

VERSION 2.0

# PLACERINGSRIKTLINJER

AMUGRUPPENS PENSIONSSTIFTELSE 1997

ORG NR: 802406-1213

SENAST ÄNDRAD GENOM STYRELSEBESLUT 2021-09-15

GÄLLER FR.O.M. 2021-10-01

## INNEHÅLL

|   |    |
|---|----|
| 1. Syfte .....  | 2  |
| 2. Styrdokument.....  | 2  |
| 3. Övergripande förvaltningsmål .....                           | 2  |
| 4. Pensionskulden och tillgångarna .....                        | 2  |
| 5. Avkastningsmål .....   | 3  |
| 6. förhållande till Lernia .....                                | 3  |
| 7. Arbetsfördelning och ansvar .....                            | 3  |
| 7.1 Ansvarsfördelning i allmänhet.....                          | 3  |
| 7.2 Styrelsens ansvar för placeringar .....                     | 4  |
| 7.3 Beslutsordning, delegerat ansvar och dokumentation .....    | 4  |
| 8. Portföljsammansättning och placeringar .....                 | 4  |
| 9. Tillåtna tillgångsslag och normalportfölj.....               | 4  |
| 9.1 Normalportfölj .....  | 5  |
| 10. Hållbarhet.....   | 5  |
| 11. Riskhantering .....   | 6  |
| 11.1 Definitioner .....   | 6  |
| 11.2 övergripande om Risk och riskhantering .....               | 6  |
| 11.3 Valutarisk.....  | 7  |
| 11.4 Motpartsrisk.....  | 7  |
| 11.5 Likviditetsrisk.....                                       | 8  |
| 11.6 Marknadsrisk.....  | 8  |
| 11.7 Administrativ risk .....                                   | 8  |
| 11.8 Derivat inklusive valutaterminer .....                     | 8  |
| 11.9 Riskkontroll, riskuppföljning och riskrapportering.....    | 8  |
| 12. Övrigt.....   | 9  |
| 12.1 Lån.....   | 9  |
| 12.2 Riktlinjens giltighetstid.....                             | 9  |
| Bilaga 1.....   | 10 |
| Prognosticerade skuldvärden och pensionsutbetalningar .....     | 10 |
| Bilaga 2 .....  | 11 |
| Tillgångsfördelning och avstämning mot limiter 2021-07-31 ..... | 11 |

## 1. SYFTE

Stiftelsens ändamål enligt stiftelseurkunden:

AmuGruppens pensionsstiftelse 1997, nedan kallad "Stiftelsen", är grundad av arbetsgivaren med ändamål att trygga de utfästelser om pension till arbetstagare och arbetstagares efterlevande som Lernia AB och Lernia Utbildning AB (gemensamt Lernia nedan) svarar för:

- dels vad avser åtaganden som övertagits från tidigare arbetsgivare i samband med övergång från myndighet till aktiebolag och som är intjänade per 1 juli 1993.
- dels vad avser utfästelser, enligt allmän pensionsplan eller i övrigt, som intjänats till och med den 31 december 1997.

Lag (1967:531) om tryggande av pensionsutfästelse m.m. (Tryggandelagen), gäller i tillämpliga delar för stiftelsens verksamhet.

Dessa Placeringsriktlinjer reglerar förutsättningarna för förvaltning av tillgångarna i Stiftelsen.

Placeringsriktlinjerna är ett styrande dokument som fastställs av Stiftelsens styrelse.

---

## 2. STYRDOKUMENT

Stiftelsen har följande styrdokument

1. Stiftelseurkund
2. Stadgar
3. Placeringsriktlinjer (detta dokument)
4. Arbetsordning för stiftelsen
5. Årsplan för styrelsen
6. Riktlinjer för riskhantering
7. Riktlinjer för internrevision
8. Beredskapsplan
9. Ersättningspolicy
10. Riktlinje för verksamhet som omfattas av uppdragsavtal
11. Riktlinje för lämplighetsprövning

---

## 3. ÖVERGRIPANDE FÖRVALTNINGSMÅL

Målet med förvaltningen av tillgångarna är att uppnå en avkastning som åtminstone uppnår den finansiella kostnaden för att bära skulden i Lernias balansräkning (enligt svensk redovisningsstandard) samtidigt som Stiftelsen undviker att utsätta kapitalet för risk som är obefogad med hänsyn till stiftelsens ändamål; att säkra möjligheten att lämna gottgörelser till Lernia avseende framtida pensionsutbetalningar för den fastställda gruppen pensionsberättigade.

---

## 4. PENSIONSSKULDEN OCH TILLGÅNGARNA

- Stiftelsen är stängd sedan starten 1997. Uppfyllande av ändamålet förväntas pågå till åtminstone år 2050.
- Per 2021-03-31 tryggar Stiftelsen 3 285 förmåner med ett beräknat skuldvärde om ca 353 mnkr. Skulden värderas enligt Finansinspektionens föreskrifter om försäkringstekniska

grunder. Diskonteringsräntan som används utgår från en utjämnad och eftersläpande marknadsränta för realränteobligationer som utgivits av svenska staten och räntekänsligheten uppgår till mellan 8 och 9 år. Prognosticerade skuldvärden och pensionsutbetalningar framgår av bilaga 1.

- Stiftelsens tillgångar (marknadsvärde) uppgår per 2021-03-31 till ca 361,3 mnkr. Tillgångarna består huvudsakligen av ränte- och aktieplaceringar i en kombination av fonder och strukturerade produkter, men också av likvida medel. Se lista över tillgångsfördelning per 2021-03-31 i bilaga 2.

---

## 5. AVKASTNINGSMÅL

Avkastningsmålet är en följd av portföljens övergripande förvaltningsmål (Se ovan under 3).

För att uppnå förvaltningsmålet behöver avkastningen åtminstone uppnå den finansiella kostnaden för att bära skulden i Lernias balansräkning (enligt svensk redovisningsstandard). Räntefoten för värdesäkrade åtaganden är f.n. -1,4 %. Från denna ränta ska skyldighet att betala avkastningsskatt samt driftkostnader dras av (f.n. 0,0 resp. -0,2 %). Det innebär att den reala diskonteringsräntan f.n. är -1,6 %.

Skuldens aktuella värde är inte endast beroende av diskonteringsräntan och dess variation; det finns också inneboende osäkerheter bl.a. i form av den framtida livslängden bland nuvarande och framtida pensionärer samt att diskonteringsräntan för skulden och de räntebärande tillgångarna bestäms på olika sätt. Stiftelsens avkastningsmål ska därför vara att uppnå en real nettoavkastning om minst -0,5 % per år under en framtida tioårsperiod.

Stiftelsen har genomfört en investeringsstrategisk analys under 2021 som har utmynnat i ett beslut om normalfördelning mellan räntebärande tillgångar och aktier (se avsnitt 9.1 Normalportfölj).

Inom ramen för analysen har antaganden gjorts för bl.a. framtida inflation samt avkastning för räntebärande tillgångar och aktier. Den beslutade normalfördelningen förväntas resultera i en långsiktig nominell avkastning på 2,2 % per år. Inflationen har samtidigt antagits till 1,6 % per år vilket leder till att den förväntade reala bruttoavkastningen uppgår till ca +0,6 % per år. Från detta ska samtliga interna och externa förvaltningskostnader avräknas vilka förväntas uppgå till mindre än 1 % per år. Därmed förväntas den framtida reala nettoavkastningen uppgå till -0,4 % per år, vilket är strax över avkastningsmålet.

---

## 6. FÖRHÅLLANDE TILL LERNIA

Stiftelsen ska trygga de pensionsutfästelser som myndigheten AmuGruppen, Lernia AB och Lernia Utbildning AB lämnat enligt punkt 1 ovan. För att underlätta arbetet för Stiftelsens styrelse kommer Lernia att meddela när och med vilket belopp arbetsgivaren önskar få gottgörelse. Gottgörelse kommer normalt att regleras i slutet av varje räkenskapsår.

---

## 7. ARBETSFÖRDELNING OCH ANSVAR

### 7.1 ANSVARFÖRDELNING I ALLMÄNHET

Se stiftelsens arbetsordning.

## 7.2 STYRELSENS ANSVAR FÖR PLACERINGAR

Styrelsen har ansvaret för:

1. Att fastställa Placeringsriktlinjer med därtill hörande strategisk tillgångsfördelning, konsekvensredogörelse och riskuppföljning
2. Att årligen granska Placeringsriktlinjerna och vid behov revidera dessa
3. Att utvärdera och besluta om placeringar utifrån mottagna förslag. Placeringar ska följa dessa Placeringsriktlinjer.

## 7.3 BESLUTSORDNING, DELEGERAT ANSVAR OCH DOKUMENTATION

**Placeringsbeslut:** Beslut om köp, försäljning eller annan förändring av placeringar och därtill kopplade konstruktioner såsom valutasäkringar m.m.

Placeringsbeslut fattas som huvudregel på möte med beslutsför styrelse och förs då till protokollet.

Placeringsbeslut föregås normalt av att en extern rådgivare förser styrelsen med ett rådgivningsunderlag som innehåller syftet med placeringsförslaget samt tydliga motiv till val av tillgångsslag, risknivå och val av finansiella instrument. Den externa rådgivaren ska också vara tillgänglig för att föredra förslaget inför styrelsen.

I Placeringsbeslut ska styrelsen tydligt ange vem/vilka personer som får verkställa beslutet och vilka limiter m.m. som gäller för verkställigheten.

I brådskande fall kan Placeringsbeslut fattas av beslutsför styrelse genom majoritetsbeslut på telefon eller via e-post.

I akuta fall, där styrelsebeslut inte kan inväntas utan risk för allvarlig skada eller olägenhet, kan stiftelsens ordförande tillsammans med verkställande tjänsteman, alternativt ordföranden tillsammans med en annan styrelseledamot, fatta Placeringsbeslut som inte får omfatta högre belopp än 50 mkr.

Beslut som inte sker på styrelsemöte dokumenteras snarast i skrift – normalt i e-post som skickas till hela styrelsen. Sådant beslut tas även in i styrelseprotokoll för följande styrelsemöte.

---

## 8. PORTFÖLJSAMMANSÄTTNING OCH PLACERINGAR

Portföljsammansättningen påverkas genom successiva placeringsbeslut.

Portföljsammansättningen ska över tid spegla det övergripande förvaltningsmålet. Stiftelsen ska i varje läge eftersträva att stiftelsens tillgångar ska överstiga Stiftelsens framtida åtaganden (nuvärdesberäknade) och enskilda placeringar ska ske med beaktande av dess påverkan på portföljen som helhet.

Risker ska i övrigt hanteras på det sätt som framgår av avsnitt 11 nedan.

---

## 9. TILLÅTNA TILLGÅNGSSLAG OCH NORMALPORTFÖLJ

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

1. Likvida medel i svensk och utländsk valuta
2. Räntebärande värdepapper
3. Aktier och andra värdepapper som kan jämföras med aktier

Placeringar ska till övervägande del göras i tillgångar som är föremål för handel på reglerade marknader.<sup>1</sup> Placeringar i finansiella instrument och andra tillgångar som inte är föremål för handel på en reglerad marknad, en MTF-plattform eller en OTF-plattform ska hållas på aktsamma nivåer.

Värdepappersfonder är tillåtna för att implementera de olika tillgångsslagen. De föredras p.g.a. att de erbjuder en effektiv marknadsexponering och riskspridning samt en transparent prissättning.

S.k. strukturerade instrument är tillåtna för att implementera de olika tillgångsslagen. Sådana kan användas för att sänka den finansiella risken i ett tillgångsslag eller för att underlätta en effektiv portföljförvaltning. Vid investering i strukturerade produkter måste kostnadsstrukturen vara transparent.

## 9.1 NORMALPORTFÖLJ

Normalportföljen anger totalportföljens strategiska, långsiktiga fördelning mellan de olika tillgångsslagen. Vid beräkning av vikterna skall tillgångarnas aktuella marknadsvärde utgöra utgångspunkt.

I tabellen nedan anges normalvikt samt de limiter inom vilka tillgångsslagen får variera. Fördelningen mellan tillgångsslag kan uppnås genom direkt investering i visst tillgångsslag eller genom tillgång som finns underliggande i strukturerat instrument.

| Långsiktig strategisk tillgångslagsfördelning | Normalvikt och limiter för portföljen totalt, % |           |     |
|---|---|-----------|-----|
|   | min   | normal    | max |
| Räntebärande värdepapper (inkl. likviditet)   | 0   | <b>80</b> | 100 |
| - Varav likviditet                            | 0   | <b>0</b>  | 10  |
| Aktier totalt                                 | 0   | <b>20</b> | 25  |
| - Svenska/Nordiska aktier                     | 0   | 5         | 15  |
| - Globala aktier *                            | 0   | 15        | 25  |
| - Tillväxtmarknadsaktier                      | 0   | 0         | 5   |

Under 2021 kommer portföljen successivt anpassas till den nya strategiska portföljen enligt tabellen ovan. Därför är det tillåtet att aktieandelen överstiger maxlimiten om 25 % t.o.m. 31 december 2021.

Om Stiftelsen avser att investera direkt i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och som har getts ut av ett bolag inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), ska Stiftelsen innan sådan investering görs anta principer för sitt aktieägarengagemang i fråga om sådana aktier på sätt som framgår av 10 e § i Tryggandelagen.

---

## 10. HÅLLBARHET

Stiftelsen ska vid val av placeringar ta hänsyn till och främja god etik samt ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet.

---

<sup>1</sup> Följer definition i 1 kap. 4 b § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Stiftelsen vill verka för god etik, vilket definieras som avståndstagande från kriminalitet, respekt för seriösa affärsmetoder samt demokratiska principer. Stiftelsen har som krav att de företag och organisationer i vilka kapital investeras följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO:s kärnkonventioner (avseende tvångs- och barnarbete, arbetsvillkor, likabehandling och organisationsfrihet) samt FN:s konventioner om mänskliga rättigheter, miljö och korruption.

Stiftelsen genomför den operativa förvaltningen genom att investera via externa fond- och kapitalförvaltare. Det operativa arbetet inom hållbarhetsområdet bedrivs således av de externa förvaltarna som vid varje tillfälle ingår i Stiftelsens portfölj.

För att stärka hållbarhetsperspektivet i förvaltningen ska Stiftelsen använda sig av så kallat *positivt urval* och *ansvarsfullt ägande*. Positivt urval innebär kortfattat att fond-/kapitalförvaltaren aktivt väljer in bolag i portföljen som är mer hållbara eller har ett starkare hållbarhetsarbete jämfört med andra bolag. Ansvarsfullt ägande innebär i sin tur att fond-/kapitalförvaltaren proaktivt försöker påverka enskilda bolag i en mer hållbar riktning.

Stiftelsen ska använda extern investeringsrådgivare som har en relevant och tydlig process för att utvärdera olika fond- och kapitalförvaltares arbetssätt inom positivt urval och ansvarsfullt ägande. Därigenom kan Stiftelsen vid varje placeringsbeslut prioritera de alternativ som medför ett starkare hållbarhetsarbete. Den beskrivna processen innebär också att Stiftelsen successivt kan förstärka portföljens hållbarhet ytterligare genom att följa marknadens utveckling inom området.

---

## 11. RISKHANTERING

### 11.1 DEFINITIONER

**valutarisk:** risken att förändringar i valutakurser leder till att investering blir mindre värd

**motpartsrisk:** risken för att intjäningen minskar på grund av att motparten inte fullföljer sina åtaganden

**likviditetsrisk:** risken för att en pensionsstiftelse inte kan infria sina betalningsförpliktelser på grund av brist på likviditet vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt

**marknadsrisk:** risken för att marknadsvärdet av nettotillgångarna påverkas negativt av en ändring av marknadspriserna på tillgångar, skulder och finansiella kontrakt

**placeringsrisk:** marknadsrisk, motpartsrisk och likviditetsrisk

### 11.2 ÖVERGRIPANDE OM RISK OCH RISKHANTERING

Placeringsstrategin har valts för att den ska ge en hög sannolikhet för att Stiftelsen ska kunna lämna gottgörelser till Lernia avseende förmånsbestämda pensionsutbetalningar. Placeringsriskerna hanteras genom flera åtgärder.

För det första är den övervägande delen av portföljen investerad i räntebärande placeringar som också är det tillgångsslag som används för att bestämma skuldens värde (via diskonteringsräntan). De räntebärande placeringarna ska också genomföras med en räntekänslighet som tar utgångspunkt från pensionskuldens aktuella räntekänslighet.

En mindre del av portföljen investeras i aktier. Syfte med aktieexponeringen är att skapa en sannolikhet för att avkastningsmålet kan uppnås på lång sikt.

Tillgångarna är diversifierade mellan olika tillgångsslag och även inom de enskilda tillgångsslagen. Enskilda instrument väljs där underliggande jämförelseindex till hög grad representerar de tillåtna

tillgångsslagen. För räntebärande värdepapper, aktieindexobligationer och bankinlåning gäller också att portföljen ska följa reglerna för motpartsrisk nedan.

Den investeringsstrategiska analysen är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknadsekonomisk värld. Enkelt uttryckt kan en finansiell tillgångsavkastning över tiden beskrivas av två termer; förväntad avkastning och risk.

Antaganden om förväntad avkastning:

- Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta.
- Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Antaganden om risk härleds från aktuella priser för marknadshandlade optioner.

Den investeringsstrategiska analysen och mätningen av marknadsriskerna i ett stressat scenario framgår i tabellen nedan och beskrivs mer ingående i Stiftelsens konsekvensredogörelse. Av konsekvensredogörelsen framgår exempelvis att portföljens utveckling under en tolv månadersperiod i ett extremt ogynnsamt utfall kan bli -5,7 % eller värre (99,5 % konfidensnivå eller under 1 av 200 tolv månadersperioder). Denna analys utgör Stiftelsens stresstest vilket också anses vara en acceptabel risknivå.

| Förväntad utveckling<br>av tillgångsportföljen |             | Förväntad avkastning |       |
|--|-------------|----------------------|-------|
| Aktuella marknadsvärderade tillgångar          |             |                      |       |
| Simulering                                     |             | 1 år                 | 10 år |
|  | Medelvärde  | 1,6%                 | 2,2%  |
|  | 5% högsta   | 7,8%                 | 4,1%  |
|  | 5% lägsta   | -3,7%                | 0,3%  |
|  | 0,5% lägsta | -5,7%                | -0,4% |

### 11.3 VALUTARISK

Investeringar i räntebärande värdepapper utgivna i annan valuta än SEK ska valutakurssäkras (målsättningen ska vara att valutakurssäkra till 100 %). Exponeringen mot olika valutor i samband med aktieplaceringar är tillåten och bidrar till riskspridningen. Historiska data visar att en investering i utländska aktier inklusive öppen valutaexponering har en lägre risknivå än om valutaexponeringen hade valutakurssäkrats.

### 11.4 MOTPARTSRISK

För direktägda räntebärande värdepapper, aktieindexobligationer samt vid bankinlåning gäller att emittenterna/låntagarna ska ha en långfristig rating om minst Investment Grade (enligt Moody's, Standard & Poor's eller annat välrenommerat ratinginstitut). Investeringar hos enskild emittent får inte motsvara mer än 10 % av det totala portföljvärdet (exponering mot svenska staten kan dock vara 100 %).



Vid investering i väldiversifierade värdepappersfonder kan den totala portföljen innehålla maximalt 15 % exponering mot emittenter med rating lägre än Investment Grade.

Värdepappersaffärer får endast göras med svensk bank eller fondkommissionär som står under Finansinspektionens tillsyn eller utländsk bank eller fondkommissionär som står under tillsyn av motsvarande myndighet.

Handel i icke standardiserade derivatinstrument får endast göras med utländska banker eller svenska banker med en långsiktig rating på minst A- eller A3 med de respektive ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's.

Stiftelsen får inte investera i värdepapper som ges ut av Lernia AB eller Lernia Utbildning AB.

### **11.5 LIKVIDITETSRIK**

Stiftelsen utgifter består i huvudsak av utbetalning av gottgörelse en gång per år och även löpande kostnader för förvaltningen. Styrelsen ska inför varje kalenderår planera vilka utbetalningar som väntas och anpassa placeringarna så att likvida medel finns som förslår till planerade utbetalningar. Likviditetsberedskap uppfylls även genom att Stiftelsen investerar i likvida instrument (exempelvis värdepappersfonder med daglig handel).

### **11.6 MARKNADSRISK**

Stiftelsen hanterar marknadsrisk främst genom den övergripande riskhanteringen som innebär att placeringarna tar utgångspunkt i skuldens egenskaper. Vidare hanteras marknadsrisk genom att begränsa motpartsrisk för räntebärande samt begränsa exponeringen mot aktiemarknaderna.

### **11.7 ADMINISTRATIV RISK**

Administrativa risker minimeras genom att styrelsen fattar placeringsbeslut och genom att regler finns kring verkställighet av placeringsbeslut, se punkt 7 ovan.

### **11.8 DERIVAT INKLUSIVE VALUTATERMINER**

Optioner och terminskontrakt och andra liknande finansiella instrument, s.k. derivatinstrument, får användas för att sänka den finansiella risken i placeringarna eller effektivisera förvaltningen av Stiftelsens tillgångar. Derivatinstrument ska hanteras med god riskkontroll.

Utländska räntebärande värdepappersinnehav får valutasäkras med valutaterminer till ett belopp som maximalt motsvarar innehavet av värdepappren i varje valuta.

### **11.9 RISKKONTROLL, RISKUPPFÖLJNING OCH RISKRAPPORTERING**

Stiftelsen har inrättat en intern riskhanteringsfunktion och en internrevisionsfunktion. Styrelsen och den interna riskfunktionen identifierar de riskområden som påverkar förvaltningsmålet.

Preliminärt är följande områden identifierade:



Styrelsen och den interna riskfunktionen skattar och värderar riskernas påverkan på förvaltningsmålet. Styrelsen beslutar om ett internkontrollsystem (styrdokument och kontrollmoment) för att reducera risken att förvaltningsmålet inte uppnås. Riskhantering är en stående punkt på varje styrelsemöte och ett styrelsemöte per år har riskhantering som tema.

Inför varje styrelsemöte tar riskhanteringsfunktionen fram en statusrapport för stiftelsens riskhantering. Den ingår i underlaget för styrelsemötet och diskuteras på mötet.

Till styrelsemötet med riskhantering som tema får styrelsen en utökad statusrapport från riskhanteringsfunktionen med redovisning av kontrollmatris och dokumentation av utförda nyckelkontroller och kontrollbevis.

Internrevisionsfunktionen utvärderar och följer upp internkontrollsystemet och styrelsens förvaltning och säkerställer därmed en ändamålsenlig och oberoende riskkontroll. Internrevisionsfunktionen upprättar en årlig granskningsrapport. Den ingår i underlaget för ett styrelsemöte med internkontroll som tema och föredras då för styrelsen.

Stiftelsens viktigaste risker är placeringsrisker och inom ramen för riskhanteringssystem ägnas särskild uppmärksamhet åt risker kopplade till placeringsbeslut. Placeringsrisker följs upp och rapporteras inför varje placeringsbeslut och även årligen inom ramen för riskhanteringsfunktionens redovisning av kontrollmatris och dokumentation av utförda nyckelkontroller och kontrollbevis.

För ytterligare information, se stiftelsen Riktlinjer för riskhantering och internrevisionsfunktion.

Vid styrelsemöten ska förändring av skuld- och tillgångsvärden redovisas för att följa upp utrymmet att lämna gottgörelser till Lernia. Avkastningsredovisning och avstämning mot placeringslimiter m.m. ingår i den månadsvisa portföljrapporteringen som levereras till styrelsen.

## 12. ÖVRIGT

### 12.1 LÅN

Stiftelsen äger inte rätt att ta upp lån enligt svensk lag.

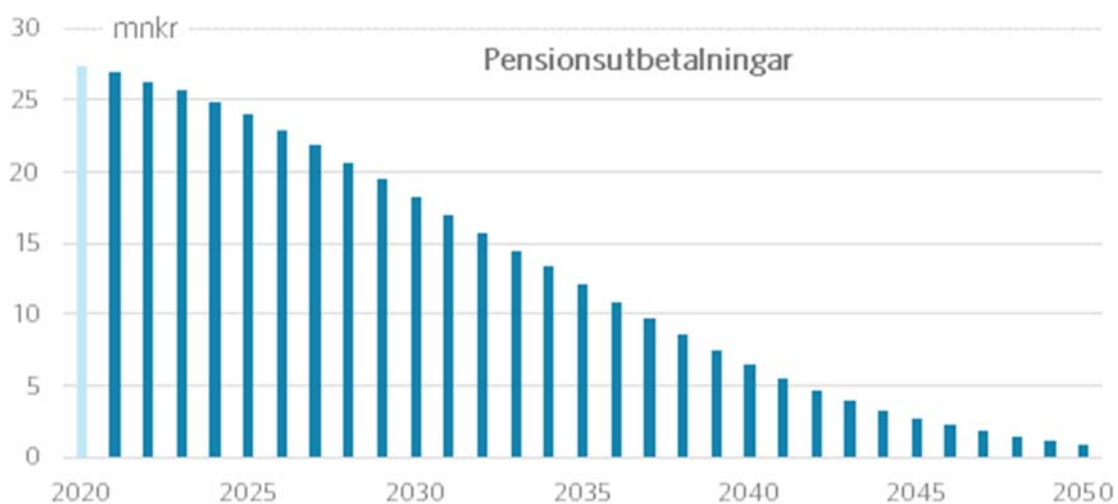
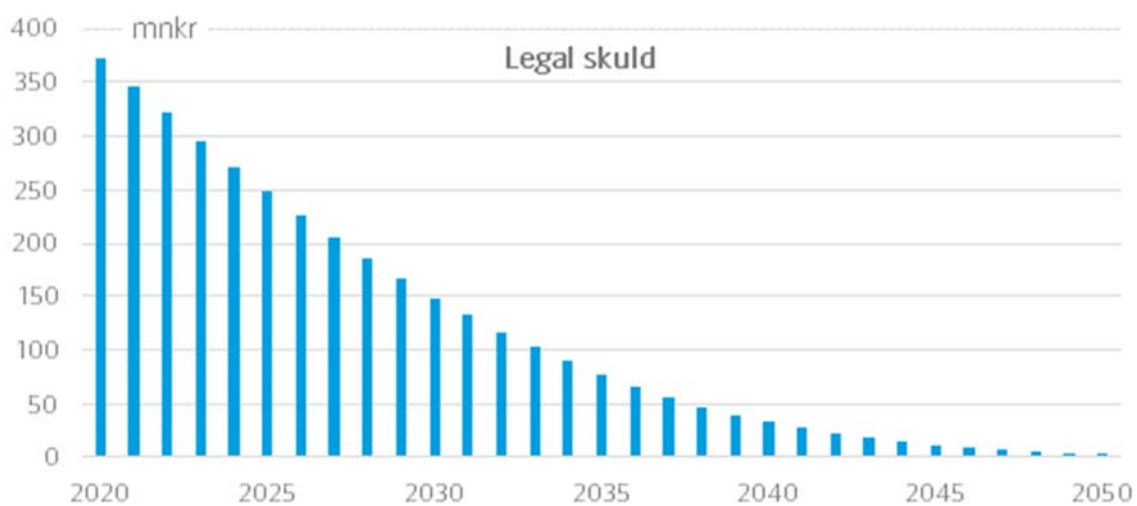
### 12.2 RIKTLINJENS GILTIGHETSTID

Riktlinjen beslutas av styrelsen och gäller tills vidare.

Riktlinjen ses över när placeringsstrategin ändras väsentligt.

## BILAGA 1

### PROGNOSTICERADE SKULDVÄRDEN OCH PENSIONSUTBETALNINGAR



## BILAGA 2

### TILLGÅNGSFÖRDELNING OCH AVSTÄMNING MOT LIMITER 2021-07-31

| TILLGÅNGAR  | Nominellt belopp<br>Antal andelar<br>2021-07-31 | Marknadsvärde<br>2021-07-31 | Månads-<br>avkastning | Löptid     | Rating | Vikt        | Duration   |
|---|---|-----------------------------|-----------------------|------------|--------|-------------|------------|
| <b>NOMINELLA RÄNTOR</b>   |   |                             |                       |            |        |             |            |
| BNP Paribas CLN CDX North America IG S31 2024-01-10                             | 50 000 000                                      | 49 620 000                  | 0,1%                  | 2024-01-10 |        | 13%         | 2,4        |
| Handelsbanken Korträntefond SEK   | 118 107   | 12 410 672                  | 0,0%                  |            |        | 3%          | 0,3        |
| Nomura CLN CDX North America IG S31 2024-01-10                                  | 60 000 000                                      | 58 926 000                  | 0,0%                  | 2024-01-10 |        | 16%         | 2,4        |
| Nordea Bostadsobligationsfond   | 388 948   | 43 673 766                  | 0,3%                  |            |        | 12%         | 2,5        |
| SEB Danish Mortgage Bond Fund Class IC H-SEK                                    | 116 817   | 12 526 243                  | 2,0%                  |            |        | 3%          | 9,0        |
| Simplicity Likviditet   | 110 058   | 12 432 200                  | 0,1%                  |            |        | 3%          | 0,2        |
| Societe Generale CLN CDX North America IG S31 2024-01-10                        | 41 000 000                                      | 40 831 900                  | 0,1%                  | 2024-01-10 |        | 11%         | 2,4        |
| SPP FRN Företagsobligationsfond A   | 107 183   | 12 463 190                  | 0,2%                  |            |        | 3%          | 0,1        |
| Öhman FRN Hållbar A   | 110 578   | 12 478 778                  | 0,2%                  |            |        | 3%          | 0,4        |
| <b>Totalt nominella räntor</b>  |   | <b>255 362 749</b>          | <b>0,2%</b>           |            |        | <b>69%</b>  | <b>2,3</b> |
| <b>Totalt räntor</b>  |   | <b>255 362 749</b>          | <b>0,2%</b>           |            |        | <b>69%</b>  | <b>2,3</b> |
| <b>SVENSKA AKTIER</b>   |   |                             |                       |            |        |             |            |
| XACT OMXS30   | 109 536   | 33 446 818                  | 4,3%                  |            |        | 9%          |            |
| <b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>                                      |   | <b>33 446 818</b>           | <b>4,3%</b>           |            |        | <b>9%</b>   |            |
| <b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>                      |   | <b>33 446 818</b>           | <b>4,3%</b>           |            |        | <b>9%</b>   |            |
| <b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>   |   |                             |                       |            |        |             |            |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc) (GBP)                               | 32 541  | 23 655 970                  | 2,5%                  |            |        | 6%          |            |
| <b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>                                      |   | <b>23 655 970</b>           | <b>2,5%</b>           |            |        | <b>6%</b>   |            |
| <b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>  |   |                             |                       |            |        |             |            |
| Goldman AIO Euro Stoxx 50, MSCI Emerging Market, S&P 500 & Topix 2022-06-13 USD | 4 000 000                                       | 45 233 136                  | 0,9%                  | 2022-06-13 |        | 12%         |            |
| Societe Generale AIO S&P 500, SMI & Euro Stoxx 50 2022-09-19 USD                | 1 000 000                                       | 10 275 564                  | 1,3%                  | 2022-09-19 |        | 3%          |            |
| <b>Totalt globala strukturerade produkter</b>                                   |   | <b>55 508 700</b>           | <b>1,0%</b>           |            |        | <b>15%</b>  |            |
| <b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>                    |   | <b>79 164 670</b>           | <b>1,4%</b>           |            |        | <b>22%</b>  |            |
| <b>Totalt aktier</b>  |   | <b>112 611 488</b>          | <b>2,3%</b>           |            |        | <b>31%</b>  |            |
| <b>LIKVIDA MEDEL</b>  |   |                             |                       |            |        |             |            |
| Likvida medel   |   | 97 149                      |                       |            |        | 0%          |            |
| <b>Totalt likvida medel</b>   |   | <b>97 149</b>               |                       |            |        | <b>0%</b>   |            |
| <b>TOTALT</b>   |   | <b>368 071 385</b>          | <b>0,7%</b>           |            |        | <b>100%</b> | <b>2,3</b> |

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

### AVSTÄMNING MOT POLICY

| Tillgångsslag                               | Portfölj (Mnkr) |                                 | Min | Limiter |      |
|---|-----------------|---------------------------------|-----|---------|------|
|   | 2021-07-31      | Andel av portfölj<br>2021-07-31 |     | Normal  | Max  |
| Räntebärande värdepapper (inkl. likviditet) | 255             | 69%                             | 0%  | 80%     | 100% |
| - Likviditet                                | 0               | 0%                              | 0%  | 0%      | 10%  |
| Aktier *                                    | 113             | 31%                             | 0%  | 20%     | 25%  |
| - Svenska aktier                            | 33              | 9%                              | 0%  | 5%      | 15%  |
| - Globala aktier                            | 79              | 22%                             | 0%  | 15%     | 25%  |

\* Enligt beslut i placeringsriktlinjerna, antagna 2021-06-17, kommer portföljen successivt anpassas till nya strategiska vikter enligt ovan. Därför är det tillåtet att aktieandelen överstiger maxlimiten om 25% t.o.m 2021-12-31.