldioxidavtrycket avseende företags-obligationer i portföljen uppgick till 10,03 ton jämfört med motsvarande för jämförelseindex vilket var 30,98 ton.

Koldioxidavtrycket ger en ögonblicksbild av hur investeringsportföljens växthusgasutsläpp ser ut. Beräkningarna är dock inte heltäckande och omfattar inte heller alla indirekta utsläpp. Måttet säger heller ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle. Mer om måttet går att läsa i dokumentet *Rekommendation Redovisning av koldioxidavtryck i försäkringsföretagens investeringsportföljer* på Svensk Försäkrings webbplats:

<https://www.svenskforsakring.se/aktuellt/nyheter/2020/uppdaterad-branschstandard-for-att-redovisa-koldioxidavtryck/>

SPK stöder omställningen mot en koldioxidsnål ekonomi och vi eftersträvar att vår mätbara tillgångsportfölj ska vara i linje med Parisavtalet⁸ med netto noll-utsläpp⁹ år 2050. Analys av klimatrappporter från vår tjänsteleverantör, baserade på fondinnehav i våra aktiefonder och räntefonder med exponering mot börslistade bolag, visar att vi är på rätt väg utifrån de fondval vi har gjort hittills. Utfallet för både aktieportföljen och företagsobligationsportföljen är bättre jämfört med respektive benchmark, vilket är i linje med våra mål.

⁷ Koldioxidavtrycket är mätt som ton koldioxid-ekvivalenter per miljon kronor i intäkt för Scope 1 och 2 utsläpp. Scope 1 omfattar företagets direkta utsläpp från egen verksamhet, t ex utsläpp från anläggningar för egen tillverkning, medan Scope 2 omfattar företagets indirekta utsläpp t ex från förbrukning av el och värme i egen verksamhet.

SAMARBETE OCH PÅVERKAN

En styrka i vårt hållbarhetsarbete är den nära dialog vi har med våra fondförvaltare. Vi ser vikten av att samarbeta och lära av varandras perspektiv när det gäller hållbarhetsfrågor, något vi tror kan hjälpa oss att både förbättra och avancera hållbarhetsarbetet.



SPK deltar också i ett samarbete med andra institutionella investerare i syfte att tillsammans påverka bolagsledningarna som bryter mot hållbarhetsnormer.

Under 2022 kontaktades 149 bolag gällande totalt 199 olika hållbarhetsrelaterade observationer. Se nedan fördelning av dessa.

- Miljöfaktorer: 39 bolag
- Sociala faktorer: 72 bolag
- Företagsstyrning: 17 bolag
- Överlappande: 21 bolag

I dessa kontakter erhöles respons från 70 % av bolagen.

I Rapport – Påverkansdialoger 2022 som finns på vår webbplats under <https://www.spk.se/hallbarhet/policys-och-rapporter/> kan du läsa mer om detta påverkansarbete.

⁸ Ett globalt klimatavtal med syfte att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.
⁹ Netto noll-utsläpp betyder så låga utsläpp som möjligt, där det som ändå släpps ut kompenseras med "negativa utsläpp" eller kolupptag på annat vis. På så vis blir de totala utsläppen "noll".

HÅLLBARA MEDARBETARE

Hållbara medarbetare är vårt viktigaste och mest prioriterade område internt. Vi som arbetsgivare stödjer de aktiviteter som bidrar till ökad frisknärvaro, både på kort och lång sikt.

Under pandemin följde vi strikt Folkhälso-myndighetens restriktioner. Andra kvartalet 2022 återgick vi successivt till kontoret och beslutade om en modell med möjlighet att fortsatt kunna arbeta upp till tre dagar i veckan hemifrån, om verksamheten tillåter. Vi har gjort en översyn av vår kontorsmiljö och dess teknik för att kunna tillämpa vår nya arbetsform, med arbete både digitalt och fysiskt på kontoret, på bästa sätt. Gamla möbler och teknik som byts ut försöker vi sälja eller skänka för återbruk i största möjliga mån.

Under året har arbetsmiljön regelbundet följts upp såväl med fysiska skyddsronder som med workshops för alla medarbetare. Fokus har varit att optimera vårt arbetssätt med distansarbete och arbete på kontoret för att minska stress och missuppfattningar samt öka kommunikationen och optimera effektiviteten i våra möten på kontoret, digitalt och i hybrid. Tillsammans har vi kommit överens om lämpliga kommunikationsvägar, mötesstruktur, tillgänglighetsansvar och samsyn i leverans och svarstider. Extra lyhördhet för medarbetarnas välmående med anledning av distansarbetet har resulterat i förbättrade interna nyckeltal vad gäller både kommunikation och arbetsmiljö.

I och med fokus på proaktivitet, men också rehabilitering, har vi valt att mäta frisknärvaron. Vi följer upp genom att mäta korttidsfrånvaro per anställd eftersom vi då har större möjlighet att påverka med proaktiva insatser som arbetsgivare.

Under 2022 har korttidsfrånvaron fortsatt minska och ligger nu på en mycket låg nivå per anställd och år.

Resultatet av korttidsfrånvaron:

2022	2021	2020
6,3	8,9	8,0

SPK:s grupp för Hälsa, Hållbarhet och Arbetsmiljö (HHA) arbetade aktivt för att genomföra gemensamma hälsofrämjande aktiviteter för alla medarbetare efter vårt återinträde på kontoret under kvartal 2. Vi kunde även återuppta vår årliga HLR-utbildning liksom brandövning på kontoret, vilka inte kunnat genomföras under pandemin.

Under sista kvartalet fick vi även besök från Arbetsmiljöinspektionen där vi glädjande nog kunde påvisa ett väl utfört systematiskt arbetsmiljöarbete (SAM) och fick godkänt utan anmärkning.

DIGITALISERING

SPK har som tjänstepensionsföretag ett visst informationskrav gällande utskick av pensionsbesked, som även omfattar medlemmar med pågående utbetalning. Genom ett fortsatt fokus på digitalisering försöker vi minska våra pappersutskick och därmed vår miljöpåverkan. Under 2022 har vi ökat andelen digitala utskick till hela 60%, jämfört med 49% året innan. Våra medlemmar har även möjlighet att få digitala insättningsbesked och kontrolluppgifter via sin internetbank, och vi har digitaliserat en stor del av vår handläggning som tidigare involverat fysiska blanketter.



KLIMATKOMPENSATION

SPK har klimatkompenserat för anställdas tjänsteresor samt resor till och från jobbet genom att stödja Bhadla Solar Park, ett storskaligt solenergiprojekt i Indien.

I ett av Indiens mest förorenande distrikt är solcellsparken Bhadla Solar ett viktigt steg på vägen mot förnybar energiförsörjning. Projektet tar vara på den outnyttjade solpotentialen i regionen och bidrar till att stärka det instabila elnätet. I Indien är den dominerande energikällan kol, vilket har lett till omfattande föroreningar. Projektet Bhadla Solar Park i Indien bidrar till de globala klimatmålen genom att ersätta kolkraft med förnybar solenergi. Projektet har även medfört många arbetstillfällen för den lokala befolkningen. Projektet är certifierat enligt Gold Standard*.



**Gold Standard togs fram som en kvalitetsstämpel för klimatkompensationsprojekt som innebär strikta förhållningsregler med ytterligare krav på socialt ansvarstagande och hållbar utveckling för klimatkompensation.*

FRAMÅTBlick

SPK:s hållbarhetsarbete handlar om ett fortlöpande förbättringsarbete som tar sin utgångspunkt i ställningstagandet att leverera hållbara pensioner. Under 2023 kommer vi att arbeta vidare för att förbättra vårt hållbarhetsarbete.

Inom ramen för Kapitalförvaltningen kommer vi att fortsätta att ställa krav på fondförvaltare att agera och investera i linje med vår Hållbarhetspolicy. Vi ska arbeta vidare för att anpassa vår mätbara tillgångsportfölj till Parisavtalet med netto noll-utsläpp år 2050. I linje med detta kommer vi att fortsätta vårt engagemang mot anlitade fondförvaltare för att de i sin tur ska påverka portföljbolagen att exempelvis förbättra rapporteringen av klimatdata, minska koldioxidutsläpp och göra åtaganden i enlighet med internationella klimatmål samt öka medvetenheten om och förbättra hanteringen av klimatrisker och möjligheter.

Vi kommer att fortsätta bedriva påverkansarbete, både enskilt och tillsammans med andra, för att åstadkomma positiv förändring.

Inom ramen för vår interna organisation avser vi att fortsatt lägga högsta vikt vid främjande av god arbetsmiljö, hållbara medarbetare och ökad frisknärvaro. Vi kommer också att jobba vidare för ökad digitalisering.

Denna Hållbarhetsrapport är inte reviderad eftersom SPK ej omfattas av det lagstadgade kravet om att upprätta en Hållbarhetsrapport.