



Placeringspolicy

För Astma- och Allergiförbundet

Antagen av förbundsstyrelsen 2023-09-22

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INTRODUKTION	3
Bakgrund och syfte	3
Uppdatering av placeringspolicyn	3
Organisation och ansvarsfördelning	3
PLACERINGSREGLER LÅNGSIKTIG MEDELSFÖRVALTNING	4
Avkastningsmål	4
Strategisk tillgångsfördelning	4
Tillåtna tillgångsslag	4
Limiter för tillgångsslagen	5
Beräkning av portföljens värde och limit samt över- och undervärden av limit	5
Val av värdepapper	6
Likvida medel	6
Svenska räntebärande värdepapper	6
Aktier och aktierelaterade instrument	6
Värdepappersfonder avseende ovanstående tillgångsslag	6
Alternativa investeringar	
RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING	7
Rapportering	7
Rapporteringens syfte	7
Månadsrapport	7

INTRODUKTION

Bakgrund och syfte

Astma- och Allergiförbundet har avsatt kapital för långsiktig medelsförvaltning. Kapitalet skapar förutsättningar att minska långsiktiga likviditetsmässiga påfrestningar som kommer av omstruktureringsbehov, utvecklingsprojekt mm. Avkastning från långsiktig medelsförvaltning ska, när ovanstående åtaganden är tillgodosedda, kunna användas i löpande verksamhet.

Placeringspolicyn skall utgöra styrinstrument för Astma- och Allergiförbundet placeringsverksamhet. Placeringspolicyn omfattar alla placerade tillgångar. Syftet med policyn är att ange riktlinjer för förvaltningen.

Policyn skall:

- Preciserar strategiska beslut och riktlinjer kring inriktningen av den långsiktiga medelsförvaltningen
- Tydliggöra roller och ansvarsfördelningen mellan beslutsorgan och anlitage av externa förvaltare
- Fungera som vägledning i det dagliga arbetet för ansvariga personer inom Astma- och Allergiförbundet och externa kapitalförvaltare.

Uppdatering av placeringspolicyn

Placeringspolicyn ska ses över, och eventuellt revideras, en gång per år med hänsyn till aktuella förhållanden inom Astma- och Allergiförbundet samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Organisation och ansvarsfördelning

Följande ansvarsnivåer kan identifieras:

- Astma- och Allergiförbundets förbundsstyrelse
- Astma- och Allergiförbundets kanslichef

Astma- och Allergiförbundets förbundsstyrelse ska:

- Fastställa placeringspolicyn

Astma- och Allergiförbundets kanslichef ska:

- Föreslå förändringar av placeringspolicyn
- Fatta beslut om tillfälliga avvikelser från placeringspolicyn
- Fatta beslut om val och avveckling av extern förvaltare
- Träffa avtal med extern förvaltare

- Besluta om placering av transaktionslikviditet i enlighet med denna policy alternativt delegera detta beslut till utsedd tjänsteman

PLACERINGSREGLER LÅNGSIKTIG MEDELSFÖRVALTNING

Portföljens finansiella risk ska begränsas genom att sprida tillgångarna på flera tillgångsslag och på flera marknader. Kreditrisker skall begränsas genom spridning på flera emittenter.

Externa förvaltare ska anlitas för långsiktig medelsförvaltning.

Avkastningsmål

Avkastningsmålet är minst 700 000 kr på en ett årsperiod.

Avkastningsmålet för respektive tillgångsslag är att överträffa aktuellt jämförelseindex varje enskilt år. Jämförelseindex för respektive tillgångsslag redovisas i nedanstående tabell.

Strategisk tillgångsfördelning

Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag

1. Svenska räntebärande värdepapper och likvida medel
2. Svenska aktier och aktierelaterade instrument, såsom exempelvis konvertibla skuldebrev, inlösenrätter, teckningsrätter, teckningsoptioner samt depåbevis
3. Utländska aktier (endast i värdepappersfonder med placeringsinriktning definierad som globala aktier eller med en sammansättning av fonder enligt motsvarande definition)

Värdepappersfonder avseende tillgångsslagen ovan får utnyttjas i förvaltningen. Limiter för tillgångsslagen

Procenttalen i följande tabell anger lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt ska få utgöra av portföljens totala marknadsvärde. I tabellen framgår även den beslutade långsiktiga strategiska fördelningen mellan tillgångsslagen i form av "normal position" och förvaltningens jämförelseindex.

Tillgångslag	Min, %	Normal, %	Max, %	Jämförelseindex
Svenska Räntebärande	50	60	75	OMRX Total
Aktier	20	30	40	
<i>Varav svenska</i>	<i>40</i>	<i>55</i>	<i>60</i>	<i>SIXPRX</i>
<i>Varav utländska</i>	<i>20</i>	<i>45</i>	<i>50</i>	<i>MSCI World</i>
Alternativa investeringar	0	10	25	<i>OMRX Tbill +3%</i>

Astma- och Allergiförbundet kan ge externa förvaltare uppdraget att förvalta kapital enligt ovanstående fördelning i sin helhet eller för delar av kapitalet enligt en avvikande fördelning. Kanslichefen ansvarar då för att den totala tillgångsfördelningen håller sig inom gränserna ovan.

Beräkning av portföljens värde och limit samt över- och undervärden av limit

Vid beräkning av portföljens värde och limit, ska portföljens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde.

Om limit överskrids ska tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, dock senast inom 15 dagar efter överträdelsen. Skälig hänsyn ska tas till den risk som överskridandet innebär för portföljen som helhet. Motsvarande gäller om limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske.

Val av värdepapper

Likvida medel

Likvida medel definieras som medel på depåkonto, bankräkning och dagsinlåning. Övrig tidsbunden inlåning hänförs tillgångsslaget räntebärande värdepapper vid beräkning av tillgångsslagens andelar enligt nedan.

Svenska räntebärande värdepapper

Vid placering i räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor gäller följande krav och limiter.

Tillgångslag	Max, andel av kategori (%)	Max, andel per emittent/fond (%)
Likvida medel	100	100
Räntebärande värdepapper emitterat av svenska staten	100	100
Räntebärande värdepapper emitterat av svenska kommuner och landsting	80	10
Räntebärande värdepapper emitterat av svenska banker och bostadsfinansieringsinstitut	60	20
Övriga räntebärande värdepapper med en långfristig rating om lägst BBB- eller Baa3 eller kortfristig rating om lägst A2, K2 eller P-2. ¹	40	5
Räntefond vars placeringsregler i allt väsentligt överensstämmer med ovanstående.	100	100

Durationen får variera mellan 0,5 och 5,0 år. Normalläget är ca 3,0 år.

Aktier och aktierelaterade instrument

Portföljens placeringar ska göras börsnoterade aktier eller värdepappersfond. Placeringar får dock även göras i värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli börsnoterade.

Aktier hänförliga till ett enskilt bolag, eller bolag inom samma koncern, får utgöra högst 10 procent av aktieportföljens marknadsvärde.

Placering i utländska aktier skall ske i värdepappersfond med placeringsinriktning definierad som globala aktier eller med en sammansättning av fonder enligt motsvarande definition.

Värdepappersfonder avseende ovanstående tillgångslag

Placering får ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringsstrategi och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i EU-land.

Vid placering i värdepappersfond ska beaktas portföljens limiter om tillgångsslagens andelar i avsnitt ovan. Vid placering i fond som investerar i olika tillgångslag, s.k. blandad fond, ska fondens placeringar, enligt senast kända fördelning, fördelas på portföljens tillgångslag.

¹ Rating enligt Standard & Poors eller Moody's.

Etisk hänsyn

För långsiktig medelsförvaltning ska en etisk och miljömässig bedömning skall göras av bolag innan investering sker. Värderingsgrund för denna bedömning är FN:s förklaring om de Mänskliga Rättigheterna, de angränsande FN-konventionerna, FN:s Global Compact, ILO:s åtta kärnkonventioner samt Rio-deklarationen om hållbar utveckling. Placering ska endast ske i bolag som på ett godtagbart sätt efterlever dessa internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö. Detta innebär bland annat att bolagen i sin verksamhet bör verka för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte acceptera diskriminering eller barnarbete. Vidare måste bolagen kunna visa på bra miljöprestanda i såväl strategiska beslut och riskhantering som i tillverkning och produktutbud.

Placeringar ska inte ske i bolag som kan associeras till rapporterade kränkningar av mänskliga rättigheter och miljö.

Placeringar ska inte heller göras i bolag vars omsättning till mer än 5 procent härrör från områdena tobak, alkohol, eller krigsmateriel eller i bolag där någon del av omsättningen härrör från områdena vapen eller pornografisk verksamhet.

RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING

Rapportering

Rapporteringens syfte

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och portföljens exponering i relation till de fastställda limiterna i denna placeringsstrategi.

Månadsrapport

Senast tio bankdagar efter månadens utgång ska extern förvaltare rapportera till Astma- och Allergiförbundet om portföljens

1. marknads- och anskaffningsvärden
2. avkastning under månaden, under året samt från portföljens start
3. procentuella fördelningen på olika tillgångsslag (om så förekommer)
4. innehav av värdepapper/fonder
5. förändringar i innehavet av värdepapper/fonder under månaden
6. eventuella avvikelser från placeringsreglerna i denna placeringsstrategi, avvikelstens orsak samt vidtagen åtgärd / förslag till åtgärd
7. prestation relativt jämförelseindex för den del förvaltningen avser