

Folksam

Aktieinvesteringsstrategi och överenskommelse med kapitalförvaltare

Folksam Ömsesidig Livförsäkring

Innehåll

Aktieinvesteringsstrategi och överenskommelse med kapitalförvaltare

1. Aktieinvesteringsstrategi	1
1.1. Varför vi investerar i aktier	1
1.2. Långsiktiga åtaganden återspeglas i aktieinvesteringsstrategin	1
1.3. Hur bidrar aktieinvesteringsstrategin till tillgångarnas utveckling på medellång till lång sikt	1
2. Överenskommelser med kapitalförvaltare	2
2.1. Vi sätter ramarna och behåller kontrollen	2
2.2. Vi tror på aktivt ägande.....	2
2.3. Utvärdering och kontroll.....	2
2.4. Varaktighet	3

1. Aktieinvesteringsstrategi

1.1. Varför vi investerar i aktier

Vår aktieinvesteringsstrategi bygger på att vi vill skaffa oss en bred exponering mot den svenska och den globala aktiemarknaden samtidigt som vi väljer att enbart investera i de företag som uppfyller våra investeringskriterier. Syftet är, genom att ha en god riskspridning i portföljen, fånga den avkastning som aktiemarknaden ger över tid. Då vi själva vill bestämma över tillgångarnas risknivå, har vi valt en indexnära förvaltning för den del av förvaltningen som lagts ut externt.

1.2. Långsiktiga åtaganden återspeglas i aktieinvesteringsstrategin

Det kan gå lång tid mellan det att kunderna gör en inbetalning till oss och att vi betalar ut försäkringsbeloppet, i form av till exempel pension. Långsiktigheten i vår affärsmodell gör att vår placeringsverksamhet också är långsiktigt inriktad. När vi fastställer hur stor andel av portföljen olika tillgångsslag ska ha, till exempel hur mycket aktie och räntebärande placeringar som portföljen ska innehålla, 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 aktieinvesteringsstrategin 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 innehas över tid. Aktieinvesteringsstrategin tillsammans med vår långsiktiga förvaltning bidrar därigenom på bästa sätt till att höja den förväntade avkastningen.

2. Överenskommelser med kapitalförvaltare

Folksam ömsesidig livförsäkring ("Folksam Liv") har sedan 2007 en långsiktig överenskommelse ("Uppdraget") med Swedbank Robur ("Förvaltaren") angående förvaltning av delar av Folksam Livs kapital. Förvaltningen sker dels genom investeringar där Folksam Liv blir direkt ägare till innehaven och dels genom fondinvesteringar.

Uppdraget omfattar bland annat noterade aktier inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES"), men dessa särbehandlas inte i Uppdraget.

2.1. Vi sätter ramarna och behåller kontrollen

Uppdraget styrs av Folksam Liv. För den diskretionära förvaltningen innebär det att det är Folksam Liv 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 tillgångsslagen. Genom beräkningar utifrån Folksam Livs 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 Folksam Livs 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 Folksam Livs 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 Folksam Livs strategi och profilen på ansvarsförbindelserna. Fonderna behöver även möta våra etiska placeringskriterier.

2.2. Vi tror på aktivt ägande

Det diskretionära uppdraget ger inte någon möjlighet för Förvaltaren att engagera sig i investeringsobjekten, då den typen av arbete görs av Folksam Liv i egen regi. För den del av uppdraget som investeras genom fonder följer vi till exempel fondens arbete med ägarstyrning.

Till följd av våra etiska placeringskriterier förhindras Förvaltaren från att investera i vissa sektorer och bolag. Utöver det styr Folksam Liv vilka aktier som Förvaltaren får äga via sitt ESG-ramverk. Detta leder till en högre hållbarhetsnivå 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 områden såsom risk, avkastning och kvalitet på den administrativa

leveransen utvärderas och vägs ihop till ett totalbetyg. Metoden för utvärdering har varit konstant under samarbetet med Förvaltaren, men de olika mätparametrarna har delvis ändrats över tid.

Avkastningen för portföljen rapporteras löpande av Förvaltaren och visar avkastning på både kort och lång sikt. Vi anser att det mest relevanta avkastningsmåttet för oss när det gäller övervakning och uppföljning av Förvaltaren, är ett relativt avkastningsmått (d v s vår avkastning i förhållande till relevanta jämförelseindex). Avkastningsmåttet ger oss en bra utgångspunkt att bedöma kvalitén och resultatet av Förvaltarens arbete, vilket ger oss bättre förutsättningar att kontrollera Uppdraget. Avkastningen utvärderas i procent och inte i absoluta tal.

Kostnaderna förenade med Uppdraget bevakas löpande. Vi är en långsiktig investerare och har inte satt någon gräns för omsättningshastigheten i den diskretionära delen av portföljen, däremot visar de kostnadskontroller vi genomför om omsättningshastigheten i portföljen förändras. Som långsiktig investerare ser vi ett värde i att ha relationer och kunskap om bolagen vi investerar i.

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

2.4. Varaktighet

Uppdraget ingicks 2007 och var sedan starten tänkt att vara ett långsiktigt arrangemang. Uppsägningstid för avtalet är minst 18 månader.