

Stiftelsens hållbarhetsrelaterade upplysningar

Apoteket AB:s Pensionsstiftelse ("Stiftelsen") har att efterleva vissa regler rörande hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt SFDR¹. Detta dokument avser att uppfylla kraven om upplysningar enligt SFDR.

Stiftelsen är en pant för att trygga utfästelser om pension som utfäst av Apoteket AB. Stiftelsen är en s.k. "run-off stiftelse", har inte någon försäljning och absoluta majoriteten av förmånstagarna är under utbetalning eller i s.k. fribrev.

Det kapital Stiftelsen förvaltar är relativt litet i förhållande till andra institutionella kapitalförvaltare. För att på bästa sätt trygga Apoteket AB:s pensionsutfästelser görs investeringar i en väl diversifierad och robust portfölj sammansatt av svenska och globala aktier, räntor, reala tillgångar och alternativa placeringar.

Den valda strategin innebär att Stiftelsens investeringar uteslutande sker genom investeringar i externa värdepappersfonder, i syfte att Stiftelsen ska kunna utnyttja stordriftsfördelar i förvaltningen och få tillgång till extern expertis.

Som en konsekvens av investeringsstrategin har Stiftelsen en relativt liten andel av de totala tillgångarna placerad i de olika enskilda bolagen.

Investeringsstrategin medför även att Stiftelsen inte själv har kontroll på alla enskilda investeringar från dag till dag eller har möjlighet att direkt föra dialog med de företag vilka Stiftelsen indirekt investerar i.

I stället utövas en stor del av hållbarhetsengagemanget av de fondförvaltare som förvaltar de fonder i vilka Stiftelsen har investerat.

Vid Stiftelsens fondinvesteringar utgör kvaliteten på fondbolagens hållbarhetsengagemang en viktig parameter vid utvärdering och val av fonder. Det är Stiftelsens uppfattning att ett konsekvent och ansvarsfullt hållbarhetsengagemang på ett positivt sätt bidrar till bolagens långsiktiga utveckling avseende avkastning och risk, vilket gynnar utvecklingen av Stiftelsens kapital.

Etiska och ansvarsfulla placeringar

Stiftelsen har som ambition att i sin förvaltning bidra till en långsiktigt hållbar global utveckling och att också i övrigt följa goda etiska principer.

Stiftelsen är ansluten till UN PRI² och ska därför uppfylla de sex principerna listade nedan.

1. Beakta ESG³ i investeringsbeslut
2. Vara aktiva ägare och beakta ESG i riktlinjer och förvaltningsarbetet
3. Verka för en större öppenhet kring ESG i de bolag som kapitalförvaltaren placerar i (eller indirekt placerar i)
4. Aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen

¹ Förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

² Industristandard för ESG

³ Med ESG avses (Environmental, Social, and Governance) som syftar till hållbarhetsfaktorer som är "miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor".

5. Samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt
6. Årligen redovisa vad kapitalförvaltaren gör och hur långt kapitalförvaltaren har nått i sitt arbete med att följa principerna

Stiftelsen har beslutat om vissa hållbarhetsmål och hållbarhetskriterier för aktier, räntebärande- och reala investeringar. Stiftelsen ska bland annat enligt dessa mål säkerställa att dess investeringar är etiska, ansvarsfulla och hållbara. För att säkerställa detta mål har Stiftelsen beslutat om hållbarhetskriterier. Dessa kriterier innebär att Stiftelsen inte investerar i företag som bryter mot internationella normer som miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Det kan till exempel vara företag som bryter mot FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption, FN:s vägledande principer om företagande och mänskliga rättigheter samt ILO:s åtta kärnkonventioner gällande minimistandard för arbetsvillkor. Stiftelsen investerar inte heller i företag som tillverkar förbjudna eller kontroversiella vapen såsom personminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen och kärnvapen samt inte heller företag som har en omsättning som överstiger tio procent som kommer från kolbrytning eller kraftproduktion från kol.

Stiftelsen tillämpar en princip om ett urval som ska ha en positiv påverkan. Det kan exempelvis handla om att Stiftelsen investerar i en verksamhet som utöver andra krav på investeringar även bidrar positivt till någon hållbarhetsfaktor. Det kan t.ex. röra sig om etiska fonder för gröna obligationer eller fonder för renewable energy/energy transition. Stiftelsen undersöker även i sin urvalsprocess om fond-/kapitalförvaltaren aktivt väljer in bolag i portföljen som är mer hållbara eller har ett starkare hållbarhetsarbete jämfört med andra bolag.

Ytterligare information beskrivs i Stiftelsens styrdokument – Riktlinjer för hållbara placeringar men även i Stiftelsens Placeringsriktlinjer.

Stiftelsens integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen

Hållbarhetsrisker integreras i Stiftelsens investeringsbeslutsprocess genom beaktande av principerna enligt UN PRI samt Stiftelsens Hållbarhetsmål och hållbarhetskriterier samt övrig hantering av risker enligt interna rutiner för riskhantering.

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.

Hållbarhetsriskerna kan således delas in i klimatrisker, sociala risker och företagsstyrningsrisker. Klimatrisker kan i sin tur delas in i två huvudkategorier: fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker kan exempelvis avse orkaner, översvämningar och skogsbränder, medan mer långsiktiga fysiska klimatrisker kan vara långsiktiga klimatförändringar som ökad temperatur och därmed stigande havsnivåer. Om sådana händelser inträffar kan företag som Stiftelsen investerat i drabbas av höjda kostnader, intäktsbortfall, minskad lönsamhet och således lägre avkastning.

Omställningsrisker uppstår som en följd av samhällets övergång till en ekonomi med väsentligt mindre koldioxidutsläpp. Dessa risker kan vara förankrade i politiska eller regulatoriska beslut (exempelvis förhöjd koldioxidskatt), teknikbaserade (företag som är beroende av gammal teknik), marknadsrisker (efterfrågan minskar på icke-hållbara produkter), eller ryktesrisker. Samtliga risker hotar företagets lönsamhet som inte är förberedda på dessa omställningar.

Samma koncept gäller sociala risker (ett företag blir bojkottas efter uppmärksammande om barnarbete) och företagsstyrningsrisker (företagsledare fälls för mutor eller penningtvättsbrott) som kan påverka avkastningen negativt.

Hållbarhetsrisker tenderar enligt EIOPA (EIOPA-BoS-19-248) att visa sig som traditionella placeringsriskerna (inom akksamhetsprincipen), såsom marknadsrisker, motpartsrisker och

likviditetsrisker samt andra risker så som operationella, ryktes- och strategiska risker vilket Stiftelsen arbetar med enligt interna processer för riskhantering. Genom att Stiftelsen tillämpar UN PRI samt beslutat om hållbarhetsmål och hållbarhetskriterier minskar även Stiftelsen sin sårbarhet mot dessa risker och stärker sin långsiktiga hållbarhet.

Eftersom Stiftelsen i stor utsträckning anlitar externa fond- och kapitalförvaltare hanterar i vanliga fall dessa förvaltare hållbarhetsriskrelaterade frågor operativt. Stiftelsen strävar alltid efter att dessa förvaltare följer Stiftelsens riktlinjer för hållbara placeringar.

Ytterligare information beskrivs i Stiftelsens styrdokument – Riktlinjer för hållbara placeringar men även i Stiftelsens Placeringsriktlinjer.

Inget beaktande av investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Stiftelsen beaktar inte investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4.1 (b) SFDR. Redovisning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer enligt SFDR och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 har ansetts oproportionerligt betungande för Stiftelsen att beakta, med hänsyn till Stiftelsens storlek, art, omfattning och komplexitet. Bedömningen har gjorts mot bakgrund av bland annat följande: Stiftelsen tillhandahåller inte några finansiella produkter; Av preambel 7 till den delegerade förordningen indikeras ett större behov av sådan information för slutinvestorer till finansiella produkter; Att redovisa investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt SFDR är obligatoriskt för verksamheter som är över 500 anställda. Stiftelsens har ett fåtal anställda vilket utgör en avsevärd skillnad mot det obligatoriska kravet som stadgas i SFDR; Stiftelsen har inga åtaganden direkt mot pensionsborgenärer eller destinatärer och utgör enbart en pant. Pensionsborgenärers och destinatärers behov av denna information får därför anses väldigt begränsad.

Riktlinjer för ersättning

Stiftelsen tillämpar inte några rörliga ersättningar. Stiftelsens Riktlinjer för ersättningar innehåller således inga incitamentseffekter som skulle kunna motverka integreringen av hållbarhetsrisker.

Ytterligare information beskrivs i Stiftelsens interna styrdokument Riktlinjer för ersättningar.