

# Aktieinvesteringsstrategi och överenskommelser med kapitalförvaltare

# Aktieinvesteringsstrategi

## Varför vi investerar i aktier

Vår aktieinvesteringsstrategi bygger på att vi vill skaffa oss en bred exponering mot den svenska och den globala aktiemarknaden samtidigt som vi väljer att enbart investera i de företag som uppfyller våra investeringskriterier. Syftet är att genom att ha en god riskspridning i portföljen fånga den avkastning som aktiemarknaden ger över tiden.

## Hur vi investerar i aktier

Folksam LO Pension erbjuder fondförsäkring genom externt förvaltade fonder. Dessa omfattas inte av den här strategin.

En del av vårt egna kapital investeras i aktier, genom aktiefonder. När vi fastställer hur tillgångarna ska vara sammansatta av olika tillgångsslag, till exempel hur mycket aktier och räntebärande placeringar vi vill ha, vägs ett flertal parametrar samman. Nedan redogörs i korthet för de mest betydande:

- Kapitalet ska vara placerat på ett tryggt sätt. Risknivån får inte vara högre än att bolagets ekonomi ska vara fortsatt stark även om det skulle bli en kraftigt negativ utveckling på finansmarknaden och/eller inom försäkringsrörelsen. De kapitalkravsregler som bolaget omfattas av ska alltid uppfyllas med goda marginaler.
- Hänsyn tas till finansmarknaden, till exempel värderingar, förväntad utveckling och osäkerhetsmoment kring denna. De olika tillgångsslagen och portföljen som helhet bedöms ur risk- och avkastningsperspektiv.

## Hur bidrar aktieinvesteringsstrategin till tillgångarnas utveckling på medellång till lång sikt

Över tid förväntas aktier att ge högre avkastning än många andra tillgångar, men till en högre risk. Folksam LO Fondförsäkrings aktieinvesteringsstrategi och långsiktiga förvaltning bidrar därigenom till att höja den förväntade avkastningen.

# Överenskommelser med kapitalförvaltare

## Inledning

Folksam LO Fondförsäkring har sedan 2019 en överenskommelse ("Uppdraget") med Swedbank Robur ("Förvaltaren") angående förvaltning av delar av vårt egna kapital. Förvaltningen sker genom fondinvesteringar, och omfattar inte våra kunders sparande.

Uppdraget omfattar bland annat noterade aktier inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES"), men dessa särbehandlas inte i Uppdraget.

## Vi sätter ramarna och behåller kontrollen

Uppdraget styrs av Folksam LO Fondförsäkring. Det innebär att det är vi som sätter ramarna inom vilka Förvaltaren har att verka. Ramarna anger exempelvis risknivå, till exempel i form av den övergripande fördelningen mellan tillgångsslag. Utgångspunkten för den totala sammansättningen av portföljens olika tillgångsslag är de regelverk som gäller för verksamheten.

Vi väljer fonder som passar vår strategi.

## Vi följer Förvaltarens arbete med ägarstyrning

Överenskommelsen innehåller ingen specifik uppmuntran för Förvaltaren att engagera sig i portföljbolagen, men Förvaltaren har lång erfarenhet av att arbeta med hållbarhetsfrågor och ägarstyrning. Även om det inte finns i överenskommelsen med Förvaltaren följer vi Förvaltarens arbete med ägarstyrning i de fonder vi investerat. Förvaltaren har vidare tagit fram egna principer för aktieägarengagemang som gäller för de fonder vi investerat i, vilka man kan ta del av på [swedbank.se/robur](http://swedbank.se/robur).

Till följd av våra etiska placeringskriterier förhindras Förvaltaren från att investera i vissa sektorer och bolag. Uppdraget innehåller vidare en prestationsbaserad ersättningskomponent, som ger Förvaltaren incitament att välja bolag som bidrar positivt till avkastningen. Eftersom både finansiella- och icke-finansiella risker och möjligheter kan påverka avkastningen uppmuntras därmed Förvaltaren att välja bolag med hänsyn till finansiella och icke-finansiella parametrar.

Den prestationsbaserade ersättningen bygger på 24 månaders historik.

## Utvärdering och kontroll

Förvaltaren utvärderas två gånger per år baserat på tolv månaders historik. Olika parametrar och områden såsom risk, avkastning och den administrativa leveransen utvärderas och vägs ihop till ett totalbetyg.

Avkastningen för portföljen rapporteras löpande av Förvaltaren, och visar avkastning på både kort och lång sikt. Vi anser att det mest lämpliga måttet för oss, när det gäller övervakning och uppföljning av Förvaltaren, är ett relativt avkastningsmått (dvs vår avkastning i förhållande till relevanta jämförelseindex). Detta eftersom det ger oss bättre förutsättningar att bedöma kvaliteten och resultatet av Förvaltarens arbete – vilket i sin tur ger oss bättre förutsättningar för att kontrollera Uppdraget. Därmed utvärderar vi inte avkastningen i absoluta tal.

Kostnaderna förenade med Uppdraget baseras på en tydlig ersättningsmodell och bevakas löpande. Vi är en långsiktig investerare och har inte satt någon gräns för omsättningshastighet, men vi följer omsättningshastigheten som redovisas i respektive fonds hel- och halvårsrapport.

## Varaktighet

Överenskommelsen med Förvaltaren ingicks 2019. Båda parter har minst tolv månaders uppsägningstid.

