

## SLS PRINCIPER FÖR HÅLLBAR PLACERING

### 1. SLS är en hållbar placerare

Målet med SLS placeringsverksamhet är att generera stabil och förutsägbar direktavkastning för verksamhet och utdelning samt att genom en hållbar placeringsstrategi uppnå en totalavkastning som motsvarar avkastningskravet och tryggar förmögenhetens realvärde på lång sikt.

Hållbar placering innebär att SLS beaktar faktorer som är relaterade till miljö, samhällsansvar och god förvaltning i alla sina placeringsbeslut. Vi vill kontinuerligt utveckla hållbarheten i vår placeringsverksamhet och vara en föregångare på området. Vårt hållbarhetsarbete utgår från SLS värdegrund och samhällsnyttiga syfte. Vår långa placeringshorisont ger oss goda förutsättningar att placera hållbart genom olika metoder och inom olika tillgångsslag.

Hållbar placering innefattar utöver direkta placeringar även placeringsfonder och externa kapitalförvaltare. Vi föredrar kapitalförvaltare och fonder vars hållbarhetskriterier och praxis ligger i linje med SLS egna principer. Vi eftersträvar ett kontinuerligt samarbete med både kapitalförvaltare och andra placerare för att utveckla hållbarhetsarbetet i en mer ambitiös riktning. Vår rapportering till placerarinitiativet PRI (Principles for Responsible Investment) fungerar som ett viktigt verktyg i utvecklingen av hållbarheten i vår placeringsverksamhet.

Finansrådet har fastställt SLS principer för hållbar placering. Finansrådet utvärderar placeringsverksamhetens hållbarhet och uppdaterar principerna vid behov. Principerna publiceras på SLS webbplats.

Integreringen av hållbarhetskriterier kan i placeringsverksamheten på kort sikt leda till att avkastningen avviker från SLS referensindex. På längre sikt förväntas hållbarhetskriterierna främja en god riskhantering och totalavkastning för portföljen.

### 2. Målen för hållbarhet

Målen för SLS hållbara placeringsverksamhet grundar sig på internationella konventioner och globalt samarbete enligt följande:

- Ett grundläggande krav för hållbara bolag är att deras verksamhet är linje med internationella ramverk så som *FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter* och *OECD:s riktlinjer för multinationella företag*.
- I enlighet med *Klimatavtalet från Paris* eftersträvar vi en koldioxidneutral portfölj senast år 2050.

- FN:s konvention om biologisk mångfald är starkt anknuten till arbetet kring klimatförändring och vi eftersträvar att beakta de här aspekterna i vår placeringsverksamhet.
- FN:s globala mål för hållbar utveckling är riktgivande för vår placeringsverksamhet, i synnerhet för placeringsfonder med olika hållbarhetsteman och tydlig samhällsnytta (impact).
- Vi beaktar den av Europeiska unionen lanserade handlingsplanen för finansiering av hållbar tillväxt. Där ingår bland annat den av EU definierade gröna och sociala taxonomin liksom förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR).

### 3. Metoder för hållbar placering

SLS använder sig av flera olika metoder i sin hållbara placeringsverksamhet. Metoderna varierar beroende på tillgångsslag och om det är fråga om direkta placeringar eller indirekta placeringar via fonder.

#### 3.1 Hållbarhetsintegrering

Vid hållbarhetsintegrering analyserar och beaktar vi faktorer som är relaterade till miljö, samhällsansvar och god förvaltning i våra placeringsbeslut. Information om placeringsobjektens hållbarhet är komplement till övriga finansiella data och kan användas för att analysera långsiktiga möjligheter och risker.

#### 3.2 Hållbarhetsteman och placeringar med samhällsnytta

Vi placerar i fonder och andra placeringsobjekt som kan ha särskilda hållbarhetsteman eller tydlig, mätbar samhällsnytta (impact). Dessa kan vara miljö- och klimatrelaterade eller kopplade till specifika hållbarhetsmål inom ramen för FN:s globala mål.

#### 3.3 Exkludering av sektorer och bolag

Vi exkluderar direkta placeringar i bolag vars huvudsakliga verksamhetsområde är vapen- eller tobaksindustri. Dessutom exkluderar vi direkta placeringar i bolag med betydande klimatrisk<sup>1</sup> och vars verksamhet inte uppvisar en trovärdig utveckling i linje med klimatavtalet från Paris.

---

<sup>1</sup> Med klimatrisk avses risker som klimatförändringen medför. Dessa kan indelas i omställningsrisker och fysiska risker. Omställningsrisker relaterar till förändring i reglering, teknisk utveckling, konsumentbeteende och anseenderisk. Fysiska risker är risker som orsakas direkt av klimatförändringen, såsom extrema väderfenomen, förhöjd havsnivå eller torka.

### 3.4 Aktivt ägarskap och påverkan

Vi utövar aktivt ägarskap genom att förhandsrösta eller delta i bolagsstämmor för direktägda bolag noterade i Finland. Vi förväntar oss att bolagen iakttar den kod för bolagsstyrning som tillämpas i Finland och upprätthålls av Värdepappersmarknadsföreningen rf. Som regel ger vi vårt stöd till förslag som framförs av bolagens styrelser, förutsatt att förslagen inte strider mot aktieägarnas intressen.

Utöver god förvaltningssed är även teman med anknytning till miljön och samhället viktiga för oss som aktiva ägare. Bolagen ska följa internationella normer och avtal i sin verksamhet. Vi vill uppmuntra bolag att upprätta klimatstrategier och ställa upp vetenskapligt baserade mål för minskning av växthusgasutsläpp. Vi förväntar oss att bolagen i sina åtaganden beaktar och lindrar förlusten av biologisk mångfald och förstöringen av ekosystem. En öppen och mångsidig rapportering stöder bolagens hållbara verksamhet.

Vi kan påverka bolag i direkta diskussioner genom att påtala olägenheter kring hållbarhet, såsom eventuella förbrytelser mot lagar och normer. Diskussionerna kan också vara proaktiva med syfte att påverka bolagens hållbarhetsarbete i positiv riktning för att motverka potentiella risker. Vi för gärna diskussioner i samarbete med andra ägare i grupp eller genom olika placerarinitiativ.

På samma sätt kan vi i direkta diskussioner med våra externa kapitalförvaltare vid behov påverka hållbarhetsfrågor. Som eskaleringsstrategi kan vi avstå från placeringar i bolag eller hos kapitalförvaltare med vilka dialogen förestår resultatlös.

## 4. Hållbar placering inom olika tillgångsslag

SLS beaktar hållbar placering inom alla tillgångsslag. Majoriteten av portföljen utgörs av aktieplaceringar så som börsnoterade aktier, aktiefonder och Private Equity. Därtill består portföljen av ränteplaceringar och fastigheter.

### 4.1 Direkta aktieplaceringar

SLS direkta aktieplaceringar består i huvudsak av finska och svenska, internationellt verksamma börsnoterade bolag. Alla bolag ska följa internationella normer och ramverk. Vi prefererar bolag med ett gott hållbarhetsbetyg eller bolag som har potential och en klar strategi för att förbättra hållbarheten i sin verksamhet.

Bolag med huvudsaklig verksamhet inom vapen- eller tobaksindustri ingår inte i portföljen. Vi placerar inte i bolag med betydande klimatrisk och vars verksamhet inte uppvisar en trovärdig utveckling i linje med klimatavtalet från Paris.

SLS eftersträvar att utöva sin rösträtt på portföljbolagens bolagsstämmor i Finland och att publicera röstningsstatistiken årligen. Vi kan vid behov påverka bolagen via direkta diskussioner på egen hand eller tillsammans med andra ägare.

## 4.2 Aktiefondplaceringar

Vi föredrar kapitalförvaltare och likvida aktiefonder vars hållbarhetskriterier och praxis ligger i linje med SLS egna principer. Det här gäller förväntningar för både hållbarhetsintegrering, exkludering, aktivt ägande och hållbarhetsrapportering. Vi placerar främst i fonder kategoriserade som artikel 8 eller 9 enligt SFDR<sup>2</sup>. I portföljen ingår aktiefonder med olika hållbarhetsteman.

Vi förväntar oss att våra kapitalförvaltare förbundet sig till en koldioxidneutral placeringsverksamhet i linje med klimatavtalet från Paris. Våra passiva aktiefondplaceringar utgår från klimatstrategier i enlighet med Parisavtalet.

Vi följer regelbundet upp hållbarheten för våra kapitalförvaltare och aktiefonder. En årlig ESG<sup>3</sup>-enkät hjälper oss att mera ingående kartlägga de olika förvaltarnas hållbarhetsaktiviteter i praktiken. Vid behov kan vi påverka kapitalförvaltarnas verksamhet via direkta diskussioner.

## 4.3 Private Equity-placeringar

Inom Private Equity föredrar vi kapitalförvaltare och fonder vars hållbarhetskriterier och praxis ligger i linje med SLS egna principer. Det här gäller förväntningar för både hållbarhetsintegrering, exkludering, aktivt ägande och hållbarhetsrapportering.

Vi uppmuntrar våra kapitalförvaltare att förbinda sig till en koldioxidneutral placeringsverksamhet i linje med klimatavtalet från Paris. Samtidigt eftersträvar vi att kontinuerligt öka andelen Private Equity-fonder med hållbarhetstema och tydlig samhällsnytta. Möjligheter finns exempelvis inom energieffektivitet och förnybara energilösningar på infrastrukturektorn.

Vi följer regelbundet upp Private Equity-placeringarnas hållbarhet. Flera av våra Private Equity-förvaltare utför en årlig ESG-enkät för fonderna i portföljen. Vi kan också påverka förvaltarna via kontinuerlig dialog.

## 4.4 Rän-teplaceringar

I SLS ränteportfölj ingår huvudsakligen likvida och illikvida räntefonder. Vi föredrar kapitalförvaltare och räntefonder vars hållbarhetskriterier och praxis ligger i linje med SLS egna principer. SLS placerar främst i fonder kategoriserade som artikel 8 eller 9 enligt SFDR.

---

<sup>2</sup> Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) kräver att alla kapitalförvaltare och fondbolag inom EU redovisar hur hållbara deras produkter är. Artikel 9 innebär fonder som har en direkt positiv inverkan på miljö och samhälle och som samtidigt inte skadar något annat hållbarhetsmål. Artikel 8 innebär fonder som främjar miljömässiga och sociala aspekter. Fonder som inte uppfyller kriterierna i artikel 9 eller 8 är fonder som inte alls eller bara delvis tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

<sup>3</sup> ESG är en förkortning från engelska orden Environment, Social and Governance. Innebär faktorer som är relaterade till miljö, samhällsansvar och god förvaltning.

Vi förväntar oss att våra kapitalförvaltare förbundet sig till en koldioxidneutral placeringsverksamhet i linje med klimatavtalet från Paris. I portföljen ingår också räntefonder med tydlig samhällsnytta.

Vi följer regelbundet upp hållbarheten hos våra kapitalförvaltare och räntefonder. En årlig ESG-enkät hjälper oss att mera ingående kartlägga de olika förvaltarnas och fondernas hållbarhetsaktiviteter i praktiken. Vi kan påverka kapitalförvaltarnas verksamhet via kontinuerlig dialog.

#### 4.5 Fastigheter

SLS fastighetsportfölj består av direktägda fastigheter, placeringar i bostads- och fastighetsbolag samt fastighetsfonder. De direkta fastigheternas hållbarhet granskas genom externa undersökningar och energikartläggningar med syfte att vidta utvecklingsåtgärder för hållbarhet i fastighetsunderhåll och grundreparationer samt investeringar i förbättrad energieffektivitet.

Vi placerar främst i fastighetsfonder kategoriserade som artikel 8 eller 9 enligt SFDR. Vi följer regelbundet upp hållbarhetsfrågor med våra fastighets- och fondförvaltare.

### 5. Uppföljning och rapportering

Placeringsportföljens utveckling ur ett hållbarhetsperspektiv rapporteras till finansrådet och publiceras även i en årlig *Hållbarhetsrapport*.

Målet för vår hållbarhetsrapportering är att följa upp utvecklingen av placeringsportföljens hållbarhet över tid. Metoder och tillgången till data utvecklas kontinuerligt, vilket medför att också vår uppföljning och rapportering kring hållbarhet fortsätter att utvecklas.

Vi använder oss av olika verktyg för att följa med placeringsobjektens hållbarhet. Kapitalförvaltarna svarar årligen på vår *ESG-enkät* med vilken vi följer upp förvaltarnas praktiska arbete kring hållbarhet. För de direkta aktieinnehaven gör vi bolagsspecifika *ESG-kort* som hjälper oss att kartlägga hur bolagens hållbarhet utvecklas.

Hållbarhet är en del av våra regelbundna uppföljningsmöten med kapitalförvaltare. Därtill följs den likvida portföljens hållbarhet upp årligen genom en *analys* utförd av samarbetspartner. I analysen inkluderas de placeringar för vilka hållbarhetsinformation finns tillgänglig.

Tabellen nedan sammanfattar SLS mål kring hållbar placering, vilka aktiviteter det innebär i praktiken och exempel på relevanta aspekter och mätare som vi följer upp:

SLS mål för hållbar placering	Aktiviteter	Uppföljning och mätare
<p>Vi placerar i bolag som följer FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.</p> <p>Vi förbinder oss till en koldioxidneutral placeringsverksamhet i linje med klimatavtalet från Paris.</p> <p>Vi beaktar FN:s konvention om biologisk mångfald.</p> <p>Vi använder FN:s globala mål för hållbar utveckling i vår placeringsverksamhet.</p> <p>Vi beaktar den av Europeiska unionen lanserade handlingsplanen för finansiering av hållbar tillväxt.</p>	<p><b>Väljer</b> bolag och placeringsfonder som stöder en hållbar utveckling.</p> <p><b>Påverkar</b> bolag och förvaltare att utveckla hållbara principer och praxis.</p> <p><b>Exkluderar</b> ohållbara placeringar.</p> <p><b>Följer upp</b> hållbarheten hos förvaltare och placeringar.</p> <p><b>Rapporterar</b> om hållbarhetens utveckling i SLS portfölj.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Internationella normförbrytelser</li> <li>• Portföljens koldioxidavtryck</li> <li>• Bidraget till FN:s globala mål</li> <li>• Andelen olika fonder enligt SFDR</li> <li>• Röstningsstatistik från bolagsstämmor</li> <li>• Påverkan och dialog med bolag</li> <li>• Övriga ESG-mätare</li> </ul>

Principerna är godkända av finansrådet 17.11.2023.