

# **Placeringsstrategi**

**För Neuroförbundet och till  
Neuroförbundet anknutna stiftelser**

**Maj 2011**

**Reviderat 2014 med  
anledning av namnbyte,  
enda ändringen**

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<b>INTRODUKTION</b>	<b>3</b>
Bakgrund och syfte	3
Målformulering	3
Uppdatering av placeringsstrategin	3
<b>PLACERINGSREGLER</b>	<b>3</b>
Strategisk tillgångsfördelning vid extern förvaltning	4
Tillåtna tillgångsslag	4
Limiter för tillgångsslagen	4
Beräkning av portföljens värde och limit samt över- och undervärden av limit	4
Godkända externa motparter	5
Förvar av externt förvaltade tillgångar	5
Övriga placeringar	5
Val av värdepapper	5
Likvida medel	5
Svenska räntebärande värdepapper	5
Aktier och aktierelaterade instrument	6
Derivat	6
Värdepappersfonder	6
Övriga riskbegränsningar	6
<b>ETISKA REGLER</b>	<b>6</b>
<b>RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING</b>	<b>7</b>
Rapportering	7
Rapporteringens syfte	7
Månadsrapport	7

## INTRODUKTION

### Bakgrund och syfte

Neuroförbundet har genom åren erhållit donationer och testamenten som inneburit upprättande av stiftelser.

Syftet med denna placeringsstrategi är att reglera inriktningen av förvaltningen av dessa och Neuroförbundets egna medel. Utöver Neuroförbundets egna medel omfattas även följande stiftelser av strategin:

Stiftelsen Fokus

NHR-Fonden

Stiftelsen Anders Ulfs minne

### Målformulering

Förvaltningen av stiftelserna skall bedrivas så att de kan uppnå högsta möjliga utdelningar med beaktande även god risknivå i placeringarna.

NHR-fonden har som mål att årligen dela ut minst 80% av den löpande avkastningen.

### Uppdatering av placeringsstrategi

Placeringsstrategin ska löpande hållas uppdaterad, med hänsyn till aktuella förhållanden för Neuroförbundet och stiftelserna samt beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Styrelsen ska varje år göra en bedömning av behovet av att uppdatera placeringsstrategin.

## PLACERINGSREGLER

Regler för placeringarna kan delas upp i tre avsnitt: Strategisk tillgångsfördelning, Taktisk tillgångsfördelning och Val av värdepapper.

Strategisk tillgångsfördelning ger de övergripande riktlinjerna, bl a normalposition i den långsiktiga tillgångsfördelningen, index och limiter för maximi- och minimiposition, tillåtna tillgångsslag samt vilka principer som gäller vid beräkning av portföljens värde.

Taktisk tillgångsfördelning syftar till att visa vilken avvikelse förvaltaren kan göra från den strategiska allokeringen.

Val av värdepapper anger vilka limiter som gäller vid placering i likvida medel, finansiella instrument eller värdepappersfonder.

## Strategisk tillgångsfördelning vid extern förvaltning

### Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag

1. Svenska räntebärande värdepapper samt räntebärande fonder valutasäkrade i SEK.
2. På nordisk börs noterade aktier och aktierelaterade instrument, såsom exempelvis konvertibla skuldebrev, inlösenrätter, skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning, teckningsoptioner samt depåbevis
3. Aktier noterade på börs utanför norden via fonder
4. Likvida medel i svensk och utländsk valuta

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.

Tillgångsslag	Min, %	Max, %	Normal, %	Jämförelseindex
<b>Räntebärande</b>	<b>25</b>	<b>75</b>	<b>50</b>	<b>OMRXTOT</b>
<b>Aktier :</b>	<b>25</b>	<b>75</b>	<b>50</b>	
Varav Notering i Norden	60	100	70	SIXPRX
Varav Notering utanför Norden	20	40	50	MSCI WorldNet
<b>Likvida medel</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	

Ovanstående fördelning gäller för hela kapitalet i respektive portfölj. NHRs styrelse kan ge externa förvaltare uppdraget att förvalta kapital enligt ovanstående fördelning i sin helhet eller för delar av kapitalet enligt en avvikande fördelning. Styrelsen 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 60 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. Vidare ska över- respektive underskridandet rapporteras snarast till NHR.

*Godkända externa motparter*

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är

1. värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn, enligt 1 kapitel 3 § p. 1 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse.
2. utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Transaktioner ska ske enligt principen betalning mot leverans. Undantag från denna princip är tillåten vid tillfällen då det normala förfarandet är ett annat, exempelvis vid nyemissioner.

*Förvar av externt förvaltade tillgångar*

Portföljens tillgångar ska förvaras hos värdepappersinstitut, som har finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring, enligt 3 kap 4 § p. 2 lagen (1991 :981) om värdepappersrörelse.

Andelar i värdepappersfonder registreras dock normalt i NHRs eller stiftelsernas namn i det av fondbolaget förda andelsägarregistret.

**Övriga placeringar**

Placeringar kan göras i onoterade tillgångar efter särskilt beslut i NHRs styrelse. Styrelsen kan också besluta om placeringar eller att lämna lån till närstående hel- eller delägda bolag.

**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.

*Enskilda räntebärande värdepapper*

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

Emittentkategori	Max andel per kategori	Max per emittent
Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper	100%	100%
Svenska bostadsfinansieringsinstitut med rating om lägst BBB eller Baa2 resp. lägst A-3/P-3 eller motsvarande beteckningar	70%	20%
Övriga räntebärande värdepapper med rating om lägst BBB eller Baa2 resp. lägst A-3/P-3 eller motsvarande beteckningar	50%	10%

Durationen får variera från 0,5 till 5,0 år. Normalläget är 3,0 år.

Vid placering via fonder gäller utöver ovanstående limiter att upp till 10 % av andel räntebärande kan investeras i bolag med sämre rating än K1. Sådan fond bör innehålla minst 50 emittentbolag

*Aktier och aktierelaterade instrument*

Portföljens placeringar ska göras i börsnoterade aktier eller värdepappersfond. Placeringar får dock 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 15 procent av den svenska aktieportföljens marknadsvärde. Avsteg från denna begränsning kan göras efter samråd med NHRs presidie bestående av Förbundsordföranden, Första vice ordföranden, Andra vice ordföranden och Kassaförvaltaren.

*Derivat*

Optionsaffärer får användas för att minska risken i portföljen. Tillåtna strategier är så kallad "covered call", det vill säga utfärda köpoptioner på befintliga aktieinnehav.

*Värdepappersfonder*

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 tillgångsslag, s.k. blandad fond, ska fondens placeringar, enligt senast kända fördelning, fördelas på portföljens tillgångsslag.

## **ETISKA REGLER**

Vid placeringar ställs höga etiska krav med avseende på placeringarna. Aktier och aktierelaterade finansiella instrument skall vara emitterade av företag som inte bryter mot FN:s förklaring om Mänskliga Rättigheter eller ILO:s åtta kärnkonventioner. Det betyder bland annat att företagen i sin verksamhet verkar för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte accepterar diskriminering eller barnarbete. Emittenterna skall bedriva ett för sin bransch relevant miljöarbete och arbeta med sina miljörelaterade risker och möjligheter.

## 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 förvaltaren rapportera till NHR om portföljens

1. marknads- och anskaffningsvärden
2. avkastning under månaden, under året samt från portföljens start
3. procentuella fördelningen på olika tillgångsslag
4. innehav av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av procentuell andel av det totala värdet för aktuellt tillgångsslag
5. förändringar i innehavet av värdepapper under månaden
6. genomsnittliga löptider och räntekänslighet för innehavet av räntebärande värdepapper
7. eventuella avvikelser från placeringsreglerna i denna placeringsstrategi, avvikelstens orsak samt vidtagen åtgärd / förslag till åtgärd
8. prestation relativt jämförelseindex enligt denna placeringsstrategi.
9. riskjusterade nyckeltal