

PLACERINGSREGLEMENTE

SPILTANS GEMENSAMMA PENSIONSTIFTELSE

org. nr 802424-3126

Senast reviderat av styrelsen 16 april 2026
(Ursprunglig version från 16 mars 2020).

INNEHÅLL

1. Introduktion
 - 1.1 Övergripande mål för förvaltning
2. Roller och ansvarsfördelning samt rapportering
 - 2.1 Pensionsstiftelsens styrelse
 - 2.2 Verkställande tjänsteman
 - 2.3 Process för riskstyrning
 - 2.4 Förvar
 - 2.5 Utvärdering
 - 2.6 Jämförelseindex
 - 2.7 Förvaltare
 - 2.7.1 Interna förvaltare
 - 2.7.2 Externa förvaltare
 - 2.8 Rapportering
 - 2.9 Information
 - 2.10 Internrevision
 - 2.11 Uppdragsavtal
 - 2.12 Beredskapsplan
 - 2.13 Ersättningspolicy
3. Placeringsstrategi
 - 3.1 Övergripande placeringsregler
 - 3.2 Avkastningsmål
4. Placeringsriktlinjer
 - 4.1 Tillåtna tillgångsslag
 - 4.2 Restriktioner inom tillgångsslag
 - 4.3 Strategisk fördelning av tillgångsslag
 - 4.4 Riskhantering
 - 4.5 Riskkontroll
5. Placeringsrisker
 - 5.1 Metoder för att mäta marknadsrisk
 - 5.2 Likviditetsrisk
 - 5.3 Motpartsrisker
 - 5.4 Valutarisk
 - 5.5 Ränterisk
6. Placeringsregler och riskuppföljning
 - 6.1 Koncentrationsrisk/emittent
 - 6.2 Användande av derivat
 - 6.3 Aktier
 - 6.4 Kreditrisk
 - 6.5 Motpartsrisk
 - 6.6 Likviditetsrisk
 - 6.7 Administrativ risk
 - 6.8 Limit- och gränsvärdeskontroll
7. Uppföljning och rapportering
 - 7.1 Rapportering till externa intressenter
8. Konsekvensanalys av placeringsriktlinjer
 - 8.1 Kvantifiering av avkastning och risk för strategin
9. Uppdatering av placeringsreglemente
10. Bilagor

1. Introduktion

Placeringsreglementet syftar till att vara ett styrdokument för de investeringsåtgärder som rör Spiltans Gemensamma Pensionsstiftelse (stiftelsen) utöver vad som anges i stiftelsens stadgar.

Stiftelsens tillgångar avser att utgöra en kapitalbuffert för att trygga pensionsförpliktelser relaterade till de utfästelser som respektive anslutet aktiebolag har gjort. De flesta förmånstagare är också ägare till de bolag som gjort utfästelserna. Normalt är utfästelserna begränsade till när destinatörerna fyller 65 år.

Placeringsreglementet beslutas av stiftelsens styrelse.

1.1 Övergripande mål för förvaltningen

Målet för stiftelsens förvaltning ska vara att förvalta de anförtrödda tillgångarna på så sätt att de kan utgöra säkerhet för framtida pensionsutbetalningar. Den verkliga avkastningen på gjorda investeringar kan variera beroende på utvecklingen på finansmarknader. De tillåtna risknivåerna för investeringar i olika tillgångsklasser beskrivs vidare i avsnitt 4 nedan.

2. Roller och ansvarsfördelning samt rapportering

Stiftelsens styrelse (styrelsen) bär ansvaret för förvaltning av pensionsstiftelsens tillgångar och att den sker i enlighet med fastställda placeringsriktlinjer, policy, lagar och anvisningar från Finansinspektionen. Styrelsen deltar inte i den dagliga verksamheten.

För att hantera stiftelsens göromål har styrelsen utsett en verkställande tjänsteman som ansvarar för delegerade uppgifter.

Styrelsen utser och bemyndigar externa förvaltare, administratörer och rådgivare med specialistkompetens relaterade till pensioner och kapitalförvaltning.

2.1 Pensionsstiftelsens styrelse

Styrelsen svarar för att:

- Granska och fastställa placeringsreglementet årligen,
- Förvaltningen av stiftelsens tillgångar sker i enlighet med bestämmelser och placeringspolicy,
- Fatta beslut som rör förändringar eller avvikelser från policy,
- Bestämma strategisk tillgångsallokering,
- Godkänna införande av nya tillgångsklasser,
- Önskad hantering av exponering mot inflation,
- Principer för rebalansering av tillgångar,
- Andra angelägenheter som beskrivs i placeringsreglementet,
- Utse och fastställa mandat för verkställande tjänsteman,
- Fastställa interna kontroller och följa upp dess efterlevnad,
- Besluta om engagemang av och avveckling av förvaltare och/ eller tredjepartskonsulter,
- Avge årsredovisning (senast sex månader efter räkenskapsårets utgång).

2.2 Verkställande tjänsteman

Den verkställande tjänstemannens uppgift är att genomföra styrelsens beslut, följa upp och ansvara för följande frågor:

- Sköta stiftelsen operativt inom de riktlinjer som styrelsen beslutat i placeringsreglementet.
- Följa upp, analysera och rapportera avkastning relativt jämförelseindex kontinuerligt.
- Bevaka och föreslå eventuella förändringar av jämförelseindex.
- Säkerställa efterlevnaden av placeringsriktlinjer och årligen uppdatera dessa.
- Säkerställa att de administrativa rutinerna och rapportering är i linje med vid var tid gällande regelverk.
- Föreslå annan förändring mot tredje part t.ex. tillåtna motparter, aktuarier och administration.
- Utarbeta förslag till årsredovisning.
- Sköta information och kontakten med stiftelsens revisorer.

2.3 Process för riskstyrning

Styrelsen ansvarar för hur kapitalförvaltningen ska bedrivas och rapporteras.

I övrigt ska styrelsen identifiera och planera för de risker som kapitalförvaltningen medför. Dessutom har styrelsen tillsatt en riskhanteringsfunktion som årligen ger en rapport till styrelsen.

2.4 Förvar

Pensionsstiftelsens värdepapper ska förvaras hos värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring, enligt 3 kap 4§ p. 2 lagen (1991:981 om värdepappersrörelse) eller motsvarande juridisk person som har rätt att tillhandahålla sådana förvaringstjänster.

2.5 Utvärdering

Styrelsen ska fortlöpande utvärdera kapitalförvaltningen i relation till stiftelsens avkastningsmål. Styrelsen ska som underlag för denna utvärdering kvartalsvis erhålla portföljrapport gällande stiftelsens placeringar samt in- och utflöden.

2.6 Jämförelseindex

Då allokering fastställs ska varje tillgångsslag mätas mot benchmark med hjälp av lämpligt jämförelseindex. Jämförelseindex ska inkludera återinvesterad utdelning.

Exempelvis:

Tillgångsslag	Index
Svenska aktier	Six Return
Utl. aktier	MSCI World index
Räntebärande	OMRX Total

Vid utvärdering av enskilda förvaltare kan andra index komma att användas.

2.7 Förvaltare

2.7.1 Intern förvaltning

Styrelsen beslutar om vilka tillgångar och tillgångsslag som ska förvaltas internt.

2.7.2 Externa förvaltare

Externa förvaltare via fondbolag kan bemyndigas av styrelsen. Som underlag vid val ska dokumentation tas fram av den som bereder beslutet innehållande: motiv för investeringen, förväntad avkastning och när/ hur beslut om avyttring ska tas samt en nulägesanalys av fondbolaget. I övrigt ska:

- Förvaltaren åta sig att följa vid var tid gällande placeringsreglemente.
- Förvaltaren vara ett värdepappersinstitut som har Finansinspektionen tillstånd för förvaltning av annans finansiella instrument enligt 1 kap 3§ p.4 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse eller utländsk institution som har liknande tillstånd som anges ovan och som står under myndighetstillsyn.

2.8 Rapportering

Fondförvaltarna ska senast 10 bankdagar efter var månads utgång rapportera:

- Avkastning under månaden och ackumulerad avkastning under året.
- Procentuell fördelning på olika tillgångsslag samt större förändringar av innehav av värdepapper under månaden.
- Eventuella avvikelser från placeringsinriktning, avvikelsernas orsak, samt vidtagna åtgärder eller förslag till åtgärder.
- Bokföringsunderlag och sammanställd bokföring enligt överenskommelse
- För alternativa tillgångsslag ska senast kända marknadsvärde anges.

2.9 Information

Stiftelsen kommer att ha information om bas info, tillsynsmyndighet, placeringspolicy, syfte och ekonomisk ställning tillgänglig på Investment AB Spiltans hemsida www.spiltan.se.

2.10 Internrevision

Styrelsen har tillsatt en extern internrevisor som årsvis genomför en granskning av internkontrollsystem.

2.11 Uppdragsavtal

Stiftelsen har lagt ut ett uppdrag för den verkställande ledamoten till Spiltan Konsult som sköter det löpande arbetet med stiftelsen enligt styrelsens anvisningar. Huvuddelen av förvaltningen sköts av Spiltan Fonder. Enskilda aktier administreras av den verkställande ledamoten och förvaras på stiftelsens konto hos Sparbanken i Alingsås (Swedbank). Den löpande administrationen av anslutna bolags andelar i stiftelsen sköts av Meriti Stiftelsetjänst.

Uppföljningen av uppdragsavtalen sköts löpande av stiftelsens styrelse.

2.12 Beredskapsplan

På Spiltan Konsult finns det resurser som kan ta över verkställande ledamotens arbetsuppgifter om denna person inte kan utföra sina uppgifter. Förvaltningen kan övertas av styrelsen om Spiltan Fonder skulle sluta sin verksamhet som bedöms som mycket osannolikt med tanke på bolagets etablerade verksamhet.

2.13 Ersättningspolicy

Spiltan Konsult har ett löpande arvode för arbetet med stiftelsen och har anställt den verkställande ledamoten som har ett fast arvode för utfört arbete. Stiftelsens styrelse har för närvarande ingen ersättning.

3. Placeringsstrategi

3.1 Övergripande placeringsregler

Tillgångsportföljen ska förvaltas i enlighet med de placeringsregler och den risknivå som fastslagits i detta dokument. Avvikelse från regelverket ska omedelbart rapporteras till stiftelsens ordförande eller verkställande tjänsteman.

I förvaltningen tillåts innehav i aktier, depåbevis i aktier samt andelar i värdepappersfonder.

Placering i andra tillgångar än de ovan uppräknade får endast ske om stiftelsens styrelse fattar särskilt beslut därom.

3.2 Avkastningsmål

Målsättningen med tillgångsförvaltningen är att med hänsyn tagen till den risknivå som fastställts i detta dokument uppnå en stabil och god avkastning över tid.

Avkastningen ska uppnås genom en väl diversifierad portfölj av olika tillgångsslag och branscher som bedöms kunna leverera en jämn och god avkastning. Då huvuddelen av kapitalet placeras i fonder som följer UCITS reglementet fås automatiskt en riskspridning i förvaltningen.

4. Placeringsriktlinjer

Placeringsriktlinjerna ska kontinuerligt hållas uppdaterade med hänsyn till aktuella förhållanden i pensionsstiftelsen samt med beaktande av utvecklingen på finansiella marknader.

Stiftelsen övergripande avkastningsmål är att ge förmånstagarna en god avkastning. Genom den valda fördelningen mellan aktier och ränteplaceringar finns en långsiktig målsättning att få en årlig avkastning på 5 - 8 %. Historiskt har stiftelsen avkastning överstigit det målet.

4.1 Tillåtna tillgångsslag

Stiftelsens medel får placeras i följande tillgångsslag:

Räntebärande värdepapper

Statsobligationer, Bostadsobligationer, Företagsobligationer, Certifikat, Räntefonder och bankkonto i svensk valuta.

Svenska och utländska aktier och aktierelaterade instrument

Aktier och Aktiefonder.

4.2 Restriktioner inom tillgångsslag

Enhandsengagemang	Engagemang (aktier, andra andelar eller låneinstrument) i enskilt bolag får inte överstiga 10 % av stiftelsens tillgångar.
Likviditet	Placeringar görs med hög likviditet avseende marknadsplatser och värdepapper. Minst 80 % ska vara börsnoterat.
Kreditrisk	Placeringar görs endast i räntefonder under Finansinspektionens tillsyn.
Ränterisk	Portföljens duration får högst vara tio år och lägst noll år.
Etiska restriktioner	Långsiktig hållbarhet, FN, EU, OECD, miljökonventioner ska följas. Företagstyper, verksamheter och branscher som ska undvikas specificeras.
Återlån ur stiftelsen	Kan accepteras förutsatt godkänd säkerhet motsvarande hela återlånet.

Placering i andra tillgångar än ovan uppräknade får endast ske om stiftelsens styrelse fattar särskilt beslut därom.

4.3 Strategisk fördelning av tillgångsslag

Stiftelsens mål är att uppnå bästa möjliga avkastning med hänsyn tagen till den av styrelsen fastslagna risknivån.

Om stiftelsen inte ska arbeta efter någon strategisk allokering ska strategin beskrivas med tillåtna fördelningar mellan olika marknader och tillgångsslag.

Exempel normalportfölj:

Tillgångsslag	Portföljen totalt (%)		
	Min	Normal	Max
Aktierelaterade finansiella instrument	40 %	65 %	90 %
Ränterelaterade finansiella instrument	10 %	35 %	60 %
Alternativa investeringar	0 %	0 %	15 %
Likvida medel i svensk valuta	0 %	0 %	20 %

Strategisk portfölj:

Styrelsens viktigaste beslut är fördelning mellan aktie- och ränterelaterade instrument som diskuteras vid varje styrelsemöte. Tillgångsfördelningen ligger nära procentsatserna för normalportföljen ovan. Huvuddelen av kapitalet investeras i fonder förvaltade av Spiltan Fonder. Enskilda aktier beslutas av styrelsen.

4.4 Riskhantering

Placering av stiftelsens tillgångar ska ske i enlighet med detta dokument. Extern upplåning är inte tillåten.

4.5 Riskkontroll

Risker kontrolleras genom kontinuerlig uppföljning av att uppsatta limiter för tillgångsallokeringen efterföljs samt att uppställda regler för hantering av ränte-och aktierisker följs.

5. Placeringsrisker

Diversifieringsprincipen används för att fördela portföljens placeringar inom och mellan olika tillgångsslag och marknader i syfte sprida risker och minska respektive höja avkastningen över tid. Främst att beakta är stiftelsens normalportföljs sammansättning i förhållande till stiftelsens placeringshorisont och målsättning i övrigt.

5.1 Metoder för att mäta marknadsrisk

För investeringsportföljen finns angiven en normalportfölj med tillåtna avvikelser. Risk måtten mäts i årlig standardavvikelse baserat på historiska utfall. De tillåtna tillgångsslagen utgörs av aktier, och räntebärande fonder.

I avsnitt 4 beskrivs den strategiska tillgångsallokeringen med angivelse av den högsta andel som respektive tillgångsslag får utgöra samt normalportföljen.

Tillgångsslag	Andel	Avkastning	Risk(*)	Tillåtet intervall
Aktier	60 %	6 %	17,5 %	40 % - 90 %
Räntepaceringar	35 %	1 %	1 %	10 % - 60 %
Summa	100%	4,0 %	10,8 %	

(*) Standardavvikelse baserad på valda fonders riskklass (genomsnitt)

Förväntan på långsiktig avkastning uppgår till 4,0 %, med risken beräknad till årlig standardavvikelse om 10,8 %.

5.2 Likviditetsrisk

Stiftelsens tillgångar ska huvudsakligen kunna omsättas på en marknadsplats med god likviditet d.v.s kunna försälas omgående eller inom sex månader. Placeringar ska väsentligen ske i investeringar på godkända marknadsplatser som är öppna för allmänheten och står under tillsyn av tillsynsmyndighet i OECD land eller uppfyller kraven stipulerade inom UCITS avseende fonder (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities), Directive.

Maximalt 5 % av aktieportföljens marknadsvärde får vara investerat i onoterade aktier, vilka ska genom förbehåll kunna realiserats inom tre år efter investeringstidpunkten.

5.3 Motpartsrisker

Finansiella motparter ska vara en välrenommerad svensk eller annan institution som står under

Finansinspektionens tillsyn och har dess tillstånd enligt 1 kap 3 § p 3 (1991:981) Lagen om värdepappersrörelse att bedriva handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn.

Initialt godkända motparter:
Swedbank och Spiltan Fonder.

5.4 Valutarisk

Säkring av utländska positioner kan göras helt eller delvis om bedömningen är att ett sådant beslut reducerar risken i investering gjorda i utländsk valuta. Mandat för att säkra hela eller delar av beståndet utfärdas av styrelsen.

5.5 Ränterisk

Den genomsnittliga ränterisken får vara högst tio år och lägst noll år. Den genomsnittliga ränterisken i ränteportföljen får inte överstiga den genomsnittliga durationen för pensionsåtagandet.

6. Placeringsregler och riskuppföljning

Placeringsrisker ska löpande identifieras och så långt det är möjligt även mätas. Avvikelser från regelverket ska omedelbart rapporteras till stiftelsens styrelseordförande.

6.1 Koncentrationsrisk/emittent

Placeringar i svenska statspapper eller andra placeringar som garanteras av svenska staten får göras utan begränsning. I övrigt får högst 10 % av stiftelsens tillgångar placeras hos en och samma juridiska person.

Undantag från denna regel får göras för aktiefonder och räntefonder som står under Finansinspektionens tillsyn eller står under motsvarande tillsyn av myndighet inom OECD.

6.2 Användande av derivat

Stiftelsen kommer inte att använda derivat av något slag i förvaltningen.

6.3 Aktier

Investeringar i aktier bör till allra största del göras i noterade bolag på börs eller fonder under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande tillsynsmyndighet utomlands.

Inget enskilt aktieinnehav eller investering mot en och samma aktiefond får överstiga 30 % av aktieportföljens totala marknadsvärde vilket inkluderar hänsyn till andra penningmarknadsinstrument mot en och samma emittent. För Fond-i-fondplaceringar får enskilda fonder inte överstiga 30 % av totala fondallokeringen.

6.4 Kreditrisk

Placeringar görs endast i räntefonder under Finansinspektionens tillsyn.

6.5 Motpartsrisk

Handel i finansiella instrument får endast göras med svensk eller utländsk bank eller fondkommissionär som står under Finansinspektionens, eller motsvarande utländsk myndighets, tillsyn.

6.6 Likviditetsrisk

Med bakgrund av begränsningar i dessa placeringsriktlinjer bedöms likviditetsrisken som ringa. Likviditetsriskerna ska analyseras och bedömas kontinuerligt.

6.7 Administrativ risk

Administrativa risker ska minimeras genom de uppföljningssystem som är utformade i samråd med revisorer och andra specialister. De inkluderar:

- Värdepappersaffärer dokumenteras i form av affärsbekräftelser vilka överlämnas till och avstäms med motpart av administratör.
- Förvaltarna ska förbinda sig att förse stiftelsen med bokföringsunderlag och samtliga original över genomförda transaktioner senast 15 dagar efter månadsskifte.
- Avtal med externa leverantörer ska ha en maximal uppsägningstid på sex månader.

6.8 Limit och gränsvärdeskontroll

Vid avvikelser och överträdelser ska en limitrapport omgående skickas till styrelsens ordförande. Överträdelser ska åtgärdas inom en månad med beaktande av minsta negativa konsekvenser för stiftelsens förmögenhet.

7. Uppföljning och rapportering

Syftet med uppföljningen är att bedöma investeringsportföljens resultat, förändringar i sammansättning och förändringar i risknivå.

Vid uppföljning ska följande parametrar utvärderas:

- Placeringsportföljens avkastning.
- Normalportföljens avkastning.
- Placeringsriskernas storlek och utveckling.
- Pensionsåtagandets värde och utveckling.
- Hur tillgångsallokeringen förändrats relativt normalportföljen.
- Enskilda förvaltares avkastning i förhållande till sina jämförelseindex.
- Kostnader för förvaltning och administration.

Uppföljning ska ske löpande och rapportering till styrelsen ska ske kvartalsvis.

7.1 Rapport till externa intressenter

Stiftelsens tillgångar och marknadsvärden ska vid behov kunna rapporteras till extern part på uppdrag av styrelsen.

8. Konsekvensanalys av placeringsriktlinjer

I avsnitt 4 i placerings riktlinjerna beskrivs stiftelsens tillåtna tillgångsslag:

- Räntebärande papper
- Aktierelaterade investeringar

Den strategiska tillgångsallokeringen för ovan nämnda tillgångsslag, med angivna lägsta respektive högsta andel vid varje tidpunkt för normalportföljen anges i avsnitt 4.

8.1 Kvantifiering av den avkastning och risk som den valda strategin kan innebära

Den valda placeringsinriktningen med en hög andel aktier kan kortsiktigt innebära att stiftelsens förmögenhet minskar. Då stiftelsen förmögenhet bara är en pant för anslutna bolags pensionsutfästelser finns det hos anslutna bolag kapitaltillgångar för att möta kortsiktiga nedgångar. Stiftelsen har också genom goda historiska avkastningar också stora övervärden i relation till gjorda utfästelser.

9. Uppdatering av placeringsreglemente

Stiftelsens placeringsreglemente ska löpande hållas uppdaterad med hänsyn till bestämmelser, aktuella förhållanden i pensionsstiftelsen samt med beaktande av utvecklingen i omvärlden. Placeringsreglementet ska på första ordinarie styrelsemötet varje år fastställas av stiftelsens styrelse för tiden fram till första ordinarie styrelsemöte nästkommande år.