

KÅPAN

PENSIONER

FÖR STATLIGT ANSTÄLLDA

Denna rapport syftar till att redogöra för hur principerna för föreningens aktieägarengagemang har tillämpats under 2022.

INLEDNING

Kåpan tjänstepensionsförening förvaltar kollektivavtalad tjänstepension för de som är eller har varit statligt anställda. Föreningen erbjuder en traditionell pensionsförsäkring med garanterad ränta och långsiktigt god avkastning.

Föreningen är en tjänstepensionsförening vilket innebär att medlemmarna äger verksamheten tillsammans och förvaltar drygt 125 miljarder kronor för drygt 850 000 medlemmar. Investeringarna görs med utgångspunkt i investeringsriktlinjerna som är beslutade av styrelsen. Den övergripande målsättningen för investeringsverksamheten är att uppnå en långsiktigt hållbar balans mellan avkastning och risk på ett kostnadseffektivt sätt. Vidare ska föreningens investeringar göras med utgångspunkt i ett antal övergripande etiska normer och principer med bred förankring i det svenska samhället, baserat på beslut fattade av Sveriges riksdag och regering.

ÄGARARBETE

Syftet med föreningens ansvar som investerare är att leverera en långsiktig stabil och god avkastning åt föreningens medlemmar. Kapitalförvaltningen investerar i en mängd olika verksamheter för att vara diversifierad och därmed minska risken i investeringen. Den stora spridningen av investeringarna innebär att vi är ägare av ett stort antal företag där vår ägarandel varierar från att vi i ett fåtal bolag är en av få stora ägare med stort inflytande till att vi i de flesta fall är en liten investerare i varje enskild verksamhet med begränsat inflytande och bestämmanderätt. Föreningen investerar i såväl noterade som onoterade företag i Sverige och i utlandet.

Föreningens påverkansarbete och ägarengagemang varierar beroende på investering och storlek och arbetet omfattar påverkan genom röstning på årsstämmor, dialog, medverkan i valberedningar, styrelseuppdrag samt aktivt arbete i rådgivande kommittéer.

Utgångspunkten är att portföljbolagens styrning vilar på respektive lands lokala lagar och regler för marknadsnoterade bolag. Regelverken i varje land utgör basen för hur bolag styrs och bestämmer ansvarsfördelningen mellan ägare, styrelse och ledning.

I Sverige utgörs regelverket främst av aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt noteringsavtalet med Stockholmsbörsen och annan tillämplig lagstiftning. Föreningen stödjer arbete med att utveckla Koden och anser att Kodens grundläggande princip "följ eller förklara" är bra och ger möjlighet till anpassning för det enskilda företaget. Föreningens ståndpunkt utgår också utifrån de internationella konventioner och normer som Sveriges riksdag och regering beslutat om.

NOTERADE BOLAG

Denna sammanställning syftar till att redogöra för hur principerna för föreningens aktieägarengagemang har tillämpats under bolagsstämamosongen 2022. Beräkningarna utgår från totalportföljens innehav och marknadsvärden per den sista juni 2022.

SVENSKA BOLAGSSTÄMMOR

Cirka 40 procent av den noterade aktieportföljen är investerad i svenska bolag på Stockholmsbörsen. Den svenska aktieportföljen innehåller 56 bolag och dessa innehav är direktägda och förvaltas internt. Föreningens ägarandel är förhållandevis liten vilket begränsar aktieägarengagemanget till att rösta på företagets årsstämmor och eventuella extrastämmor. Föreningen anser att det är viktigt att vara en aktiv ägare och ska därför i möjligaste mån utöva sitt ägaransvar men det är också viktigt att prioritera resursanvändningen. Därför görs en avvägning om vi röstar själva på stämmorna eller via fullmakt, vilket beror på innehavets storlek i portföljen, föreningens ägarandel i bolaget eller om principiellt viktiga frågor ska behandlas på bolagsstämman.

Under bolagsstämamosäsongen 2022 röstade föreningen på samtliga svenska bolags årsstämmor samt två extrastämmor. De bolag som föreningen röstat på utgör 100 procent av marknadsvärdet på den svenska aktieportföljen vid halvårsskiftet.

Föreningen valde att uteslutande rösta via elektronisk fullmakt med hjälp av ISS ESG:s* tjänst för fullmaktsröstning

(proxy voting). ISS ESG tillhandahåller en elektronisk röstningsplattform där vi tar del av deras analyser och röstningsrekommendationer. Vi gör våra egna bedömningar och beslutar om vi vill rösta i enlighet med ISS förslag och rekommendationer. Under stämamosäsongen 2022 röstade vi i enlighet med ISS ESG:s rekommendationer för samtliga agendapunkter, med undantag för fem agendapunkter. Fyra av dessa var på Nyfosa:s årsstämma och en var på Millicom International Cellular:s årsstämma.

UTLÄNDSKA BOLAGSSTÄMMOR

Föreningens globala aktieportfölj förvaltas både internt i en direktägd portfölj och av externa förvaltare via fonder. Förvaltningen är spridd geografiskt och över flera sektorer och ett stort antal bolag. Detta i kombination med att föreningen är en liten ägare i respektive bolag gör det praktiskt omöjligt för oss att själva delta och rösta på bolagsstämmorna för de internt förvaltade aktierna.

Röstningen sker uteslutande via fullmakt. Under stämamosäsongen 2022 prioriterades röstning på de 100 största innehavens årsstämmor i den direktägda portföljen vilket motsvarar drygt

Av redogörelsen nedan framgår det hur föreningen har röstat på portföljbolagens stämmor 2022:

Länkar:

[Kåpan fullmaktsröstning 2022](#)

[Svensk kod för bolagsstyrning](#)

**ISS ESG är en leverantör av tjänster inom ansvarsfulla investeringar. Kåpan Pensioner anlitar ISS ESG bland annat som rådgivare och aktör vid fullmaktsröstning och som samarbetspartner i påverkansdialoger.*

Föreningens fullmaktsröstning 2022

Antal bolagsstämmor	149
Andel av direktägda aktiers marknadsvärde	74%
Antal agendapunkter	3 513
Andel röster för styrelsens förslag	90%
Andel röster mot styrelsens förslag	10%
Antal aktieägarförslag	230
Antal röster mot ISS Sustainability policy	5

Geografisk fördelning av bolagsstämmor 2022 (årsstämmor och extrastämmor)

Land	Andel
USA*	48%
Sverige	34%
Schweiz	3%
Irland	3%
Japan	2%
Kanada	2%
Frankrike	1%
Tyskland	1%
Nederländerna	1%
Storbritannien	1%
Övriga	5%

* Fem årsstämmor återstår att rösta på under hösten 2022

61 procent av marknadsvärdet i den direktägda globala aktieportföljen.

Samma principer som ovan gäller för hur föreningen har tillämpat sitt aktieägarengagemang avseende de globala innehaven under 2022. Vi har röstat via elektronisk fullmakt med hjälp av ISS ESG, vi fattar själva beslut om hur vi ska rösta och i samtliga agendapunkter har vi röstat i enlighet med ISS ESG:s förslag och rekommendationer som utgår från respektive lands gällande lagstiftning och koder men som också utgår från de normer och internationella konventioner som Kåpan Pensioner står bakom.

UTLÄNDSKA AKTIEFONDER

Innehav i utländska noterade bolag via minoritetsägande i olika typer av aktiefonder innebär att föreningen enbart har ett indirekt ägaransvar som en av många investerare. Ägaransvar och påverkansarbete sker av fondförvaltaren. Ett exempel är vårt samarbete med State Street Global Advisors (SSGA) som förvaltar en av våra större aktiefonder. SSGA är stora inom bland annat indexförvaltning och har ett stort aktieägarengagemang i sin förvaltning. I en indexförvaltning går det inte att på samma sätt som i en aktiv förvaltning sälja av en enskild aktie vilket ställer

krav på ett aktivt ägarengagemang. Under 2022 prioriterar SSGA sitt ägarengagemang kring frågor rörande klimatförändringar och mångfald avseende bolagsstyrelsernas sammansättning.

PÅVERKANSDIALOGER

Utöver att förening utnyttjar sin rösträtt på bolagsstämmor så bedriver föreningen främst sitt ägarengagemang genom påverkansdialoger. Dialogerna bedrivs i samarbete med ISS ESG för noterade bolag. Huvudparten av dialogerna är reaktiva, vilka oftast initieras av misstanke om eller bekräftade kränkningar av de internationella normer och konventioner som föreningen ställer sig bakom. Syftet med dessa dialoger är att säkerställa att bolagen åtgärdar bristerna och vidtar åtgärder för att liknande incidenter inte händer igen. Under första halvan av 2022 har föreningen i samarbete med ISS ESG fört påverkansdialoger med 54 bolag. I vissa bolag förs dialoger kring flera normrelaterade incidenter och 56 incidenter har tagits upp i dessa bolag. Svarefrekvensen har hittills i år varit hög och kvalitén på svaren har varit acceptabel. I årets dialoger har det hittills varit fokus kring fackliga rättigheter och konsumenträttigheter. Ett flertal

Av redogörelsen nedan framgår det hur föreningen har röstat på portföljbolagens stämmor 2022:

Länkar:

[Kåpan fullmaktsröstning 2022](#)

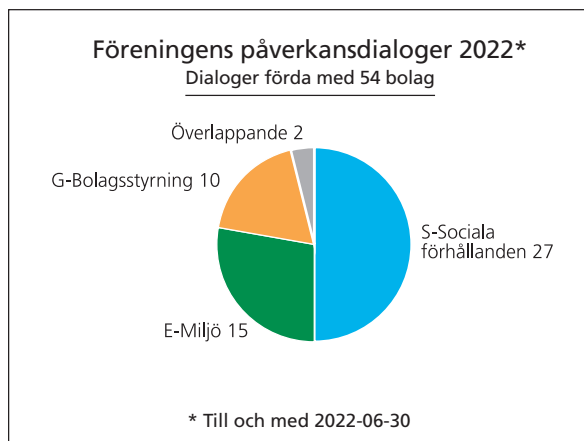
[ISS internationella riktlinje](#)

POLICY ÄGARENGAGEMANG

Den av styrelsen beslutade ägarpolicyn anger att Kåpan Pensioner avser att utöva sitt ägarinflytande i noterade bolag på följande sätt:

- att medarbetare alltid deltar på årsstämmor där ägandet överstiger mer än 1 procent av rösterna av bolaget och där utöva den rösträtt som hör till föreningens aktier
- att medarbetare eller ombud alltid deltar på årsstämmor där ägandet överstiger mer än 0,1 procent av rösterna av bolaget och där utövar den rösträtt som hör till föreningens aktier
- att noggrant förbereda och förankra föreningens ställningstagande på stämman
- att delta i valberedningens arbete i de bolag där föreningen är bland de större ägarna.





dialoger har initierats på grund av misstanke om korruption framför allt kopplat till mutor. Inom miljö har flera dialoger riktats mot bolag med fokus att motverka utarmning av biologisk mångfald. I vissa fall för vi själva påverkansdialoger i de bolag vi har investerat i. Vi har under ett antal år fört dialog med Swedbank och Danske Bank med anledning av anklagelser om penningtvätt 2019. Vi har också fram till i våras fört påverkansdialog med Swedish Match för att få bättre kunskap och insyn i deras arbete och utveckling mot ett rökfritt tobaksbolag.

När det gäller föreningens fondinnehav förs dialog direkt med förvaltarna av de externa fonderna, både noterade- och onoterade innehav. Syftet med dialogerna kan variera från att inhämta information till att påverka innehav eller faktorer i fonderna.

ONOTERADE BOLAG

I ett fåtal av våra investeringar i svenska onoterade bolag äger föreningen en betydande andel av bolagen. Med ägandet kommer ansvaret att verka för att bolaget och dess värde utvecklas på bästa sätt och den principiella utgångspunkten i dessa bolag är att en aktiv ägarroll skall eftersträvas. Nominering av anställd till styrelseuppdrag kan ingå som en del i ägarrollen samt att delta i valberedningens arbete. För tillfället har anställda i föreningen fyra styrelseuppdrag i svenska onoterade bolag.

I vissa av föreningens globala onoterade investeringar inom riskkapital och fastigheter utövar föreningen sitt ägaransvar genom att vara med i fondernas rådgivande kommittéer, så kallade advisory boards. I dessa kommittéer medverkar föreningen med kunskapsstöd och som rådgivande samtalspartner i diverse frågor avseende fondernas verksamhet. Vid eventuella intressekonflikter har den rådgivande kommittén skyldighet att fatta beslut genom röst-rättsförfarande. För tillfället medverkar anställda i sex rådgivande kommittéer.

