

Placeringspolicy - Riktlinjer för kapitalförvaltning

Prostatacancerförbundet har ansvar för att bevara och förränta förbundets medel på ett försiktigt och ansvarsfullt sätt. Centralt för att säkerställa detta är upprättande och uppföljning av en placeringspolicy för kapitalförvaltningen. För att ha en ekonomisk trygghet och stabilitet har Prostatacancerförbundet byggt upp ett eget kapital. Syftet med detta är att utrymmet för att driva verksamhet och dela ut bidrag ska vara långsiktigt bestämt och inte påverkas av resultaten för ett enskilt år. Härigenom är det möjligt att varaktigt stödja forskningsprojekt och driva en effektiv verksamhet. Placeringsstrategin ska vara transparent och följa Prostatacancerförbundets stadgar.

1. Syfte med placeringspolicyn

Syftet med placeringspolicyn är att fastställa:

- I vilka tillgångar och med vilka limiter kapitalet får placeras
- Hur förvaltningen och dess resultat ska rapporteras

2. Intäktslag för Prostatacancerförbundet

Prostatacancerförbundet behöver intäkter från flera håll och kan ha följande intäktslag:

- Insamling av medel från privatpersoner
- Insamling av medel från företag och organisationer
- Försäljning av produkter (profilprodukter pins mm)
- Försäljning av prenumerationer
- Annonsintäkter
- Bidrag från stat, myndigheter och företag
- Intäkter från lotterier och spelföretag
- Lönebidrag från Arbetsförmedlingen

Styrelsen ska verka för att förbundet har flera intäktslag så skadorna inte blir så stora om ett intäktslag uteblir. Styrelsen ska vid nya intäkter noggrant granska att dessa stämmer med förbundets etiska regler

2. Etik och områden där placeringar ska undvikas

Etiska aspekter ska beaktas vid investeringsbesluten. Ambitionen är att placeringar inom ramen för denna placeringspolicy:

- Beaktar deklARATIONER och konventioner undertecknade av Sverige inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö.
- Placera inte i bolag vars huvudsakliga verksamhet är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna krigsmateriel, tobak, alkohol eller

sexuell diskriminering.

Vid osäkerhet av etiska skäl ska investering avstås.

Har placering gjorts i vad som visar sig strida mot förbundets grundläggande syn på etiskt förfarande skall innehavet säljas omgående.

3. Mål och riktlinjer för kapitalförvaltningen

Målet för kapitalförvaltningen är att erhålla en långsiktig, stabil och god avkastning med iakttagande av riskhantering och de ramar/direktiv som anges i denna placeringspolicy.

Avtal om kapitalförvaltning kan träffas med bank eller annan kapitalförvaltare som arbetar med tillstånd från Finansinspektionen.

Illikvida placeringar, dvs. sådana med begränsad möjlighet att realisera (inom 5 år, se bl.a. Private Equity och Fastigheter), får maximalt uppgå till 10 % av förvaltad kapital.

Tillåtna tillgångsklasser i förvaltningen är definierade och får ej avvika ifrån (se punkt 3).

Etiska aspekter ska beaktas vid investeringsbesluten (se punkt 5).

I syfte att minimera riskerna ska förvaltningen ske med iakttagande av modern portföljteori. Som en central del i detta ska vikten av riskspridning mellan olika tillgångslag och marknader iakttas (se punkt 5).

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och exponering i relation till fastställda begränsningar i denna placeringspolicy (se punkt 7).

4. Tillåtna tillgångsklasser i förvaltningen

Svensk penningmarknad och svenska obligationer

Denna tillgångsklass omfattar inlåningskonto i bank samt räntebärande värdepapper.

Placeringar får göras via direktinvesteringar i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med följande rating:

A Svenska Staten

B Låntagare som innehar:

- kortfristig rating lägst K-1 enligt Standard & Poor's.

- långfristig rating lägst BBB- enligt Standard & Poor's.

Investering i räntefonder får ske i värdepappersfond som placerar i svenska räntebärande värdepapper enligt ovan. Maximalt får 50% av volymen i räntebärande värdepapper placeras i kategori B. De räntebärande instrumenten ska ha en genomsnittlig återstående löptid på högst fem år.

Utländska obligationer

Investering i utländska räntebärande värdepapper får endast ske via värdepappersfond. Fonden ska vara noterad och valutasäkrad i svenska kronor. Minst 50 % av andelen utländska obligationer ska ha rating lägst BBB- enligt Standard & Poor's. Max 50 % av andelen utländska obligationer får ha rating BB+ eller sämre.

Utländska och svenska aktier

Placering i enskilda svenska aktier ska ske i aktier som är noterade på Stockholmsbörsen. Inget innehav av enskild svensk aktie får överstiga 10 % av tillgångsslaget aktiers totala värden. Direktinvestering i utländska aktier får ej ske. Investering i värdepappersfond som investerar i svenska eller utländska aktier får ske.

Hedgefonder

En hedgefond är ett sammanfattande begrepp för många olika typer av specialfonder. Gemensamt för dem är att de har friare regler för sina placeringar än exempelvis aktiefonder. Vanligt för hedgefonder är att de syftar till absolut avkastning, d.v.s. en avkastning som är oberoende av hur aktiebörserna går. För att minska förvaltarrisken, skall minst 50 % vara placerat i multistrategifonder, där exponering mot flera olika förvaltare uppnås.

Alternativa placeringar

Fastigheter och Private Equity faller under denna titel. Investering i dessa skall ske i form av finansiell produkt, såsom certifikat, fondandel eller dylikt.

Inom denna kategori faller också strukturerade kapitalgaranterade värdepapper - vars avkastning styrs av underliggande index eller instrument. Särskild vikt ska läggas på bedömning av emittentens finansiella stabilitet samt kostnadsuttaget i produkten.

Upplåning för placeringar får ej ske. Direkta placeringar i derivatinstrument får inte ske.

Fördelningen mellan de olika tillgångsklasserna ska vid var tid vara förenlig med nedanstående matris. Beräkning sker utifrån aktuella marknadsvärden.

Tillgångsslag	Min %	Riktvärde %	Max %
Svensk penningmarknad	0	10	30
Svenska obligationer	0	10	30
Utländska obligationer	0	15	25
Utländska aktier	0	20	30
Svenska aktier	0	20	30
Hedgefonder	0	15	20
Alternativa placeringar	0	10	15

5. Riskhantering

I syfte att minimera riskerna ska förvaltningen ske med iakttagande av modern portföljteori. Som en central del i detta ska vikten av riskspridning mellan olika tillgångsslag och marknader iakttagas.

Vid extern förvaltning av hela eller delar av kapitalet gäller att

- Förvaltaren ska vara ett värdepappersbolag som har Finansinspektionens tillstånd för diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument samt investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument.
- Sådant avtal ska grundas på skriftligt avtal.
- Förvaltaren ska åta sig att följa denna placeringspolicy.

Vid placering av medel ska hänsyn tas till

- Likviditetsrisk
- Kreditrisk
- Ränteriskkursrisk
- Valutarisk
- Motpartsrisk

Likviditetsrisk

Ett värdepapper kan inte omsättas i likvida medel vid önskad tidpunkt, till önskat pris eller önskad volym, utan att förlora nämnvärt i värde.

Direktinvesteringar i enskilda svenska aktier, räntebärande värdepapper hänförliga till en enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 procent av portföljens totala marknadsvärde.

Följande undantag gäller. Räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor emitterade eller garanterade av svenska staten får uppgå till 100 procent av den svenska ränteportföljens marknadsvärde.

Kreditrisk i räntebärande värdepapper

Emittenten fullgör inte sina betalningsförpliktelser, d.v.s. låntagaren genomför räntebetalningar eller amorteringar endast till viss del, inte alls, eller vid fel tidpunkt.

Placering i räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor får endast ske i enlighet med den kreditrisk som regleras under punkt 3.

Ränterisk i räntebärande värdepapper

Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper faller(stiger)när det allmänna ränteläget stiger(faller). Graden av ränterisk ökar med värdepapperets återstående löptid. Begreppet duration används för att ange en tillgångs räntekänslighet.

Med duration avses det vägda genomsnittet av alla framtida betalningar för ett räntebärande värdepapper, eller en portfölj av sådana värdepapper, uttryckt i antal år. Ju högre durationen är, desto högre är ränterisken. Maximal genomsnittlig duration får vara fem år.

Kursrisk i aktier

Marknadsvärdet på en aktie faller. Det huvudsakliga sättet att reducera denna risk är att sprida kapitalet på fler aktier inom olika branscher och på olika aktiemarknader.

Valutarisk

Värdet av placeringar noterade i utländsk valuta faller i värde på grund av en depreciering (försvagning) av placeringsvalutan eller en appreciering (förstärkning) av den svenska kronan mot placeringsvalutan.

För att skapa en bred geografisk spridning och god valutaexponering gäller att tillgångarna som placeras utanför Sverige ska spridas på ett brett antal länder och valutor.

Motpartsrisk

Motpart (till exempel banker, fondbolag och fondkommissionärer) fullföljer inte erhållna uppdrag på avsett sätt.

Stiftelsen ska alltid använda sig av välrenommerade motparter. Som ett lägsta krav är att dessa motparter står under Finansinspektionens tillsyn eller, vid utländska motparter, att de står under tillsyn av motsvarande myndighet i dess hemland.

6. Rapportering och utvärdering

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och exponering i relation till fastställda begränsningar i denna placeringspolicy.

Månadsvis ska externa kapitalförvaltare rapportera om portföljens

- Avkastning under månaden och under året.
- Procentuella fördelningen mellan olika tillgångsslag.
- Innehav där respektive värdepapper redovisas med angivande av procentuell andel inom aktuellt tillgångsslag.
- Förändringar i innehav av värdepapper under månaden.
- Eventuella avvikelser från denna policy, avvikelserns orsak samt vidtagen åtgärd eller förslag till åtgärd.

7. Förvaltningsorganisation

Beslut om ändringar av finanspolicy fattas av förbundets styrelse. Förbundets placeringar handläggs av förbundets Arbetsutskott i samarbete med förbundsdirektören. Förvaltningen handhas av externa förvaltare.

Denna placeringspolicy antogs av förbundets styrelse Stockholm 2015 - 05 - 20