

## Placeringspolicy för Diabetesfonden- Stiftelsen Svenska Diabetesförbundets Forskningsfond

Antagen av Diabetesfonden den 18 oktober 2009  
Reviderad den 21 maj 2019

### *Inledning*

Denna sammanställning syftar till att återge placeringspolicyn för Stiftelsen Svenska Diabetesförbundets Forskningsfond - benämnd Diabetesfonden.. Placeringspolicyn ger målsättningen för förvaltningen och de yttre ramarna för stiftelsens förmögenhetsförvaltning samt återger dess organisation och uppföljning.

### *Organisation*

Diabetesfonden samlar in pengar till forskning och sprider kunskap om diabetes.

Styrelsen för Diabetesfonden - Stiftelsen Svenska Diabetesförbundets Forskningsfond 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 årligen vid det styrelsemöte som behandlar budgeten för nästkommande år. Ekonomiavdelningen svarar för sammanställning av uppföljning och rapportering. Det är styrelsen som har det yttersta ansvaret för placeringspolicyn.

### *Förvaltningens syfte och mål*

Stiftelsen bildades 1958 och har till ändamål:

*att främja och stödja den vetenskapliga forskningen rörande diabetes,  
att verka för utbildning av personal inom de olika vårdsektorerna avseende diabetes,  
att främja utarbetandet av nya undersöknings- och behandlingsmetoder avseende diabetes,  
att verka för ökad upplysningsverksamhet rörande problemen kring diabetes.*

Kapitalet ska förvaltas på ett långsiktigt bestående sätt.

Målet med kapitalförvaltningen är att den långsiktiga avkastningen ska ha en real avkastning (jfr inflationen mätt som KPI) om 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 marknadsriktning samt maximera avkastningen inom de ramar som policyn ger. Med avkastning avses det sammanlagda värdet av direktavkastning och värdestegring.

Detta motsvarar stiftelsens krav på och långsiktiga anslagsplanering. Stiftelsens ambition är att, utöver insamlade medel, årligen dela ut ett belopp motsvarande 3,0-4,0 % av stiftelsens förmögenhet.



## *Portfölj*

Stiftelsen har en Donationsportfölj, vars huvudsakliga inriktning ligger på att långsiktigt skapa värdetillväxt och direktavkastning.

Donationer, gåvor och insamlade medel, som inte direkt ska användas för anslag, ska förvaltas i en egen värdepappersportfölj, s.k. Donationsportfölj.

Får 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 Diabetesfondens 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, d.v.s. 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 (senast inom sex månader). Detsamma gäller om ett innehav går över från att vara godkänt till att ej bli godkänt.

## *Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag*

Donationsportföljen

Den strategiska tillgångsallokeringen, vars huvudsakliga inriktning ska vara att både skapa värdetillväxt och direktavkastning, ska vara följande:

Tillgångsfördelning

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

Normalduration på räntebärande värdepapper ska normalt uppgå till 3,5 år, med ett tillåtet intervall mellan 0 (min) och högst 8 (max) års duration.

Placering får ske i räntefonder som uppfyller kreditbetygkraven för donationsportföljen.

## *Tillåtna värdepapper och instrument samt belåning*

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

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

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.

Placeringar i svenska aktier skall vara noterade på Stockholmsbörsen.

Investeringar i investeringsfonder inklusive hedgefonder liksom så kallade strukturerade produkter får ske, dock enligt särskilt meddelade anvisningar och föreskrifter, se särskilt dokument.

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 sådana instrument skall särskilt meddelade anvisningar och föreskrifter iakttas. Se särskilt dokument.

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

### ***Riskenivå***

Om avkastningen på en tillgångsklass är mer än 2 % lägre än relevant jämförelseindex skall investeringsförvaltaren omgående informera styrelsen/placeringskommittén beträffande nivån på underprestationen. I det fall något tillgångsslag överstiger sin maximigräns med 4 % skall placeringskommittén 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.

### ***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 eventuella latent förluster. Uppföljning sker enligt rutinen för uppföljning av diskretionär kapitalförvaltning (särskilt dokument).

Nyckeltal skall även ingå i rapporteringen. Ekonomiutskottet bestämmer vilka nyckeltal som skall ingå.

Utvärdering av förvaltaren görs mot relevant/utvalt jämförelse index.

Svenska aktier	SIX Return Index
Globala aktier	MSCI World Index, net dividend
Svenska räntor	OMX Total Bond

Stiftelsens utdelningspolicy utgår från marknadsvärde. Med denna definition så blir det en högre utdelning i kronor räknat de år som förvaltningen lyckas väl och omvänt något lägre utdelning i kronor de år som förvaltningen lyckas sämre. Detta förhållande uttrycker att utdelningen på något sätt bör återspeglas i stiftelsens faktiska förmögenhet.

### *Förändring av placeringspolicy*

Förändringar av placeringspolicy 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.

\*\*\*\*\*

### *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 världsmarknaderna samtidigt som placeringarna är utsatta för värdeförändringar orsakade av valutarörelser.
Räntebärande placeringar	Detta tillgångsslag har ett relativt stabilt värde, men erbjuder små möjligheter till en real värdetillväxt. Största riskexponeringen är penningvärdesförsämring orsakad av inflation. Risken på kort sikt är lägre än för aktier då resultatet varierar betydligt mindre.
Alternativa investeringar	Detta omfattar bl.a. hedgefonder, privat 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 är på ett eller flera räntebärande värdepapper är för förändringar i räntenivån. Ju högre duration, desto känsligare är värdet. Duration uttrycks normalt i år.