

Placeringspolicy för Svenska Diabetesförbundet

Antagen av förbundsstyrelsen den 16 februari 2012
Senast reviderad den 24 maj 2019
Senast årlig översyn genomförd 24 maj 2019

Inledning

Denna sammanställning syftar till att återge Svenska Diabetesförbundets placeringspolicy. Placeringspolicyn ger målsättningen för förvaltningen och de yttre ramarna för förbundets förmögenhetsförvaltning samt återger dess organisation och uppföljning.

Organisation

Svenska Diabetesförbundet är en riksomfattande medlemsorganisation som bedriver intressepolitiskt påverkansarbete och ger service till lokal- och länsföreningar samt till enskilda medlemmar.

Förbundet har normalt ingen insamlingsverksamhet men får ibland testamenten eller gåvor för att stödja verksamheten.

Styrelsen för Svenska Diabetesförbundet fastställer placeringspolicyn. Styrelsen har utsett ett ekonomiutskott. I ekonomiutskottets uppgifter ingår att löpande följa förvaltningen och ansvara för den strategiska inriktningen. Avtal med externa förvaltare granskas av ekonomiutskottet. Ekonomiutskottet har också att behandla och rekommendera i etiska frågeställningar som rör förvaltningen.

Policyn prövas senast i december månad årligen och ekonomiavdelningen svarar för sammanställning av uppföljning och rapportering till styrelsen. Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för placeringspolicyn.

Förvaltningens syfte och mål

Förbundets uppgifter är

- att bedriva intressepolitiskt påverkansarbete i viktiga samhällsfrågor för människor med diabetes och deras närstående

- att stödja vetenskaplig forskning rörande diabetes
- att vara ett kompetenscentrum för de till förbundet anslutna föreningarna och organisationens medlemmar
- att vara en serviceorganisation för de till förbundet anslutna föreningarna och organisationens medlemmar
- att biträda organisationens medlemmar och anslutna föreningar vid konflikter
- att ge ut tidningen Allt om Diabetes.

Kapitalförvaltningen ska bidra till att ge förutsättningar att fullfölja förbundets uppgifter.

Syftet med kapitalförvaltningen är att skapa en stabil avkastning som kan underlätta finansiering av strategiska satsningar och minska påfrestningarna vid minskade intäkter.

Målet med kapitalförvaltningen är att den långsiktiga avkastningen ska ha en real avkastning i genomsnitt (jfr inflationen mätt som KPI) och lägst 4 % (vilket motsvarar 2 % plus inflation på 2 %) i snitt per år över en konjunkturcykel (normalt 5 år) på portföljens medel, och samtidigt ge en positiv och stabil avkastning oavsett marknadsinriktning samt maximera avkastningen inom de ramar som policyn ger.

Med avkastning avses det sammanlagda värdet av direktavkastning och värdestegring.

Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Donationer och gåvor är ett viktigt och välkommet tillskott för Diabetesförbundet. För stiftelsen en donation med förbehåll ska det prövas om förbehållen ryms inom placeringspolicyn av stiftelsens styrelse. Om förbehållen står i strid med placeringspolicyn ska stiftelsens styrelse avstå från donationen.

Etiska aspekter

Förvaltningen av Diabetesförbundets tillgångar ska genomsyras av trygghet, god etik och miljöhänsyn. Placeringar får inte göras i företag med huvudsaklig verksamhet i alkohol-, tobaks-, miljöförstörande-, försvars- eller krigsindustrin, pornografi och spel, dvs. max 5 % av företaget eller koncernens omsättning får komma ifrån ovan nämnda kategorier.

Om en placering av misstag skett i en verksamhet som inte klarar de etiska kriterierna bör engagemanget upphöra så snart det är möjligt. Detsamma gäller om ett innehav går över från att vara godkänt till att ej bli godkänt.

Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag

Den strategiska tillgångsallokeringen mellan olika värdepappersslag - vars huvudsakliga inriktning ligger på att både skapa tillväxt och direktavkastning -, med tillåtna avvikelser, ska vara enligt följande:

Tillgångsfördelning

| Tillgångsslag | Min % | Normal % | Max % |
|----------------------------------|--------------|-----------------|--------------|
| <i>Aktier</i> | 25 | 50 | 70 |
| <i>Räntebärande värdepapper</i> | 30 | 50 | 75 |
| <i>Alternativa Investeringar</i> | 0 | 0 | 20 |
| <i>Likvida medel</i> | 0 | 0 | 10 |

Normalduration på räntebärande värdepapper ska normalt uppgå till 3,5 år, med ett tillåtet intervall mellan 0 (min) och 8 (max) års duration. Vad gäller likvida tillgångar/inlåning skall kreditbetyg iakttas.

Tillåtna värdepapper och instrument samt belåning

Placering får ske i värdepapper emitterade av svenska staten, svenska aktiebolag samt i svenska och globala aktiefonder.

Placering får ske i svenska aktier som är noterade på Stockholms Fondbörs. Placering får ske i räntebärande instrument eller räntefonder.

Löptiden för ett enskilt räntebärande värdepapper eller räntebärande papper som ingår i räntefond får maximalt uppgå till 8 år. För realränteobligationer eller realräntefonder är denna siffra 20 år.

Belåning av portföljen får ej ske. Ej heller inom specifikt värdepapper eller instrument samt ej heller inom investeringsfond.

Placering hänförlig till en enskild emittent får utgöra max 10 % av portföljens totala marknadsvärde med undantag för av svenska staten emitterade räntebärande papper.

Placering i enskilt räntebärande värdepapper får även ske där emittent har rating AA eller högre enligt Standard & Poor. Vid placering i räntefond får fonden inte innehålla värdepapper med lägre rating än BBB enligt Standard & Poor.

Varaktigheten för fonder och räntebärande värdepapper får maximalt uppgå till 8 år och längst till 0 år. Med varaktighet menas en obligations löptid.

Placering får även ske i så kallade alternativa placeringar. Exempel på sådana investeringar är hedgefonder, Private Equity, fastigheter och råvaror och strukturerade

produkter. Vid placering i dessa instrument eller investeringsfonder som investerar i sådana instrument skall särskilt meddelade anvisningar och föreskrifter iakttas. Denna typ av placeringar ska ske i samråd med ekonomiutskottet och beslutas av styrelsen.

Tillåtna risker och utdelningsbehov

Värdesäkring mot inflation

Förbundets långsiktiga mål för kapitalet är att skapa en långsiktig tillväxt som skyddar kapitalet mot nominella förluster med en real avkastning på 3,5 procent. Långsiktigt förväntas inflationen uppgå till 2 %.

Riskenivå

Om avkastningen på en tillgångsklass är mer än 2 % lägre än relevant jämförelseindex skall investeringsförvaltaren omgående informera styrelsen/ekonomiutskottet beträffande nivån på underprestationen.

I det fall något tillgångsslag överstiger sin maximigräns med 4 % ska ekonomiutskottet informeras och frågan om rebalansering adresseras. Vid överstigande av maximigräns med 6 % måste rebalanseringsåtgärd vidtagas.

Valutarisk

Vid investering i värdepapper och instrument noterade i utländsk valuta eller med underliggande värdepapper i utländsk valuta skall frågan om valutasäkring diskuteras och beslut om säkring skall ske eller ej.

Motpartsrisk

För att minimera motpartsrisk ska all handel ske mot aktörer verksamma på reglerade marknader och som innehar tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument av statlig myndighet eller motsvarande.

Likviditetsrisk

Investeringar ska ske i tillgångar med hög omsättning som är effektivt prissatta på välorganiserade handelsplatser där aktörerna står under övervakning av statlig myndighet eller motsvarande.

Tillgångsslagens olika risk

| | |
|------------------|--|
| Svenska aktier | Aktieplaceringar har en högre förväntad avkastning än räntebärande placeringar. Däremot är risken högre vilket leder till större variation i resultat. |
| Utländska aktier | Detta tillgångsslag har i princip samma egenskaper som svenska aktier. Däremot är risken annorlunda genom att en diversifieringseffekt uppstår. Den speglar bättre den |

| | |
|---------------------------|--|
| | globala konjunkturen och världs- marknaderna samtidigt som placeringarna är utsatta för värdetillväxt orsakade av valutaväxlingar. |
| Räntebärande placeringar | Detta tillgångsslag har ett relativt stabilt värde, men erbjuder små möjligheter till en real värdetillväxt. Största riskexponeringen är penningvärdetillväxt orsakad av inflation. Riskerna på kort sikt är lägre än för aktier då resultatet varierar betydligt mindre. |
| Alternativa investeringar | Detta omfattar bl.a. hedgefonder, private equity, fastigheter och råvaror som brukar ha en mer oberoende värdeutveckling jämfört med aktier och räntebärande placeringar. För hedgefonder är insynen normalt begränsad i innehav och strategi, vilket kan försvåra uppföljning av de etiska reglerna. |
| Duration | Duration är det vanligaste måttet av ränterisk och anger vad som händer när alla marknadsräntor förändras lika mycket. Duration mäter hur känsligt värdet på ett eller flera räntebärande värdepapper är för förändringar i räntenivån. Ju högre duration, desto känsligare är värdet. Duration uttrycks normalt i år. |

Rapportering från förvaltarna och utvärdering av förvaltningen

De externa förvaltarna ska varje månad skriftligen rapportera utvecklingen i placeringsverksamheten. Rapporteringen ska redovisa anskaffningsvärden och marknadsvärden för förmögenheten samt rapportera latent vinst och förluster. Uppföljning sker enligt rutinen för uppföljning av diskretionär kapitalförvaltning (särskilt dokument).

Förändring av placeringspolicyn

Förändringar av placeringspolicyn sker vid styrelsens årliga översyn alternativt på förekommen anledning om förutsättningarna på kapitalmarknaden eller verksamhetens behov så kräver. Förändringarna beslutas av styrelsen enligt förslag som bereds av kansliet med ekonomiutskottet som referensgrupp.