



BILAG 1 – Tillæg til finansiel strategi (midlertidigt).

Formål

Tillægget udarbejdes for at give mulighed for at placere overskydende midler i flere aktivklasser og dermed øge muligheden for et bedre afkast. Det skal bemærkes, at trods spredning af risiko på flere aktivklasser, øges risikoprofilen samlet set i mindre grad på porteføljen. Øvrige rammer og regler i forhold til lånoptagelse og leasing i den aktuelle finansielle strategi fastholdes i første omgang uændrede.

Der udarbejdes en samlet ny finansiel strategi til politisk behandling i det nye byråd i første halvår 2022. Det anbefales, at den finansielle strategi løbende opdateres, men som minimum altid politisk behandles i første halvår efter opstart af nyt byråd.

Investeringsrammer

Nuværende strategi - rammer	Minimum	Maximum
Konter - indskud i SIFI-banker	0 %	100 %
Danske stats- og realkreditobligationer	0 %	100 %
Gennemsnitlig varighed på obligationer	0	4

Udkast til nye rammer i PM-aftaler	Minimum	Maximum
Konter - indskud i SIFI-banker	0 %	2 %
Danske stats- og realkreditobligationer	70 %	100 %
Gennemsnitlig varighed på obligationer	0	4
Virksomhedsobligationer danske som udenlandske via udbyttebetalende investeringsforeninger (UCITS)	0 %	15 %
Aktier danske som udenlandske via UCITS-godkendte investeringsforeninger	0 %	15 %

Varigheden på danske stats- og realkreditobligationer er et udtryk for, hvor meget porteføljens kursværdi vil falde, hvis renten stiger med ét procentpoint. Jo lavere varighed, desto mere kursstabil er porteføljen, hvis renten ændrer sig. Det vil sige, at lavere varighed betyder lavere risiko men også mindre gevinstmuligheder og sædvanligvis lavere rente.

Kommunens politik er, at have en forholdsvis lav risiko på obligationsporteføljen, hvorfor den gennemsnitlige korrigerede varighed er sat til at være mellem 0-4 år.

I det midlertidige tillæg søges risikomæssigt fastholdt en forholdsvis forsigtig strategi, og rating på erhvervsobligationerne skal derfor minimum være Investment Grade (virksomheder med høj kreditværdighed og lavere risiko).

I det midlertidige tillæg åbnes således ikke mulighed for placering af midler i

- High Yield obligationer (højt forrentede obligationer med tilsvarende højere risiko)
- ETF (Exchange Traded Funds) - investering i indeks på underliggende aktiver
- Aktier og erhvervsobligationer i vækst-/udviklingslande. (Emerging Markets)
- Udenlandske stats- og realkreditobligationer



Investeringer varetages af kapitalforvaltere, der er underlagt "Lov om finansiel virksomhed" og sammensætningen af porteføljen sker under hensyn til investeringens tidshorisont og indenfor lovgivningens rammer.

Ansvarlighed og etik i investeringer

Den overordnede målsætning for Fredericia Kommunes placering af overskydende midler er at opnå størst mulig forrentning under hensyntagen til risici og størst mulig sikkerhed mod tab.

Derudover ønsker Fredericia Kommune at udvise samfundsansvar og sikre, at investeringerne foretages med overholdelse af relevante danske og internationale normer og principper. Det kræver, at overvejelser om miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (også kaldet ESG) inddrages systematisk i investeringsbeslutningerne.

Fredericia Kommunes tilgang til ansvarlige investeringer tager udgangspunkt i danske og internationalt godkendte normer og principper indenfor området, som f.eks.

1. Erhvervsstyrelsens vejledning om ansvarlige investeringer
2. FN Global Compacts 10 principper vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupition
3. De seks FN-støttede principper vedrørende integration af ansvarlighed i investeringsbeslutninger med betegnelsen Principles for Responsible Investment ("PRI").
4. FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UN Guiding Principles) og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber i takt med danske og internationale investorers praksis for implementering af disse
5. De danske anbefalinger om aktivt ejerskab fra Komiteen for God Selskabsledelse ("De danske anbefalinger")
6. Øvrige relevante FN-konventioner, nationale og internationale normer og aftaler f.eks. omkring klima og kontroversielle våben

Det er et krav, at Fredericias kommunes udvalgte kapitalforvaltere på et hvert tidspunkt søger ansvarlighed indarbejdet i kommunens portefølje, tilslutter sig og efterlever FN's Global Compact og PRI. Desuden ønskes, at forvaltere udøver aktivt ejerskab via engagement med selskaberne, hvis der er områder eller sager, hvor virksomheden bryder med internationale anerkendte normer og principper.

Der investeres efter ovenstående normer og principper ikke i værdipapirer udstedt af selskaber, der overtræder eller medvirker til overtrædelse af folkeretten samt normer for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og antikorrupition. Der investeres endvidere ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen hidrører fra aktiviteter eller i produktion af tobak, alkohol, voksenunderholdning, fossile brændstoffer, hasardspil og atomvåben eller våben, der er forbudt i henhold til internationale konventioner.

Det er samtidig Fredericia Kommunes målsætning, at tærskelværdierne skal være så tæt på nul i det omfang, det er muligt. Derudover tilstræbes en grøn investeringsprofil, som understøtter omstilling fra brug af fossile brændstoffer til bæredygtige energikilder.

For forsyningsselskaber gælder det, at der ikke må placeres midler i forsyningsselskaber (el og varme) med produktionskapacitet fra kul, hvor mere end 50 % af omsætningen stammer herfra, med mindre virksomheden er



i en tydelig grøn omstillingsproces, som følges kontinuerligt. Forsyningsselskaber søges generelt påvirket i retning af grøn omstilling.

Fredericia Kommune ønsker via inddragelse af ESG forhold i investeringerne og ved aktivt ejerskab, at midlerne i størst muligt omfang placeres i investeringsfonde med virksomheder, der bidrager til at fremme FN's verdensmål for bæredygtig udvikling samt begrænser virksomhedernes eventuelle negative påvirkninger på verdensmålene.

Kommunen ønsker bl.a. ikke at investere i selskaber, som bidrager mest til den globale opvarmning, enten i form af nuværende udledning af CO₂, fremtidig potentiel CO₂ udledning fra fossile brændstof reserver eller størst CO₂ intensitet – med mindre der gennem aktiv engagement og dialog kan konstateres en anerkendelse af ”Paris Aftalen” og en positiv udvikling i retning af at begrænse de globale temperaturstigninger.

Desuden følges til enhver tid EU's og Danmarks sanktionslister over lande, hvor investeringer frarådes eller ikke tillades.

Inden kapitalforvalterne foretager investering i nyt selskab, er det desuden et krav at forvalter sikrer, at denne overholder kommunens investeringspolitik inden investering foretages.

Kapitalforvalter skal herudover sikre, at der minimum to gange årligt gennemføres screening af kommunens portefølje med henblik på overholdelse af normer og de etiske regler i nærværende strategi. Screeningen skal gennemføres af uafhængig virksomhed.

Konstateres der via screening, at der er placeret midler i porteføljen, der strider mod gældende normer og etiske regler i nærværende strategi, skal kapitalforvalter som udgangspunkt tilpasse porteføljen. I tilfælde hvor det vurderes, at det giver mening via aktivt ejerskab at starte engagement dialog med selskabet og forsøge at påvirke til ændret praksis, gennemføres denne procedure. Hvis ikke dialogen fører til ændret praksis for selskabet indenfor en kort tidshorisont skal dialogen intensiveres og/eller selskabet skal udgå af porteføljen.

Konstateres der f.eks. via aktindsigter eller på anden vis forhold, der stiller spørgsmål ved overholdelse af normer og etiske regler i den finansielle strategi, skal kapitalforvalter kommentere på og medvirke til at belyse den aktuelle problemstilling.

Ønsker Fredericia Kommune at indarbejde hensyn udover de godkendte danske og internationale normer og principper, vil der skulle ske en dialog med kapitalforvalter om mulige løsninger, konsekvensen kan blive at investeringsmulighederne begrænses.