



Policy för Placeringar

Policy för placeringar beskriver de principer FPK ska arbeta efter i placeringsverksamheten. Denna policy omfattar förvaltningen av FPK:s samtliga placeringstillgångar och reglerar de underliggande investeringsriktlinjerna som innehåller mer detaljerade instruktioner och limiter.

Policyn är antagen av styrelsen 2020-06-11

1 Inledning

Denna placeringspolicy omfattar förvaltningen av FPK:s samtliga placeringstillgångar. Förvaltningen av FPK:s tillgångar skall ske på ett aktsamt sätt och tillgångarna skall investeras på ett sätt som bäst gagnar de försäkrade medlemmarna. Placeringspolicyn fastställs av styrelsen och är det övergripande dokument som styr investeringsverksamheten. Placeringspolicyn anger investeringsriktlinjerna för bolaget. Investeringsriktlinjerna ses över årligen, eller om någon annan väsentlig förändring har skett i de förutsättningar som riktlinjerna bygger på. Investeringsriktlinjerna skall även ses över om solvens- eller konsolideringspolicyn förändras eller att principerna för premieräntan förändras.

Denna policy är relaterad till:

- Policy för solvens
- Policy för konsolidering
- Policy för riskhantering

Syfte

Syftet med FPK:s kapitalförvaltning är att trygga FPK:s vid var tid utfästa pensioner liksom övriga åtaganden samt, att så långt möjligt värdesäkra pensionerna. Denna policy beskriver bolagets strategi för samtliga placeringstillgångar och bolagets principer för hantering av finansiella risker.

Aktsamhetsprincipen

Investeringar får endast göras i finansiella tillgångar och instrument vars risker går att identifiera, mäta, övervaka, hantera samt rapportera. Dessa tillgångar skall på ett lämpligt sätt kunna beaktas i bolagets risk- och solvensberäkningar. Tillgångarna skall investeras så att lämplig riskspridning uppnås med beaktande av försäkringstekniska åtaganden och betalningsberedskap. Det är särskilt viktigt att placeringarna görs på ett sådant sätt att den förväntade avkastningen är tillräcklig för att kunna uppfylla åtagandet mot försäkringstagarna. Den förväntade avkastningen beräknas i samband med den årliga ALM studien då förväntad avkastning på portföljen beräknas på ett år och fem år samt TLT (Truly long term).

I aktsamhetsprincipen ingår att förvaltaren alltid skall agera i förmånstagarnas intresse. Aktsamhetsprincipen är inriktad på beslutsprocessen snarare än på placeringarna och skall utföras med omsorg och skicklighet av en person med god kunskap om den specifika

Filnamn: Policy för placeringar (För beslut av styrelsen 2020-06-11)

Skriven av: CIO

Granskad av:

Datum: 2020-01-30

Revision:

verksamheten. Enligt akksamhetsprincipen kan ett placeringsbeslut inte betraktas isolerat. Ett enskilt placeringsbeslut måste enligt principen grunda sig på vilka effekter som beslutet förväntas få för rörelsen i sin helhet. Akksamhetsprincipen är därför nära sammanbunden med principerna om diversifiering, matchning mellan tillgångar och skulder samt tillfredsställande betalningsberedskap. Syftet är att undvika risktagande som inte står i rimlig relation till den förväntade avkastningen.

Hållbarhet och ansvarsfulla investeringar

Bolaget skall beakta miljöfaktorer, sociala faktorer samt företagsstyrningsfaktorer vid investeringar i enlighet med bolagets hållbarhetspolicy (Bilaga 2).

2 Omfattning och tillämpningsområde

Denna policy omfattar bolagets alla processer i såväl utlagd verksamhet som verksamhet som bedrivs i egen regi och det åligger alla medarbetare att följa denna policy. Övervakningen av efterlevnad av denna policy utförs i första hand av Riskhanteringsfunktionen och Compliance.

3 Organisation

Placeringspolicy för Bolaget anger investeringsstrategin och fastställs av styrelsen.

Beslutsinstanser

VD beslutar om investeringsriktlinjer. CIO är placeringsansvarig. CIO ansvarar, utifrån VD:s riktlinjer, för styrningen av Bolagets placeringar, upphandling och uppföljning av kapitalförvaltningsuppdrag och upprätthållande av beställarkompetens inom kapitalförvaltningsområdet. CIO ansvarar också för att bereda rapportering till VD, ledningsgrupp och styrelse.

Riskfunktionen ansvarar för oberoende övervakning av riskhanteringen och de finansiella riskerna samt övervakar att fastställda riktlinjer följs och att antagna limiter inte överskrids

Beslut i kapitalförvaltningsfrågor får fattas enligt nedan:

Styrelsebeslut

Exempel på beslut som inte är delegerade:

- beslut om strategisk tillgångsfördelning (normalportfölj)
- beslut om ramar för ränterisk mellan räntetillgångar och skuld
- beslut om ramar för taktisk allokering
- beslut om regler för valutaexponeringsramar
- beslut om köp och försäljning av fastigheter

- beslut om investering i Private Equity fonder med undantag enligt 5.2.3 i investeringsriktlinjerna.

Delegerade beslut till Vd

Exempel på beslut som är delegerade:

- Beslut om taktisk allokering mellan tillgångsslag, regioner och sektorer inom portföljen
- Val av metod för att genomföra skuldmatchning inom de ramar som beslutats av styrelsen.
- Fördelning mellan aktiv och passiv förvaltning.
- Beslut om investeringar och försäljningar av fonder.
- Beslut om skydd avseende ränte- och aktieexponeringen.
-

Placeringskommitténs uppdrag beskrivs i arbetsordning för placeringskommittén. Arbetsordningen fastställs årligen av styrelsen. Placeringskommittén fattar inga beslut utan fungerar som beredande organ för de kapitalförvaltningsbeslut som styrelsen fattar. Kommittén fungerar även som rådgivare till vd.

4 Tillgångsklasser

1. Allmänt

I denna policy beskrivs vilka tillgångsklasser som får användas vid allokering av bolagets tillgångar. Inom ramen för respektive tillgångsklass får även derivatinstrument användas för att sänka den finansiella risken eller effektivisera kapitalförvaltningen.

2. Normalportfölj

FPK:s placeringstillgångar ska placeras i enlighet med bolagets normalportfölj (Bilaga 1). Syftet med normalportföljen är att fastställa en sammansättning av tillgångar vars totala förväntade avkastning över tiden bedöms kunna nå FPK:s båda avkastningsmål till så låg risk som möjligt – strategisk allokering.

2. Räntebärande

Räntebärande instrument är obligationer, penningmarknadsinstrument, förlagsbevis och fonder vars huvudsakliga innehåll är relaterad till ränte- eller kreditrisk. Portföljens huvudsakliga innehåll skall bestå av statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer, korta statspapper samt kreditobligationer.

2.2 Aktier

Aktier är noterade aktier på marknadsplats, aktierelaterade instrument samt fondandelar varshuvudsakliga innehåll är relaterad till aktierisk.

2.3 Fastigheter

Fastigheter är direktägda fastigheter eller fastighetsrelaterade investeringar i fondandelar eller aktiebaserade investeringar samt kapitalandelslån.



2.4 Alternativa Investeringar

Alternativa investeringar är Private Equity, Infrastrukturinvesteringar, hedgefonder, råvarurelaterade tillgångar samt onoterade aktier.

Riskmått och rapportering

Riskerna i FPK:s placeringar skall mätas i enligt med riskpolicyn. Utfallet av riskberäkningarna redovisas månadsvis i underlag till FPK:s ledning, samt till Riskfunktion för FPK som enligt Riskpolicy rapporterar avvikelser från policies och riktlinjer till styrelsen. Styrelsen erhåller information om beräknade risker via den månatliga finansrapporten samt riskrapporten.



Bilaga 1: Normalportfölj för FPK

| Normalportfölj | Kapital | Allokeringsintervall | Jämförelseindex |
|---|----------------|-----------------------------|------------------------------------|
| Räntebärande investeringar | 47 % | Max 75 % | |
| Obligationer (stat och säkerställda obligationer) | 40 % | +17/-5 % | OMRX Total Bond Index |
| Svenska nominella korta statspapper (Repor, IRS, Swaptioner), Krediter IG om löptid under ett år. | 0 % | +10 % | OMX Treasury Bills Index |
| Kreditobligationer | 7% | +/- 5% | Nasdaq OMX Credit TR |
| Aktier | 28 % | Max 33 % | MSCI World AC |
| Noterade | 28 % | +5/-12 % | |
| Fastigheter | 12 % | Max 16 % | IPD Svenskt Fastighetsindex |
| Fastigheter | 12 % | +4/-4 % | |
| Alternativa investeringar | 13 % | Max 15 % | |
| Hedgefonder | 2 % | +1/-2 % | HFRX Global Hedge Fund |
| Private Equity | 5 % | +1/-5% | LPX 50 |
| Råvaror | 3 % | +1/-3 % | BBG Commodity TR |
| Infrastruktur | 3 % | +1/ -3% | OMRX REAL |
| Samtliga procentsatser är angivna som andelar av de totala placeringstillgångarna | | | |

Finamn: Policy för placeringar (För beslut av styrelsen 2020-06-11)

Skreven av: CIO

Granskad av:

Datum: 2020-01-30

Revision:

Bilaga 2 :

Hållbarhetspolicy

Inledning

Ansvarsfullt företagande (Hållbarhet) innebär att FPKs verksamhet ska bedrivas på ett sätt som upprätthåller etiska värderingar, visar respekt för människor, samhälle och miljö. Dessutom ska FPK kunna möta de rättsliga, etiska och andra förväntningar som våra intressenter har på FPKs verksamhet.

FPKs intressenter vad gäller ansvarsfullt företagande omfattar medlemsbolagen och dess anställda, samarbetspartners, miljön och övriga intressenter som berörs av verksamheten.

FPK ska säkerställa att det har ett konsekvent förhållningssätt till hur det bedriver sin verksamhet och de värderingar som ligger till grund för dess beslut. Riktlinjen beskriver ledningens åtagande när det gäller att bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt sätt, i enlighet med Pensionskassans värderingar.

Styrande principer

FPK har ett ansvar att leva upp till det förtroende som FPK får av sina medlemsbolag och dess anställda. FPK är en understödsförening (under ombildning till tjänstepensionsföretag), vilket innebär att Bolaget ägs och styrs av ägarnas representanter i fullmäktige.

FPK skall ställa krav på underliggande fondförvaltare så att medlemsbolagen och dess anställda tillhandahålls tydlig information om hur deras medel investeras, vilket kan inkludera uppgifter om hur fonderna i sin förvaltning bedriver arbete inom frågor som rör bl a miljö, socialt ansvar samt ägarstyrning.

FPK skall där så är lämpligt skapa långsiktiga relationer med samarbetspartners och agera rättvist och ärligt i alla ärenden som rör leverantörer och samarbetspartners, inkludera ett hållbarhetsperspektiv när upphandlingsbeslut fattas avseende varor och tjänster samt samarbeta med leverantörer och samarbetspartners för att skapa medvetenhet och bidra till att minska deras egen samhälls- och miljöpåverkan

Miljön

FPK vill medverka till en miljömässigt hållbar utveckling och minska sin negativa miljöpåverkan. Vi är medvetna om att vi har en direkt miljöpåverkan i vår affärsverksamhet och en indirekt påverkan som uppstår i samband med upphandling av tjänster och produkter samt vid investeringsbeslut.

FPK ska beakta och minska negativ miljöpåverkan, ställa upp mål och vidta åtgärder för att minska den negativa miljöpåverkan som uppstår av verksamheten, minska mängden avfall samt återvinna och återanvända så mycket som möjligt, stimulera och uppmärksamma nytänkande som leder till innovationer i verksamheten som bidrar till minskad miljöpåverkan.



Investeringar

FPK, i egenskap av direkt eller indirekt ägare, har ambitionen att verka för ett hållbart värdeskapande i alla sina investeringar. Vi anser att hållbarhets- och bolagsstyrningsrisker också kan vara finansiella risker. Flera av FPKs ägare har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI (Principles for Responsible Investments) och FN:s Global Compact, ett FN-initiativ för ansvarsfullt företagande och FPKs ambition är att i möjligaste mån följa dessa direktiv i placeringsverksamheten.

FPK investerar huvudsakligen i fonder eller via diskretionära uppdrag och har därför inte någon ambition att föra en aktiv ägarroll i de underliggande innehaven.

Koldioxidavtryck

Den globala uppvärmningen och dess följderna för miljö och mänskligt liv utgör en av vår tids största utmaningar. Konsekvenser i form av förlorade ekosystem, extrema väderförhållanden och brist på vatten är svåra att överblicka.

FPK synliggör nu sina aktiefonders indirekta klimatpåverkan genom att redovisa dess koldioxidavtryck. FPK har därför för avsikt att följa FN-initiativet Montreal Carbon Pledge, och därmed årligen mäta och redovisa koldioxidavtrycket i FPKs aktiefonder. Metoden att beräkna fondernas indirekta koldioxidavtryck baseras på hur mycket koldioxid varje bolag i respektive aktiefond släpper ut under ett år samt fondens ägarandel i varje bolag.

Resultatet visar hur många kilogram koldioxid FPKs investeringar ger upphov till som en ögonblicksbild av hur fondens klimatpåverkan ser ut. Värdena kommer variera över tid i takt med att bolagens redovisade utsläpp förändras, men också genom att fondens sammansättning förändras. Beräkningarna baserar sig på de uppgifter som bolagen redovisar. Någon branschstandard för att mäta en fonds koldioxidavtryck finns ännu inte, men FPK följer utvecklingen och kan i framtiden komma att förändra vårt sätt att mäta. Målsättningen med att mäta koldioxidavtrycket är att tydliggöra FPKs påverkan på klimatet samt sträva efter en minskad påverkan.