



**Placeringspolicy
för
Astma- och Allergiförbundet**

Antagen av förbundsstyrelsen i september 2024

Placeringspolicy

Innehåll

1 Förvaltningsorganisation.....	3
2 Placeringspolicyns syfte och förvaltningens mål.....	4
2.1 Placeringspolicyns syfte.....	4
2.2 Förvaltningens mål.....	4
3 Etik och hållbarhet.....	4
4 Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag	5
5 Tillåtna tillgångsslag och belåning.....	6
5.1 Tillåtna tillgångsslag och värdepappersinstrument.....	6
5.2 Derivatinstrument.....	6
5.3 Belåning.....	6
6 Tillåtna risker	6
6.1 Kreditrisk – företagsobligationer	6
6.2 Likvida medel.....	7
6.3 Räntekursrisk.....	7
6.4 Valutakursrisk	7
6.5 Limit för enhandsengagemang vid direktinvestering i enskilda värdepapper	7
7 Värdepapper erhållna genom donation och gåva	8
8 Utvärdering av förvaltningen	8
9 Rapportering och uppföljning	8
9.1 Rapporteringens syfte.....	8
9.2 Uppföljning	8
9.3 Extern rapportering	8

1 Förvaltningsorganisation

Grundläggande för en god organisation av ekonomifunktionen är en tydlighet i ansvar och befogenhet samt en åtskillnad i uppgifter och ett fungerande kontrollsystem så att en löpande god intern kontroll säkerställs.

Astma- och Allergiförbundets organ utgörs av kongress och förbundsstyrelse. Kongressen utser förbundsstyrelse. Styrelsen utser generalsekreteraren, som leder förbundets kansli på riksnivån.

Det är styrelsens ansvar att

- 1 fastställa placeringspolicy.

Det är generalsekreteraren ansvar att

- 2 föreslå förändringar av placeringspolicyn
- 3 fatta beslut om tillfälliga avvikelser från placeringspolicyn
- 4 fatta beslut om val och avveckling av extern förvaltare
- 5 ingå avtal med extern förvaltare
- 6 besluta om placering av transaktionslikviditet i enlighet med denna policy alternativt delegera detta beslut till utsedd tjänsteman
- 7 halvårsvis följa upp förvaltningen med beaktande av periodens avkastning samt status i förhållande till avkastningskrav samt rikslimit
- 8 genomföra utvärdering av externa kapitalförvaltare.

Generalsekreteraren kan, när så erfordras, samarbeta med extern neutral part för att fullgöra sina ansvarsuppgifter.

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.

I syfte att tillgodose öppenhet, samt i enlighet med Giva Sveriges vägledningar, är placeringspolicyn offentlig och ska finnas publicerad på förbundets hemsida.

Vid beslut av att anlita extern förvaltare av hela eller delar av portföljens tillgångar skall sådant uppdrag grundas på skriftligt avtal. Sådan aktör skall ha Finansinspektionens tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning av finansiella instrument eller utländsk institution som har tillstånd liknande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Extern förvaltare skall åta sig att följa denna placeringspolicy.

Alternativt kan hela eller delar av portföljens tillgångar placeras i värdepappersfonder eller alternativa investeringsfonder (AIF). Fondbolag ska då inneha tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. AIF-förvaltare är den som förvaltar en alternativ investeringsfond. Det finns definierat i lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

2 Placeringspolicyns syfte och förvaltningens mål

2.1 Placeringspolicyns syfte

Denna placeringspolicy reglerar förvaltningen av tillgångarna i Astma- och Allergiförbundet, vars ändamål är att arbeta för att människor med allergiska sjukdomar* ska kunna fungera som likvärdiga medlemmar i samhället. Placeringspolicyn skall också utgöra styrinstrument för Astma- och Allergiförbundets placeringsverksamhet.

** I detta samlingsbegrepp ingår astma, allergi och annan överkänslighet.*

Syftet med placeringspolicyn är att förvaltningen skall bedrivas på ett effektivt och säkert sätt. Placeringspolicyn anger i vilka tillgångar och inom vilka gränsvärden som medlen får placeras, samt hur uppföljning och kontroll av att riktlinjerna efterföljs skall ske.

Policyn omfattar samtliga placerade tillgångar

Policyn preciserar strategiska beslut och riktlinjer kring den långsiktiga medelsförvaltningen, tydliggör roller och ansvarsfördelningen mellan beslutsorgan och anlåtande av externa förvaltare samt fungerar som vägledning i det dagliga arbetet för ansvariga personer inom Astma- och Allergiförbundet och externa kapitalförvaltare.

2.2 Förvaltningens mål

Förvaltningens mål är att skapa en god värdetillväxt och generera utdelningsbara medel under betryggande säkerhet.

I förvaltningen skall bästa möjliga avkastning eftersträvas med iakttagande av angivna riskbegränsningar.

Det långsiktiga avkastningskravet är konsumentprisindex + 4 procentenheter per år.

Avkastningsmålet för respektive tillgångsslag är att överträffa aktuellt jämförelseindex för varje enskilt år.

3 Etik och hållbarhet

För långsiktig medelsförvaltning ska en etisk och miljömässig bedömning 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.

Etik och hållbarhet tillämpas med utgångspunkt från emittent, det vill säga utgivare av aktier eller räntebärande värdepapper. Tillämpning ska även omfatta värdepappersfonder och hedgefonder för de enskilda innehav som där finns.

Vid oklarheter är det styrelsens ansvar att efter utredning tydliggöra ett ställningstagande.

4 Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag

Förvaltningen av de långsiktiga tillgångarna styrs av de tillåtna limiterna för respektive tillgångsslag.

Procenttalen i följande tabell anger lägsta och högsta andel som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra av portföljens totala marknadsvärde med beaktande av vid varje tillfälle rådande pris-, kurs- och räntenivåer.

I tabellen nedan visas de tillåtna minimum och maximum-nivåerna för respektive tillgångsslag, normalläget samt jämförelseindex.

Tabell 1

Tillgångsslag	Minimum %	Normal %	Maximum %	Jämförelseindex
Räntebärande värdepapper och likvida medel*	20	30	100	OMRX Bond
Svenska aktier	0	30	40	SIX PRX
Utländska aktier	0	30	40	MSCI World net TR i SEK
Alternativa investeringar	0	10	20	OMRX T-Bill + 3 procentenheter
Totalportfölj		100		KPI + 4 procentenheter

*Limiten vid investering i räntebärande värdepapper framgår av punkt 6.1 och 6.2.

Limiten för enhandsengagemang vid direktinvestering i enskilda värdepapper framgår av punkt 6.5.

Vid beräkning av portföljens värde och limit skall portföljens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om en limit överskrids skall tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, dock senast inom tre månader. Skälig hänsyn skall 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, dock senast inom tre månader.

5 Tillåtna tillgångsslag och belåning

5.1 Tillåtna tillgångsslag och värdepappersinstrument

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Likvida medel i svenska kronor
- Svenska och utländska räntebärande värdepapper
- Svenska och utländska aktier, depåbevis och aktierelaterade instrument
- Alternativa investeringar

Värdepappersfonder eller alternativa investeringsfonder får användas i förvaltningen.

Räntebärande värdepapper kan utgöra nominella och reala obligationer inklusive företagsobligationer.

Med aktierelaterade instrument avses aktivt förvaltade fonder och aktieindexfonder. För utländska aktier får endast aktiefonder användas.

Med alternativa investeringar avses fastighetsfonder, hedgefonder och råvarufonder samt infrastruktur och private equity.

5.2 Derivatinstrument

Derivatinstrument (t ex terminer och optioner) får endast användas i riskbegränsande syfte. Begränsningen gäller inte för fonder där derivat även får användas av effektivitetsskäl och för att öka avkastningen genom så kallad hävstång.

5.3 Belåning

Tillgångarna i portföljen får inte belånas.

6 Tillåtna risker

6.1 Kreditrisk – företagsobligationer

Med företagsobligationer avses obligationer och andra skuldförbindelser (såsom olika slag av penningmarknadsinstrument) som har givits ut av **annan** än en stat, en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar eller säkerställda obligationer utgivna av svenskt bostadsfinansieringsinstitut. Skuldförbindelse som garanterats av en stat eller något annat av de nyss nämnda offentliga organen anses inte heller som företagsobligationer enligt denna definition.

Företagsobligationerna får tillsammans utgöra högst 100 % av tillgångsslaget räntebärande värdepapper. Företagsobligationerna eller det företag som har givit ut företagsobligationerna ska ha en rating av Standard & Poor eller Moody's. Om sådan rating inte föreligger, får rating som fastställts av ett finansiellt institut eller av fondbolag genom egen intern kreditanalys användas. Minst 40 % av företagsobligationerna ska ha en rating motsvarande lägst BBB- eller motsvarande (investment grade). Högst 60 % av företagsobligationerna får ha en lägre rating, dock inte lägre än BB- eller motsvarande.

Företagsobligation som har nedgraderats under BB- får dock behållas.

När investeringsfonder används ska placeringsinriktningen i allt väsentligt överensstämma med bestämmelser i ovanstående riktlinjer.

6.2 Likvida medel

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

6.3 Räntekursrisk

Durationen för hela portföljen av nominella obligationer får ej överstiga 5 år. Durationen för realränteobligationer får ej överstiga 15 år.

6.4 Valutakursrisk

Tillgångar i annan valuta än svenska kronor kan men behöver ej valutasäkras.

6.5 Limit för enhandsengagemang vid direktinvestering i enskilda värdepapper

Finansiella tillgångar - aktier, obligationer - hänförliga till en enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 procent av direktinvesteringar i enskilda värdepapper inom respektive tillgångsklass.

Följande undantag gäller:

1. Räntebärande värdepapper emitterade, eller garanterade, av svenska staten, kommuner och regioner får uppgå till 100 procent av marknadsvärdet för de direktinvesterade räntebärande värdepapperen.
2. Säkerställda räntebärande värdepapper emitterade av ett svenskt bostadsfinansieringsinstitut får uppgå till 25 procent av marknadsvärdet för de direktinvesterade räntebärande värdepapperen.
3. En svensk aktie som utgör mer än 10 procent av angivet jämförelseindex för svenska aktier får uppgå till den andel som innehavet utgör av underliggande index.

Denna limit tillämpas endast på portföljens direktinvesteringar i enskilda värdepapper och limiten ska ställas i relation till marknadsvärdet av portföljens innehav av direktinvesteringar i enskilda värdepapper inom respektive tillgångsklass.

Indirekta exponeringar via fondplaceringar sammanräknas inte med portföljens direktinvesteringar i enskilda värdepapper vid beräkning av limiten för enhandsengagemang.

7 Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Värdepapper erhållna genom donation och gåva, som ej överensstämmer med de etiska reglerna, är möjliga att mottaga, men skall snarast möjligt avvecklas på ett ansvarsfullt sätt.

Om en donation erhålls med förbehåll, ska styrelsen pröva om förbehållen ryms inom ramen för placeringspolicyn. Skulle förbehållen stå i strid med denna placeringspolicy eller fondens ändamål, ska man avstå från donationen.

8 Utvärdering av förvaltningen

Utvärdering sker dels för att utröna långsiktig måluppfyllelse, dels för att utröna effektiviteten i förvaltningen. Den långsiktiga måluppfyllelsen är en analys av tillgångsslagens avkastning under perioden. Förvaltningens effektivitet är en bedömning av förvaltarnas prestation jämfört med tillgångsslagets genomsnittliga avkastning - jämförelseindex. Jämförelseindex speglar medelavkastningen för ett tillgångsslag exklusive transaktionskostnader. Utvärderingen ska ske över rullande femårsperiod.

9 Rapportering och uppföljning

9.1 Rapporteringens syfte

Rapporteringens syfte är att följa upp portföljens avkastning och exponering i enlighet med reglerna i placeringspolicyn.

9.2 Uppföljning

En uppföljningsrapport ska redovisas till förbundet minst två gånger per år. Uppföljningen ska innefatta avkastning gentemot index, långsiktigt avkastningskrav, analys och innehavsredovisning samt kontroll mot placeringspolicyns regler.

9.3 Extern rapportering

I årsredovisningen rapporteras medelsförvaltningens resultat och ställning liksom de enskilda innehaven. I den mån annan extern rapportering av verksamheten sker, till exempel delårsrapport, ska medelsförvaltningen också ingå. Om hemsida används för rapporteringen, ska medelsförvaltningen inkluderas.