

Kapitalplaceringspolicy - avsatta till pensioner

1. Placeringsverksamhetens syfte och mål

Placeringarna utgör medel som är avsatta för de anställdas pension.

Förvaltningens syfte är att investera avsatta medel i finansiella tillgångar enligt reglerna i denna placeringspolicy. Målet med placeringsverksamheten är att optimera kapitalets tillväxt på lång sikt, så att kommunens framtida pensionsutbetalningar tryggas.

2. Tillåtna placeringsalternativ

*Aktier noterade på OMX, NASDAQ samt övriga börser i norden. Aktierelaterade finansiella instrument omfattar aktier, aktierelaterade finansiella instrument och fonder vilka i huvudsak placerar på aktiemarknaden och som står under tillsyn av Finansinspektionen. Även derivatinstrument avseende nämnda värdepapper och derivatinstrument knutna till index för nämnda värdepapper samt värdepapperslån omfattas.

* Räntebärande värdepapper emitterade i svenska kronor av emittent med lägsta K-1/AA rating enligt Standard & Poor´s – Nordisk Raiting AB, av staten helägda företag, banker och dess helägda företag, kommuner och av kommuner helägda bolag med kommunal borgen, statsskuldväxlar, räntebärande obligationer samt inlåning i bank. Tillfälliga placeringar får göras endast på konto hos svenska banker och deras helägda dotterbolag.

Övriga emittenter med rating hos Standard & Poor´s till lägst A1/A-

Följande Limitfördelning gäller

Emittent	Max andel per emittent	Max andel per emittent
Svenska staten, statliga verk och helägda dotterbolag	100%	100%
Svenska banker och dess helägda kreditmarknadsbolag	100%	100%
Svenska kommuner och Landsting samt dess helägda bolag	25%	25%
Övriga emittenter med rating Standard & Poor´s till lägst A1/A-	25%	25%

- Alternativa investeringar avser finansiella instrument relaterade till råvaror, kapitalskyddade placeringar, hedgefonder samt övriga finansiella instrument som inte omfattas av Aktierelaterade finansiella instrument eller räntebärande finansiella instrument ovan.
- Likvida medel avser placeringar på konto i banken, knutet till uppdraget.
- Sälj- och köpoptioner får endast användas som portföljskydd för att minska risken i portföljen.
- Placeringarna får ej belånas.

3. Etiska riktlinjer

Motiv för etiska riktlinjer

Social, ekonomisk och ekologisk hållbarhet är en central del i Vännäs kommuns värdegrund och dessa principer ska gälla även för kommunens kapitalplaceringar. En långsiktigt god avkastning på kommunens kapital ligger i linje med Vännäs kommuns strategiska planering. Men god avkastning, låga kostnader och välfungerande administration och kontrollsystem är inte tillräckligt. Det krävs också att avkastningen skapas på ett sätt som bidrar till en utveckling mot ett mera hållbart samhälle.

Principer för etiskt hänsyn i placeringsverksamheten

Mot denna bakgrund integrerar Vännäs kommun hållbar utveckling, innefattande miljöhänsyn, socialt och ekonomiskt ansvar med god etik i investeringsprocessen och vill premiera kapitalförvaltare som tar vara på de affärsmässiga möjligheter som finns inom detta område.

Med miljöhänsyn och socialt ansvar avses att företag utöver lagstiftning följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupktion. Sådana normer är till exempel ILO:s konventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna, FN:s Global Compacts tio principer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Vännäs kommun har ett tydligt barnperspektiv i sin verksamhet och för våra kapitalplaceringar avspeglas det i till exempel ILO:s konventioner om barnarbete, men även i olika skrivningar som rör kvinnors rättigheter. Vi vill att företagen aktivt ska bidra till hållbar utveckling genom att följa FN's globala mål för hållbar utveckling som antogs 2015. I dessa 17 mål ingår även klimatfrågan, rent vatten, djurlivet i hav och på land samt skydd av naturresurser.

Kommunen gör inga placeringar i företag som ägnar sig åt prospektering, exploatering, utvinning eller produktion av kol, olja, gas, oljesand och annan okonventionell fossil olja (Fotnot 1). Vidare ska placeringar inte ske i företag vars

intäkter från produktion och distribution av tobak, alkohol, droger, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel och pornografi överstiger 5 %.

Alla förvaltningsprodukter måste prövas mot de etiska riktlinjerna innan de får användas i kapitalförvaltningen. En uppföljning av placeringarna ur ett hållbarhets- och etiskt perspektiv ska årligen presenteras av aktuell förvaltare.

Fotnot 1. Finansmarknaden behöver ställa om för att möjliggöra ett större utbud av fossilfria investeringsmöjligheter. Under en övergångsperiod accepteras därför investeringar där fossil energi får utgöra en mindre del av innehavet.

4. Limiter

Procentalen i tabellen nedan anger lägsta och högsta andel som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt ska utgöra av portföljens totala marknadsvärde.

Tillgångsslag	Portföljen totalt %		
	Min	Neutralt	Max
Aktierelaterade finansiella instrument	35%	45%	60%
Svenska	15%	25%	40%
Utländska	10%	20%	35%
Räntebärande finansiella instrument	20%	30%	50%
Svenska	0%	30%	50%
Utländska	0%	0%	30%
Alternativa placeringar	15%	25%	40%
Likvida medel i svensk valuta	0%	0%	50%

Aktier

Börsnoterade aktier, är aktier som är föremål för regelbunden handel på auktoriserad marknadsplats öppen för allmänheten och under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighet (behörigt organ). Vid nyemissioner kan avsteg från börsnotering göras, under förutsättning att avsikten är att aktierna omgående ska börsnoteras.

Aktiefonder

Placering får ske i värdepappersfonder som har Finansinspektionens, eller motsvarande utländsk myndighets tillstånd.

Räntebärande papper

Den genomsnittliga durationen i ränteportföljen kan variera från noll till fem år.

5. Över- och underskridande av limit

Om limit överskrids ska tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, varvid skälig hänsyn tas till den risk som överskridande innebär för portföljen som helhet. Motsvarande gäller om limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske.

6. Rapportering

Förvaltaren rapporterar månadsvis portföljens innehåll och utveckling till kommunen. Denna rapportering skall:

- Redovisa portföljens marknadsvärde fördelat på de olika tillgångsslagen
- Redovisa portföljens utveckling totalt samt per tillgångsslag under den senaste månaden samt från senaste årsskifte.

7. Uppdatering av placeringspolicyn

Placeringspolicyn ska löpande hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen och på de finansiella marknaderna. Ekonomichefen ansvarar för att placeringspolicyn är uppdaterad. Placeringspolicyn ska senast den 30/6 varje år fastställas av kommunstyrelsen.

8. Emil Lagerqvists Stiftelse

Denna placeringspolicy gäller även för Emil Lagerqvists Stiftelse.