

Tabell 1

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa – Tjänstepensionsförening, 549300K7L7VZG2NI3419

Sammanfattning

FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa – Tjänstepensionsförening, 549300K7L7VZG2NI3419 beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa – Tjänstepensionsförening.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2024.

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 ("hållbarhetsrisk"). I begreppet hållbarhetsrisk väger FPK in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. FPK bedömer att de mest negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade, som global uppvärmning och dess påverkan på ekosystem och världsekonomin. FPK identifierar specifika negativa konsekvenser för miljön, sociala faktorer, mänskliga rättigheter och korruption, men åtar sig inte att fullt ut exkludera vissa verksamheter. Däremot söker FPK efter fondförvaltare som själva åtar sig att exkludera vissa verksamheter vars omsättning till viss del är hänförlig till verksamheter som medför negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Financial market participant FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa – Tjänstepensionsförening, 549300K7L7VZG2NI3419**Summary**

FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa – Tjänstepensionsförening, 549300K7L7VZG2NI3419 considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa – Tjänstepensionsförening.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2024.

Sustainability risk refers to an environmental, social, or governance-related event or circumstance which, if it were to occur, would have an actual or potential significant negative impact on the value of the investment ("sustainability risk"). In the concept of sustainability risk, FPK considers risks that are identified and related to the environment and climate, human rights and working conditions, diversity and equality, and transparency. FPK assesses that the most negative impacts on sustainability factors are environmental, such as global warming and its effects on ecosystems and the world economy. FPK identifies specific negative impacts on the environment, social factors, human rights, and corruption but does not commit to entirely excluding certain activities. However, FPK seeks fund managers who commit to excluding activities whose revenues are partly attributable to operations that negatively affect sustainability factors.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

FPK gör bedömningen att den mest negativa konsekvensen för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade negativa konsekvenser. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar världsekonomin redan idag. Grundläggande respekt för mänskliga rättigheter bedömer FPK vara en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och FPK ska inte bidra till negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter vare sig i den egna verksamheten eller i de investeringsbeslut som tas. FPK har identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet:

Miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Höga växthusgasutsläpp
- Hög energiförbrukning från ej förnyelsebar energi
- Skador för biologisk mångfald
- Hög vattenförbrukning
- Stora avfall

Sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Avsaknad av erkännande av ILO om arbetstagares rättigheter
- Könsdiskriminerande löner
- Barnarbete

Negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorrupktion och mutor:

- Avsaknad av policy för mänskliga rättigheter
- Avsaknad av åtagande att följa FNs principer om mänskliga rättigheter
- Avsaknad av policy för antikorrupktion och mutor

Enligt ovan åtar sig FPK inte att fullt ut exkludera vissa verksamheter. Däremot söker FPK efter fondförvaltare som själva åtar sig att exkludera vissa verksamheter vars omsättning till viss del är hänförlig till verksamheter som medför negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Vilka verksamheter som utesluts av olika fondbolag och förvaltare kan variera, men merparten av fondbolagen och förvaltarna exkluderar verksamheter vars omsättning helt eller till viss del härrör från försäljning av:

- Klusterbomber
- Personminor

FPK

Publicerad: 2025-06-30

- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Tobak
- Kommersiell casinoverksamhet
- Alkohol
- Utvinning av oljesand, termiskt kol och/eller palmolja

Se tabell som följer. Täckning för indikatorerna utgörs av noterade aktier- och räntebärande tillgångar. Med *täckningsgrad* avses hur stor del av portföljen som täcks för det specifika måttet. Av de innehav som täcks, kan data bestå av antingen; *estimat* (hur många av de täckta innehaven som baseras på modeller) respektive *rapporterad* (hur många av de täckta innehaven som är baserade direkt från antingen en leverantör eller en faktisk hållbarhets-/års-/annan rapport från företaget).

De indikatorer som redovisas i denna tabell har valts ut i enlighet med artikel 9.2 a i den delegerade förordningen. FPK har bedömt dessa som mest relevanta utifrån exponering, potentiell påverkan, samt tillgång till tillförlitlig data. Bedömningen baseras på FPKs investeringsstrategi och hållbarhetspolicy samt data tillhandahållen av extern leverantör.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	10 045 ton CO2e	8 577 ton CO2e	Täckningsgrad 98% Estimat 26% Rapporterad 74%	Ingen.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3 203 ton CO2e	2 529 ton CO2e	Täckningsgrad 98%	Ingen.

					Estimat 25% Rapporterad 75%	
		Scope 3-växthusgasutsläpp	204 197 ton CO2e*	169 946 ton CO2e*	Täckningsgrad 91% Estimat 43% Rapporterad 57% *FPK är medveten om bristerna i underliggande datakvalitet.	Ingen.
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	214 789 ton CO2e*	181 052 ton CO2e*	Täckningsgrad 91% Estimat 45% Rapporterad 55% *FPK är medveten om bristerna i underliggande datakvalitet.	Ingen.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	231 ton CO2e / EUR M invested	244 CO2e / EUR M invested	Täckningsgrad 91% Estimat 45% Rapporterad 55%	Ingen.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	3 687 ton CO2e / EUR M revenue	776 tons CO2e / EUR M revenue	Täckningsgrad 91%* Estimat 45% Rapporterad 55% *Täckningsgraden ökar från 79% till 91%	Ingen.

	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2%	3%	Täckningsgrad 73% Estimerad 0% Rapporterad 100%	Ingen.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Konsumtion: 45% Produktion: 1%	Konsumtion: 48% Produktion: 1%	Täckningsgrad 81% Estimerad 3% Rapporterad 97% Täckningsgrad 89% Estimerad 0% Rapporterad 100%	Ingen.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Total: 0.11 GWh / EUR M revenue Sektor A: 0.01 GWh / EUR M revenue Sektor B: 0.01 GWh / EUR M revenue Sektor C: 0.04 GWh / EUR M revenue	Total: 0.11 GWh / EUR M revenue Sektor A: 0.01 GWh / EUR M revenue Sektor B: 0.01 GWh / EUR M revenue Sektor C: 0.04 GWh / EUR M revenue Sektor D: 0.04	Täckningsgrad 100% Estimat 39% Rapporterad 61% Täckningsgrad 100% Estimerad 30% Rapporterad 70% Täckningsgrad 98% Estimat 30% Rapporterad 70% Täckningsgrad 100% Estimat 37% Rapporterad 63% Täckningsgrad	Ingen.

			Sektor D: 0.03 GWh / EUR M revenue	GWh / EUR M revenue	100% Estimerad 50% Rapporterad 50%	
			Sektor E: 0.01 GWh / EUR M revenue	Sektor E: 0.00 GWh / EUR M revenue	Täckningsgrad 100% Estimerad 40% Rapporterad 60%	
			Sektor F: 0.00 GWh / EUR M revenue	Sektor F: 0.00 GWh / EUR M revenue	Täckningsgrad 95% Estimerad 49% Rapporterad 51%	
			Sektor G: 0.00 GWh / EUR M revenue	Sektor G: 0.00 GWh / EUR M revenue	Täckningsgrad 99% Estimerad 47% Rapporterad 53%	
			Sektor H: 0.01 GWh / EUR M revenue	Sektor H: 0.01 GWh / EUR M revenue	Täckningsgrad 100% Estimerad 35% Rapporterad 65%	
			Sektor L: 0.01 GWh / EUR M revenue	Sektor L: 0.01 GWh / EUR M revenue	Täckningsgrad 100% Estimerad 43% Rapporterad 57%	
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens	0.50%	0.52%	Täckningsgrad 61% Dataleverantören använder NLP- modeller för att identifiera överträdelser av	Ingen.

		verksamhet påverkar dessa områden negativt			denna PAI. Alla kontroverser som betraktas som potentiella överträdelser av NLP-modeller granskas av analytiker.	
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.001 ton / EUR M invested	0.001 ton / EUR M invested	Täckningsgrad 49% Estimerad 78% Rapporterad 22%	Ingen.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	14 ton / EUR M invested	16 ton / EUR M invested	Täckningsgrad 95% Estimerad 70% Rapporterad 30%	Ingen.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	3%	6%	Täckningsgrad 61% Dataleverantören använder NLP-modeller för att identifiera överträdelser av denna PAI. Alla kontroverser	Ingen.
---	--	---	----	----	---	--------

					som betraktas som potentiella överträdelser av NLP-modeller granskas av analytiker.	
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0.15%	0.17%	Täckningsgrad 95% Estimat 0% Rapporterad 100%	Ingen.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14%	15%	Täckningsgrad 57% Estimat 0% Rapporterad 100%	Ingen.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36% kvinnor	34% kvinnor	Täckningsgrad 96% Estimat 0% Rapporterad 100%	Ingen.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor,	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är	0%	0%	Täckningsgrad 74%	Ingen.

	klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen			Estimat 0% Rapporterad 100%	
--	--	---	--	--	--------------------------------	--

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 ton CO2e / EUR M BNP	25 ton CO2e / EUR M BNP	Täckningsgrad 100% Estimat 100% Rapporterad 0%	Ingen.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Relative: 0%	Relative: 0%	Täckningsgrad 100% Estimat 0% Rapporterad 100%	Ingen.
			Absolut: 0%	Absolut: 0%	Täckningsgrad 100% Estimat 0% Rapporterad 100%	

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	N/A*	N/A*	N/A*	Ingen.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A*	N/A*	N/A*	Ingen.

**Uppgifter för indikatorer som gäller investeringar i fastigheter (indikator 17–18) saknas i denna rapport, eftersom FPK under referensperioden inte har tillgång till tillförlitliga data för att rapportera enligt SFDRs krav. Uppföljning och inkludering av dessa indikatorer kommer att övervägas i takt med att datatillgången förbättras.*

Tabell 2

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer						
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Vatten, avfall och material utsläpp	7. Investeringar i företag utan policy för vattenförvaltning	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan policy för vattenförvaltning	27%	24%	Täckningsgrad 96% Estimat 0% Rapporterad 100%	Ingen.

Tabell 3

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor						
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Bekämpning av korruption och mutor	15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption	0%	4%	Täckningsgrad 96% Estimat 0% Rapporterad 100%	Ingen.

För att uppfylla kraven enligt artikel 9.2 b i den delegerade förordningen hänvisas till särskilda avsnitt i denna rapport som behandlar den metod som FPK använder för att identifiera, bedöma och beräkna huvudsakliga negativa konsekvenser. Detta omfattar val av indikatorer, metodik för prioritering, datakällor, täckningsgrad, samt användning av rapporterade uppgifter respektive modellbaserade estimat. För ytterligare information hänvisas till avsnitten "Datakällor, metodval och osäkerheter" samt "Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser".

Datakällor, metodval och osäkerheter

För upprättandet av denna rapport har FPK anlitat Clarity AI Europé S.L. som extern dataleverantör för insamling, bearbetning och sammanställning av data kopplad till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Denna leverantör tillämpar en metodik som bygger på en kombination av offentligt rapporterad information från företag, hållbarhetsdatabaser och, i förekommande fall, modellbaserade uppskattningar där sådan information saknas. I tabellerna i denna rapport anges för respektive indikator vilken täckningsgrad som föreligger, det vill säga andelen av portföljen för vilken det finns tillgänglig data. Därutöver redovisas hur stor andel av informationen som baseras på faktiska rapporteringskällor jämfört med hur stor andel som utgörs av estimat framtagna genom modellering.

Det förekommer osäkerhet i datan, särskilt i de fall där modellbaserade estimat används som ersättning för faktisk rapportering. Vidare saknas tillförlitliga uppgifter för vissa tillgångsslag, exempelvis onoterade innehav och fastigheter, vilket innebär att dessa i dagsläget inte kunnat genomlysas. Detta medför metodmässiga felkällor som kan påverka tolkningen av resultaten. FPK är medveten om dessa begränsningar och arbetar fortlöpande med att förbättra datakvalitet och täckningsgrad. Rapportens resultat redovisas med beaktande av dessa förhållanden. I de fall då jämförelser görs mellan olika årgångar av data bör det noteras att förbättrad datatillgång och metodik kan påverka jämförbarheten, särskilt när en högre andel rapporterad data föreligger under det aktuella året jämfört med tidigare perioder.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

FPK förhåller sig till av styrelsen beslutade Investeringsriktlinjer (beslutad av styrelsen 2024-12-12). Investeringsriktlinjerna omfattar förvaltningen av FPKs samtliga placeringstillgångar. Förvaltningen av FPKs tillgångar skall ske på ett aktsamt sätt och tillgångarna skall investeras på ett sätt som bäst gagnar de försäkrade. Investeringsriktlinjerna är det övergripande styrdokument som styr investeringsverksamheten. Investeringsriktlinjerna reglerar det underliggande dokumentet Instruktioner och limiter för investeringsverksamheten, som innehåller mer detaljerade instruktioner och limiter/restriktioner i syfte att stödja de övergripande investeringsriktlinjerna. Investeringsriktlinjerna fastställs av styrelsen och ska utvärderas och ses över minst en gång per år samt om någon väsentlig förändring har skett i de förutsättningar som investeringsriktlinjerna bygger på. I enlighet med FPKs Investeringsriktlinjer skall FPK beakta miljöfaktorer, sociala faktorer samt företagsstyrningsfaktorer vid investeringar i enlighet med FPKs Hållbarhetspolicy (beslutad av styrelsen 2025-02-11) och Policy för integrering av hållbarhetsrisker (beslutad av styrelsen 2025-02-11). Där framgår det bland annat att FPK skall ställa krav på underliggande fondförvaltare så att medlemsbolagen och dess anställda tillhandahåller tydlig information om hur deras medel investeras, vilket kan inkludera uppgifter om hur fonderna i sin förvaltning bedriver arbete inom frågor som rör miljö, socialt ansvar samt ägarstyrning. FPKs Investeringsriktlinjer och Policy för integrering av hållbarhetsrisker finns publicerade på FPKs hemsida. Under våren år 2022 fattade FPKs styrelse beslut om att fram till år 2025 investera 1 miljard svenska kronor i klimatomställningen.

Beslut avseende investeringar

Vid beslut avseende investeringar fördelas ansvaret enligt FPKs Investeringsriktlinjer. Investeringsriktlinjerna för FPK anger investeringsstrategin och fastställs av styrelsen. VD beslutar om instruktioner och limiter för investeringsverksamheten. CIO är placeringsansvarig. CIO ansvarar, utifrån VDs riktlinjer, för styrningen av FPKs placeringar, upphandling och uppföljning av kapitalförvaltningsuppdrag och upprätthållande av beställarkompetens inom kapitalförvaltningsområdet. CIO ansvarar också för att bereda rapportering till VD, ledningsgrupp och styrelse.

Styrelsebeslut:

- beslut om strategisk tillgångsfördelning (normalportfölj)
- beslut om ramar för ränterisk mellan räntetillgångar och skuld
- beslut om ramar för taktisk allokering
- beslut om regler för valutaexponeringsramar
- beslut om köp och försäljning av fastigheter
- beslut om investering i Alternativa placeringar

Delegerade beslut till VD:

- Beslut om taktisk allokering mellan tillgångsslag, regioner och sektorer inom portföljen
- Val av metod för att genomföra skuldmatchning inom de ramar som beslutats av styrelsen
- Fördelning mellan aktiv och passiv förvaltning
- Beslut om investeringar och försäljningar av fonder och andra instrument
- Beslut om skydd avseende ränte- och aktieexponeringen

Placeringskommitténs uppdrag beskrivs i Arbetsordning för placeringskommittén. Arbetsordningen fastställs årligen av styrelsen.

Placeringskommittén fattar inga beslut utan fungerar som beredande organ för de kapitalförvaltningsbeslut som styrelsen fattar. Kommittén fungerar även som rådgivare till VD.

Strategi

FPKs strategi utgår från att söka efter fondförvaltare som lever upp till FPKs hållbarhetspreferenser och beaktar negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer i sin urvalsprocess av innehav. FPKs strävan är att ha en så hög andel fondförvaltare som möjligt, vilka beaktar negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer. Det kan dock förekomma fondförvaltare som inte beaktar negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer och därmed kan inte FPK garantera att negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer alltid beaktas. I den löpande verksamheten kan sättet som FPK arbetar på skilja sig åt beroende på val av tillgångsslag. FPK åtar sig inte att fullt ut exkludera vissa verksamheter. Däremot söker FPK efter fondförvaltare som själva åtar sig att exkludera vissa verksamheter vars omsättning till viss del är hänförlig till verksamheter som medför negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. FPK strävar även efter att bidra till att Parisavtalets klimatmål uppfylls. Detta exempelvis genom att investera i fonder som följer Paris aligned benchmark (PAB).

Due diligence

FPK investerar i aktie- och räntetillgångar via externt förvaltade fonder och i fastigheter samt Alternativa placeringar. Hållbarhet är en integrerad del av FPKs investeringsprocess och för att främja FPKs hållbarhetsarbete väljer FPK fondbolag och samarbetspartners som aktivt arbetar med hållbarhetsfrågor. Innan investering följer FPK en checklista för Due diligence-kontroll där det finns kriterier kopplade till hållbarhet. Kriterierna utgår bland annat från om fondbolagen mäter koldioxidavtryck, har undertecknat UN PRI (Principles for Responsible Investment), UN Global Compact och som följer Paris aligned benchmark (PAB).

Övrigt

För år 2024 finns inget att rapportera vid punkten övrigt.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Vid identifiering av potentiella hållbarhetsrisker har FPK utgått från de hållbarhetsrisker som är identifierade i 2021 års globala riskrapport från World Economic Forum. I den globala riskrapporten för 2021 identifieras klimatrisker och sociala risker utifrån sannolikhet och konsekvens. En sammanfattning av vad klimatriskerna och de sociala riskerna innebär finns som bilaga till FPKs Policy för integrering av hållbarhetsrisker. För 2024 års redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer har FPK använt en extern leverantör. Leverantören har genomlyst de tillgångar som det finns tillräckligt med data för och sedan sammanställt och levererat PAI-data till FPK. FPKs totala tillgångar uppgick per 31 december 2024 till 18 869 miljoner svenska kronor varav tillgångar med ett värde om 11 617 miljoner svenska kronor gick att genomlysa. Resterande 7 252 miljoner svenska kronor består av kassa och onoterade innehav, där det inte finns data för att kunna genomlysa genom tredje part (Clarity AI Europé S.L). FPK bedömer att det inte går att få fram ytterligare information för dessa innehav på grund av att reglering och standarder för icke-finansiella företag fortfarande är under utveckling vilket innebär att

datakvalitet, täckning och tillgänglighet fortfarande är utmanande, speciellt för mindre företag. FPK avser att föra en löpande dialog med förvaltare och bolag kopplade till FPKs onoterade innehav för att utöka täckningsgraden framåt. FPK redovisar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer årligen sedan 2022. FPK följer arbetet med att förbättra datakvaliteten av samtliga hållbarhetsindikatorer.

För tabell 2, se ovan, har FPK valt indikator 7. Investeringar i företag utan policy för vattenförvaltning där ytterligare klimat- och miljörelaterade indikationer ska redovisas. Detta mot bakgrund av att FPK identifierat hög vattenförbrukning som en potentiell negativ konsekvens kopplat till miljö. Vid för hög vattenförbrukning i global skala kan en vattenresurskris uppstå som ett resultat av mänsklig överexploatering och/eller dålig hantering av kritiska naturresurser. Enligt 2021 års Global Risk Report av World Economic Forum hamnar naturresursrisk på 5:e plats gällande största riskerna utifrån påverkan och kommer att utgöra ett hot mot världen inom 5–10 år. För tabell 3, se ovan, har FPK valt indikator 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor, eftersom FPK identifierat avsaknad av policy för antikorrupption och mutor som potentiella negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorrupption och mutor. FPK har inte identifierat andra negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer utöver det som redovisas i tabell 2 och 3.

I enlighet med FPKs policy för integrering av hållbarhetsrisker sker valet av indikatorer för att identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer utifrån regulatoriska krav enligt bilaga I till den delegerade förordningen, samt tillgång till data och relevans i förhållande till FPKs portfölj. Valet av indikatorer styrs av en metod som kombinerar:

- datatillgång (täckt andel av portföljen),
- relevans för hållbarhetsmålen, särskilt klimatpåverkan och mänskliga rättigheter, samt
- sannolikheten för att indikatorn återspeglar verkliga negativa konsekvenser utifrån aktuella trender och evidens från forskning.

Sannolikheten för att en negativ konsekvens inträffar vägs in genom externa källor, som World Economic Forums globala riskrapporter, där klimatrelaterade och sociala risker har klassificerats som både troliga och mycket allvarliga inom en nära framtid. Bedömningen av allvaret i konsekvenserna görs baserat på omfattning, långsiktighet och möjlighet till återställning. Indikatorer kopplade till växthusgasutsläpp, biologisk mångfald och vattenresurser prioriteras högt eftersom de ofta innebär oåterkalleliga effekter vid tröskeleffekter i ekosystem. FPK prioriterar därför indikatorer där risken är både sannolik, allvarlig och svår att åtgärda, exempelvis:

- scope 1–3 utsläpp (klimatpåverkan),
- skador på biologisk mångfald,
- avsaknad av policyer för mänskliga rättigheter,
- indikatorer relaterade till korruption och mutbrott.

Strategier för engagemang

FPK tillämpar för närvarande inga egna direkta strategier för engagemang i syfte att motverka huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, i enlighet med artikel 8.1(b) i den delegerade förordningen. I stället engagerar FPK sig indirekt genom de externa fondförvaltare som FPK anlitar. FPK söker efter fondförvaltare som har väletablerade och transparenta engagemangsstrategier, exempelvis genom deltagande i röstning på bolagsstämmor, dialog med bolag om miljömässiga och sociala förbättringsåtgärder, samt medlemskap i branschinitiativ som UN PRI. Eftersom FPK i dagsläget inte själv bedriver aktivt ägarengagemang, redovisas således inte några egna specifika åtgärder för engagemang.

Hänvisningar till internationella standarder

I enlighet med vad som ovan anges åtar sig inte FPK att fullt ut exkludera vissa verksamheter. Däremot söker FPK samarbete med fondförvaltare som åtar sig att exkludera vissa verksamheter vars omsättning till viss del är hänförlig till verksamheter som medför negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. FPK tar del av fondbolagens egen bedömning av det bedrivna hållbarhetsarbetet i förvaltningen av respektive fond. FPK utesluter dock inte fondbolag eller fonder baserat på fondernas hållbarhetsnivå, och åtar sig därmed inte att enbart investera i fonder som förvaltas enligt artikel 8 eller 9 enligt Disclosureförordningen, eller fondbolag och fonder som beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 respektive artikel 7 i nämnd förordning. FPK strävar dock efter att investera i fonder som förvaltas i enlighet med FPKs styrande principer innefattande etiska värderingar och respekt för mänskliga rättigheter, samhälle och miljö. Därtill söker FPK efter fondförvaltare som själva har undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och FN Global Compact som är ett FN initierat initiativ för ett ansvarsfullt företagande. FPK strävar även efter att bidra till att Parisavtalets klimatmål uppfylls. Detta exempelvis genom att investera i fonder som följer Paris aligned benchmark (PAB).

FPK förhåller sig till internationellt erkända ramverk, såsom FNs Global Compact, UN PRI och Parisavtalet, i enlighet med beskrivning ovan. Dessa principer fungerar som vägledning i urval och uppföljning av externa fondförvaltare. Vid identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas regulatoriska krav, datatillgång, väsentlighet och externa källor som globala riskrapporter. Indikatorer som bedöms vara både sannolika, allvarliga och svåra att åtgärda exempelvis växthusgasutsläpp, förlust av biologisk mångfald och mänskliga rättigheter prioriteras.

Som ett led i arbetet med att utveckla framåtblickande klimatscenarier har FPK genomfört en intern analys inspirerad av det klimatriskstresstest som Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) genomförde under 2022. Även om FPK inte deltog i det formella testet, har liknande principer tillämpats i ett scenario där portföljens tillgångar utvärderas utifrån en abrupt omställning till en

koldioxidneutral ekonomi. I det hypotetiska scenariot antas en kraftig höjning av priset på utsläpp av växthusgaser, vilket särskilt påverkar sektorer med hög klimatpåverkan. Analysen syftar till att öka förståelsen för hur omställningsrisker kan påverka FPKs finansiella ställning. FPK genomför årligen ovan beskrivna stresstestanalys för att bedöma potentiella finansiella konsekvenser av klimatrisker och analysen utgör en integrerad del av FPKs årliga egen risk- och solvensbedömning.

I enlighet med artikel 9.2 b i den delegerade förordningen lämnas en beskrivning av den metod som FPK tillämpar för att identifiera, bedöma och beräkna huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i särskilda avsnitt i denna rapport. Dessa omfattar bland annat redovisning av datakällor, täckningsgrad, estimat kontra rapporterade uppgifter, samt metodik för indikatorval och riskbedömning. För ytterligare information hänvisas särskilt till avsnitten "Datakällor, metodval och osäkerheter" samt "Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser".

Historisk jämförelse

FPK redovisade de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer första gången år 2022. För att producera rapporten använde FPK extern part, Clarity AI Europé S.L. och samma leverantör användes även för år 2023 och 2024. Extern part används eftersom FPK inte har möjlighet att själva genomföra genomlysning och beräkning av PAI-data. Avseende år 2024 är FPKs bedömning att rapportering av PAI-data fortfarande är under utveckling, där datakvalitet, täckning och tillgänglighet fortfarande är utmanande. Kvaliteten på insamlade data varierar avsevärt beroende på tillgänglighet och fullständighet hos de underliggande aktörerna och det är därför utmanande att jämföra data mellan år 2023 och 2024. FPK har även under år 2024 genomfört förändringar av portföljen vilket också påverkar historiska jämförelser. Slutsatsen är att data som fanns tillgänglig för år 2023 inte var lika fullständig som för år 2024, vilket innebär att kvaliteten på underliggande data förbättrats från föregående år. En indikator kan därför visa ett högre utfall eftersom data för år 2024 är analyserad i högre utsträckning, vilket kan ge en missvisande bild vid jämförelse. FPK är medveten om datakvaliteten i rapporten och arbetar med att förbättra alla hållbarhetsindikatorer.