

## Offentliggörande - Sveriges Kommuner och Landstings Pensionsstiftelse

Sveriges Kommuner och Landstings Pensionsstiftelsens ("Pensionsstiftelsen") uteslutande ändamål är att trygga utfästelser om pensionsförmåner som lämnats av Sveriges Kommuner och Landsting och Kommunförbunden till arbetstagare, tidigare arbetstagare eller deras efterlevande.

### Principer för aktieägarengagemang

I enlighet med Lag (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. (Trl) behöver en pensionsstiftelse, som avses i 9a § första stycket, offentliggöra information gällande deras investeringar i aktier alternativt förklara att man avviker från att informera och varför.

Pensionsstiftelsen har uppdragit åt Söderberg & Partners Securities AB att agera som investeringsrådgivare. Detta innebär att det är styrelsen i Pensionsstiftelsen, eller VD efter styrelsens delegation, som löpande fattar beslut om investeringar. Investeringar görs uteslutande i fonder.

SKL Pensionsstiftelse anser att hänsyn ska tas till ESG-faktorer vid alla investeringsbeslut, och att det påverkar risken och avkastningen på våra investeringar. Därför eftersträvas endast samarbete med kapitalförvaltare som bedriver ett medvetet hållbarhetsarbete, arbetar integrerat med ESG-faktorer och följer internationella normer och riktlinjer såsom FN:s Global Compact och FN:s principer för ansvarsfulla investeringar. För att uppnå detta anlitas i första hand ESG4Real-certifierade kapitalförvaltare (avser noterade aktier och företagsobligationer och aktiva och indexnära mandat). Certifieringen innebär att kapitalförvaltarna uppfyller uppsatta krav avseende exkludering, normbaserad screening, ESG-analys och integration samt aktivt ägarskap ("engagement"). Härutöver samarbetar SKL Pensionsstiftelse med en oberoende extern rådgivare, som två gånger per år gör en norm- och sektorbaserad granskning av portföljens innehav i förhållande till Pensionsstiftelsens uppställda regler (som återfinns i placeringsriktlinjerna). Om överträdelser upptäcks vidtar Pensionsstiftelsen åtgärder för att komma tillrätta med dem (exv. dialoger med förvaltare eller fondbyten).

Pensionsstiftelsen har valt att avstå från att anta de 6 principer för aktieägarengagemang som beskrivs i Trl. 10 e § samt att redogöra för hur principerna har tillämpats. Pensionsstiftelsen har valt att avstå då aktieexponering uteslutande utgörs av värdepappersfonder, vilket innebär att det är fondbolagen som ansvarar för investeringarna och då också ansvarar för att tillämpa principerna för aktieägarengagemang. Utöver detta så är Pensionsstiftelsens inflytande i de underliggande bolagen obefintligt. Pensionsstiftelsen redovisar inte heller en redogörelse gällande omröstningar utan hänvisar till respektive fondförvaltare där information för respektive fond kan inhämtas.

Information om aktuella fonder och fondförvaltare kan erhållas från Pensionsstiftelsen.

### Investeringsstrategi

Pensionsstiftelsens styrelse har antagit en placeringspolicy och en investeringsstrategi med ett reallt avkastningsmål om 1,0 % per år, netto efter skatt och förvaltningskostnader. Detta mål ska nås till en förutbestämda risknivå.

Aktieinvesteringsstrategin bygger på matchnings-, diversifierings- och portföljprincipen. Matchningsprincipen innebär att Pensionsstiftelsens portfölj är placerad på sådant sätt att avkastningsmålet är möjligt att nå. Principen om diversifiering medför att portföljen är spridd inom och mellan olika tillgångsslag, marknader, branscher, etc. i syfte att minska effekten av enskilda negativa händelser. Portföljprincipen innebär att portföljen kan innehålla tillgångar som isolerat kan ses som riskfyllda, men som i sammanhanget – som del av portföljen – har egenskaper som gör att matchnings- och diversifieringsprincipen efterlevs. Genom att investera i aktiefonder erhåller Pensionsstiftelsen på medellång till lång sikt en effektivare portfölj med högre riskjusterad avkastning jämfört med om Pensionsstiftelsen inte hade investerat i aktiefonder.

Pensionsstiftelsen investerar långsiktigt i värdepappersfonder utifrån de allmänna fondbestämmelser som gäller för respektive fondbolag. Dessa fonder har underliggande exponering i aktier i bolag inom EES som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Andelen aktiefonder i portföljen anpassas efter den uppsatta risktoleransen och hur marknaden samt innehaven utvecklas.

### Överenskommelse med förvaltare

Fondförvaltarna erhåller en fast årlig avgift som baseras på marknadsvärdet av stiftelsens innehav. En ökning av innehavets värde leder till en ökning av fondbolagets ersättning. Förvaltarna har därför incitament att verka för att innehavet utvecklas positivt på lång sikt. Deras investeringsbeslut baseras på bedömningar av portföljbolagens framtida resultat och främjas av att förvaltaren engagerar sig i portföljbolagen i syfte att förbättra deras resultat på medellång till lång sikt. Fondinvesteringarna innebär inget avtalskrav avseende tid för investeringen utan Pensionsstiftelsen kan avyttra sina innehav enligt marknadspraxis.

Utvärdering av respektive fondförvaltares insatser görs utifrån en kvantitativ och kvalitativ utvärderingsmodell med hänsyn tagen till kostnad, risk och avkastning. Utvärdering uppdateras löpande under året.