

Organ	Regionstyrelsens arbetsutskott
Plats	Sammanträdesrum Mälaren, Regionhuset, Västerås
Tidpunkt	Tisdagen den 15 januari 2019
Ledamöter	Denise Norström (S), Ordförande Lena Johansson (S) Helena Hagberg (L), Vice ordförande Barbro Larsson (C) Tomas Högström (M) Mikael Andersson Elfgren (M) Ingvar Jonsson (SD)
Övriga	Anders Åhlund, regiondirektör Anne-Marie Svensson, hälso- och sjukvårdsdirektör Fredrik Holst, ekonomidirektör t o m del av § 5 Birgitta Carlsson, hr-direktör Lena Freijd, tf hr-direktör Maria Linder, regional utvecklingsdirektör Håkan Wittgren, förvaltningsdirektör Västmanlands sjukhus Christina Jogér, förvaltningsdirektör PPHV Marianne Bergendal, förvaltningsdirektör Verksamhets- och ledningsstöd Fredrik Alm, administrativ chef Christina Ersson, mötessekreterare Sofia Vadlund, finanschef § 5 Per Östblom, redovisningschef fr o m del av § 5 Björn Forsberg, förhandlingschef § 5

<

§ 1 Fastställande av föredragningslista**Arbetsutskottets beslut**

1. Den preliminära föredragningslistan fastställs.

§ 2 Föregående protokoll

Anmäls att protokollet från sammanträdet 2018-12-05 och det extra sammanträdet 2018-12-19 har justerats i föreskriven ordning.

§ 3 Justering**Arbetsutskottets beslut**

1. Mikael Andersson Elfgren utses att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

§ 4 Nästa sammanträde**Arbetsutskottets beslut**

1. Nästa ordinarie sammanträde ska äga rum onsdagen den 20 februari 2019.

§ 5 Muntlig information

- Sofia Vadlund informerar om finansförvaltning. Hon inleder med marknadens utveckling och går sedan in på pensionsmedelsportföljens utveckling till och med december 2018. December månads utveckling var negativ liksom avkastningen sammantaget för året, men på längre sikt har ändå utvecklingen varit god. Sofia Vadlund gör sedan en sammanfattning av finansförvaltningen under 2018. Därefter går hon in på börsens utveckling över tid och diskuterar årets negativa absoluta avkastning, som främst beror på aktiemarknaden. Räntebärande och alternativa investeringar har gett positiv avkastning över året. Hon går också in på förhållandet avsättningar och avkastning, skuldtäckningsgrad och vad som ingår i portföljens marknadsvärde. Marginalerna är sammanfattningsvis fortfarande goda. Hon går också igenom fördelningen av olika investeringsslag i portföljen och diskuterar olika förväntningar på 2019. Till slut berättar hon om en ny investeringsmöjlighet i en kreditfond och diskuterar alternativa investeringar.
- Lena Freijd informerar om HR-frågor och tar bland annat upp att medarbetarundersökningen går ut under dagen. Björn Forsberg informerar om årets löneöversyn. Lena Freijd tar slutligen kort upp ärendet till regionstyrelsen om en reviderad lönepolicy.

§ 6 Beredning av ärenden till regionstyrelsen

Arbetsutskottet bereder ärendena till regionstyrelsens sammanträde 2019-01-29.

Inga synpunkter framförs på ärendena.

§ 7 Utökning av investeringar i alternativa tillgångar i pensionsmedelsförvaltningen

RV190093

Sammanfattning

Regionen föreslås investera upp till 150 miljoner kronor av pensionsmedlen i alternativa tillgångar genom Thule kreditfond, som förvaltas av Skandia, med en initial investering om 80 miljoner kronor. Skandia har just nu den enda kreditfonden på marknaden som ligger i linje med ställda krav enligt finansiella riktlinjer.

Formellt finns inget krav i regionens finansiella regelverk på att beslut om alternativa investeringar, till vilken kreditfonden klassas, ska fattas av regionstyrelsens arbetsutskott, men i och med att den föreslagna investeringen kan innebära inlåsning av det placerade kapitalet under flera år är det viktigt att ärendet är välförankrat och belyst.

Beskrivning av ärendet

Regionens pensionsmedelsportfölj, som har ett marknadsvärde på ca 4,4 miljarder kronor, består i nuläget av tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa tillgångar. Inom alternativa tillgångar finns idag investeringar inom fastigheter och mikrofinansiering som tillsammans utgör ca 9 % av den totala pensionsmedelsportföljen. I rådande marknadsklimat med en period av högre osäkerhet på börsen bedöms ytterligare investeringar i alternativa tillgångar som en bra investering då de inte är lika beroende av utvecklingen på börsen. Från och med 2019-01-01 gäller ett nytt lagkrav om att marknadsredovisa pensionsmedlen, vilket i stort innebär att pensions-

medelsportföljen kommer att redovisa sitt resultat i linje med börssvängningarna. Alternativa investeringar har låg samvariation med börsen och kan bidra till ett jämnare resultat från pensionsmedelsportföljen.

Den föreslagna investeringen i Thule kreditfond innebär en investering i seniora och säkerställda företagslån på den nordeuropeiska marknaden. Fonden investerar långsiktigt och har en filosofi att endast låna ut pengar till företag med starka kassaflöden. Fonden är unik genom sitt noggranna krediturval med fokus på stor spridning av lån och låntagare för att begränsa förlustrisken.

Riskmässigt placerar sig den här fonden mellan aktier och räntor och har en bra riskjusterad avkastning, det vill säga låg kreditrisk i förhållande till avkastning. Vidare har fonden restriktioner för att säkerställa att risknivån hålls låg. Regionens totala pensionsmedelsportfölj får ytterligare riskspridning och regionen får möjlighet att minska andelen aktier i pensionsmedelsportföljen men ändå behålla potentiell avkastning. Vid investering i krediter är långsiktigheten viktig då utvecklingen på kreditmarknaden följer utvecklingen i den underliggande samhällsekonomin.

Sedan start har fonden haft positiv avkastning i 18 kvartal och negativ avkastning i 2 kvartal. Den förväntade årliga målavkastningen för fonden är referensräntan Stibor3M plus 5 % över en konjunkturcykel. Avkastningen kommer huvudsakligen från räntebetalningar.

I placeringsriktlinjerna får alternativa investeringar vara max 20 % och minst 0 %. Efter denna investering (maximalt 150 miljoner kronor) kommer portföljvikten för alternativa tillgångar att ligga runt 12,5 %. I rådande marknadsklimat bedöms det angeläget att öka andelen alternativa tillgångar ytterligare. Ambitionen är att komplettera med ytterligare fond för att den totala exponeringen på sikt ska hamna runt 16 % av pensionsmedelsportföljen.

Enligt finansiella riktlinjer ska det innan en eventuell investering i alternativa tillgångar göras en noggrann gransknings- och urvalsprocess. Denna process ska dokumenteras skriftligt och användas som beslutsunderlag. Detta har skett för den föreslagna investeringen.

Sammanfattningsvis bedöms fonden vara en intressant investering för en långsiktig investerare som regionen. Den kompletterar redan befintliga investeringar på ett bra sätt och bidrar till ökad riskspridning och därmed en lägre total risk i portföljen.

Invånarperspektiv

Ärendet bedöms inte få några direkta konsekvenser för invånarna.

Verksamhetsmässiga/ekonomiska konsekvenser och finansiering

Genom en ökad exponering mot alternativa investeringar i pensionsmedelsportföljen förbättras totalportföljens riskjusterade avkastning.

Investeringen föreslås finansieras genom omplacering inom pensionsmedelsportföljen där man minskar andelen realobligationer med sämre förutsättning till avkastning i rådande marknadsklimat. På sikt kan regionens aktieexponering minskas, men med en potentiell bibehållen avkastning.

Miljökonsekvenser

Bedömningen är att Skandia har väl utarbetade strategier kring hållbarhet. Fonden beaktar ESG-faktorer och ställer bara ut krediter till bolag som följer OECD:s riktlinjer och FN:s globala mål. Fondens hållbarhetsarbete ligger i linje med regionens placeringsriktlinjer inom etik och hållbarhet. Fonden är fossilfri.

Uppföljning

Investeringen följs upp i de ordinarie kvartalsvisa pensionsmedelsrapporterna samt vid muntliga presentationer i arbetsutskottet. Fonden rapporterar utfall kvartalsvis. Möjlighet till påverkan finns via årliga förvaltmöten.

Arbetsutskottets beslut

1. Investering i Thule kreditfond genomförs med ett investeringsbelopp på initialt 80 miljoner kronor med möjlighet till investering på maximalt 150 miljoner kronor.

§ 8 Arkiverings- och gallringsplan för system och applikationer

RV190095

Beskrivning av ärendet

Enligt Arkivlagen (1990:782) får allmänna handlingar förstöras (gallras). Gallring innebär i sig en inskränkning av offentlighetsprincipen och beslut därom ska därför fattas av Arkivmyndigheten enligt § 7 i Region Västmanlands arkivreglemente (LF § 74/2014).

Arbetsutskottets beslut

1. Arkiverings- och gallringsplan för system och applikationer antas.

§ 9 Anmälningsärenden

- | | |
|----------|--|
| Bilaga 1 | a) Protokoll över beslut enligt delegation |
| Bilaga 2 | b) Minnesanteckningar fastighetsfrågor 2018-12-05 |
| | c) Pensionsnämndens beslut om omräkning av pensionsbehållning och intjänad pensionsrätt 1997-12-31 enligt PFA samt värdesäkring av förmånsbestämda pensionen enligt PFA och KAP-KL under år 2019, Cirkulär 18:44 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona RV180001-48) |
| | d) Överenskommelse om vissa ändringar i Allmänna bestämmelser § 17 mom. 3-6 och § 28 mom. 5, Cirkulär 18:53 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona RV180001-57) |
| | e) Överenskommelse om vissa ändringar i PAN § 10, Cirkulär 18:54 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona RV180001-58) |
| | f) Överenskommelse om vissa ändringar i BEA 06 och BEA T § 13, Cirkulär 18:55 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona RV180001-59) |
| | g) Överenskommelse om vissa ändringar i BUI T, §§ 16 och 25 och BAL T, §§ 16 och 24, Cirkulär 18:56 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona RV180001-60) |
| | h) Överenskommelse om vissa ändringar i Studentmedarbetaravtalet § 9, och Tekniksprånget § 6, Cirkulär 18:57 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona RV180001-61) |

- i) Arbetsmiljöverkets föreskrifter 2018:4 Smittrisker, Cirkulär 18:59 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona (RV180001-50)
- j) Ersättningar och villkor vid familjehemsvård av barn, unga och vuxna, vårdnadsöverflyttningar m.m. för år 2019, Cirkulär 18:60 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona (RV180001-51)
- k) Ersättningar till kontaktfamiljer och kontaktpersoner enligt SoL för år 2019, Cirkulär 18:61 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona (RV180001-52)
- l) Ersättning till kontaktperson och kontaktfamilj/stödfamilj som korttidsvistelse enligt LSS för år 2019, Cirkulär 18:62 från Sveriges kommuner och landsting samt Sobona (RV180001-53)

Arbetsutskottets beslut

1. Anmälningsärendena läggs till handlingarna.

Vid protokollet

Christina Ersson, mötessekreterare

Justerat 2019-01-22

Denise Norström
Ordförande

Mikael Andersson Elfgren
Justerare

Att justeringen tillkännagivits på regionens anslagstavla
2019-01-22 intygas:

Christina Ersson