

Folksam

Redogörelse för investeringar i aktier

Innehåll

1.	Investeringar i aktier	1
1.1.	Varför Folksam Tjänstepension investerar i aktier	1
1.2.	Långsiktiga åtaganden återspeglas i investeringsstrategin	1
1.3.	Hur bidrar investeringsstrategin till tillgångarnas utveckling på medellång till lång sikt	1
2.	Överenskommelse med kapitalförvaltare.....	2
2.1.	Folksam Tjänstepension sätter ramarna och behåller kontrollen.....	2
2.2.	Aktivt ägande	2
2.3.	Utvärdering och kontroll.....	2
2.4.	Varaktighet	3

1. Investeringar i aktier

1.1. Varför Folksam Tjänstepension investerar i aktier

Aktier ger en hög avkastning över tiden men också till en hög risk. Bolaget eftersträvar en väldiversifierad aktieportfölj där hållbarhet och ansvarstagande är en integrerad del i investeringsprocessen. Syftet är att fånga den avkastning som aktiemarknaden ger över tiden. För att kontrollera och styra tillgångarnas risknivå är den externa delen av förvaltningen indexnära.

1.2. Långsiktiga åtaganden återspeglas i investeringsstrategin

Det kan gå lång tid mellan det att kunderna gör en inbetalning och att vi försäkringsbeloppet betalas ut, i form av till exempel pension. Långsiktigheten i vår affärsmodell gör att placeringsverksamheten också är långsiktigt inriktad. När portföljen fastställs, till exempel hur stor andel av portföljen olika tillgångsslag ska ha, vägs ett flertal parametrar samman. Nedan redogörs det 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.
- Försäkringsrörelsens förväntade utveckling beaktas, till exempel tas hänsyn till kassaflöden, längden på åtagandena och eventuell förekomst av garantier i försäkringsavtalen.
- Hänsyn tas till finansmarknaden, till exempel värderingar, förväntad utveckling och osäkerhetsmoment kring denna. De olika tillgångsslagen och portföljen som helhet bedöms ur ett risk- och avkastningsperspektiv.

1.3. Hur bidrar investeringsstrategin till tillgångarnas utveckling på medellång till lång sikt

Då bolaget bedriver långsiktigt försäkringssparande finns ett grundläggande behov av att skapa god avkastning. Det är därmed önskvärt med en relativt stor andel tillgångar med en högre förväntad avkastning, som till exempel aktier, och att dessa tillgångar innehåses över tid. Investeringsstrategin tillsammans med vår långsiktiga förvaltning bidrar därigenom till att höja den förväntade avkastningen.

2. Överenskommelse med kapitalförvaltare

Bolaget har sedan 2022 en överenskommelse med Swedbank Robur avseende förvaltning av delar av kapitalet. Förvaltningen sker dels genom direktinvesteringar, dels genom fondinvesteringar. Uppdraget omfattar bland annat noterade aktier inom EES, men dessa särbehandlas ej i Uppdraget.

2.1. Folksam Tjänstepension sätter ramarna och behåller kontrollen

För den diskretionära förvaltningen innebär det att det är Folksam Tjänstepension som sätter ramarna inom vilka förvaltaren har att verka. Ramarna anger exempelvis risknivå, till exempel i form av avvikelser från marknadsindex och den övergripande fördelningen mellan och inom tillgångsslagen. Ramarna anger också vilka aktieinnehav förvaltaren får investera i samt hur investeringsprocessen för framtagandet av aktieportföljerna ska se ut. Genom beräkningar utifrån Folksam Tjänstepensions profil och löptiden för dess ansvarsförbindelser säkerställs det att ramarna inom vilken förvaltaren agerar är lämpliga. Utgångspunkten för den totala sammansättningen av portföljens olika tillgångsslag är de regelverk som gäller för verksamheten. Det innebär att förvaltarens uppdrag huvudsakligen är att utföra bolagets strategi och att förvaltarens möjligheter att fatta avvikande investeringsbeslut är mycket små. Utlåning av aktier är inte tillåten inom den diskretionära förvaltningen.

För vissa av portföljer lämpar sig inte direktinvesteringar, mycket på grund av storleken på det förvaltade kapitalet. I dessa fall används istället fonder. De fonder som väljs behöver passa strategin och profilen på ansvarsförbindelserna och de etiska placeringsskriterierna.

2.2. Aktivt ägande

Samtliga placeringar omfattas av påverkande och uteslutande placeringsskriterier. Påverkande kriterier styr hur Folksam Tjänstepension tar ansvar som ägare. Utgångspunkten är alltid att påverka innehaven i en mer hållbar riktning. Om ett bolag inte möter företagets syn på hållbarhet efter påverkansdialoger kan innehavet avyttras. Genom de uteslutande kriterierna utesluts branscher som står i strid med brett förankrade värderingar hos bolagets kundgrupper.

Det diskretionära uppdraget ger inte någon möjlighet för förvaltaren att engagera sig i investeringsobjekten. För den del av uppdraget som investeras genom fonder följs fondens arbete med ägarstyrning.

Via instruktioner till förvaltaren styrs vilka aktier som får finnas i portföljen.

2.3. Utvärdering och kontroll

Förvaltaren utvärderas regelbundet. Minst en gång per år genomförs en specifik utvärdering utifrån tolv månaders historik. Olika parametrar och

Aktieinvesteringsstrategi och överenskommelse med kapitalförvaltare

områden såsom risk, avkastning och kvalitet och nivå på proaktivitet utvärderas och vägs ihop till ett totalbetyg.

Kostnaderna förenade med uppdraget bevakas löpande. Någon gräns för omsättningshastigheten i den diskretionära delen av portföljen finns inte. Däremot visar de kostnadskontroller som regelbundet genomförs om omsättningshastigheten i portföljen förändras.

För fondinvesteringar följer Företaget omsättningshastigheten som redovisas i respektive fonds hel- och halvårsrapport.

2.4. Varaktighet

Uppsägningstid för avtalet är minst 18 månader.