

# Hjärnfonden

# Placeringspolicy

2021

# Hjärnfondens placeringspolicy

Hjärnfondens placeringspolicy .....	2
-------------------------------------	---

<b>Introduktion .....</b>	<b>2</b>
---------------------------	----------

Bakgrund och syfte.....	2
-------------------------	---

Uppdatering av placeringspolicyn .....	2
--	---

Organisation och ansvarsfördelning.....	2
---	---

<b>Placeringsregler.....</b>	<b>3</b>
------------------------------	----------

Avkastningsmål .....	3
----------------------	---

Strategisk tillgångsfördelning .....	3
--------------------------------------	---

Limiter för tillgångsslagen.....	4
----------------------------------	---

Val av värdepapper .....	5
--------------------------	---

Etisk hänsyn.....	6
-------------------	---

<b>Rapportering och uppföljning .....</b>	<b>7</b>
---	----------

<b>Värdepapper erhållna via arv eller gåva.....</b>	<b>7</b>
---	----------

# Hjärnfondens placeringspolicy

## Introduktion

### Bakgrund och syfte

Insamlingsstiftelsen Hjärnfonden har avsatt kapital för långsiktig medelsförvaltning. Kapitalet skapar förutsättningar att minska långsiktiga likviditetsmässiga påfrestningar som kommer av omstruktureringsbehov, större insamlingsprojekt m.m. Avkastning från långsiktig medelsförvaltning skall, när ovanstående åtaganden är tillgodosedda, kunna användas i löpande verksamhet. Placeringspolicyn skall utgöra styrinstrument för Insamlingsstiftelsen Hjärnfondens placeringsverksamhet. Placeringspolicyn omfattar alla kommersiellt placerade tillgångar. Syftet med policyn är att ange riktlinjer för förvaltningen.

Policyn skall:

- Precisera 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 Insamlingsstiftelsen Hjärnfonden och externa kapitalförvaltare.

### Uppdatering av placeringspolicyn

Placeringspolicyn skall ses över, och eventuellt revideras, en gång per år med hänsyn till aktuella förhållanden inom Insamlingsstiftelsen Hjärnfonden samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

### Organisation och ansvarsfördelning

Följande ansvarsnivåer kan identifieras:

- Styrelse
- Förvaltningsråd
- Generalsekreterare
- Administrativa chefen

Styrelsen skall:

- Årligen fastställa placeringspolicy
- Besluta om extern förvaltare

Hjärnfondens förvaltningsråd utgörs av styrelsens ordförande, en ytterligare styrelseledamot som utses av styrelsen årligen samt av generalsekreteraren och den administrativa chefen. Förvaltningsrådet skall normalt hålla fyra möten per kalenderår. Protokoll skall föras vid möten.

Förvaltningsrådet skall:

- Till styrelsen lämna förslag på förändringar av placeringspolicyn
- Genomföra upphandling av och föreslå styrelsen extern förvaltare
- Vid behov föreslå styrelsen byte av förvaltare
- Fatta beslut om tillfälliga avvikelser från placeringspolicyn
- Årligen genomföra en utvärdering av förvaltaren och att placeringspolicyn efterlevts, vilket rapporteras till styrelsen i samband med behandling av årsredovisningen

Insamlingsstiftelsen Hjärnfondens Generalsekreterare skall:

- Vara sammankallande och sekreterare i förvaltningsrådet.

Insamlingsstiftelsen Hjärnfondens Administrativa chef skall:

- Vara företrädare gentemot förvaltare inklusive mottagare av månadsrapporter
- Kvartalsvis till förvaltningsrådet sammanställa rapportering från förvaltare; avkastning, jämförelse mot index, ev avvikelser från placeringspolicyn etc.
- Månadsvis, de månader då kvartalsrapportering ej upprättas, till förvaltningsrådet sammanställa en kort översiktlig rapport som visar portföljens utveckling.
- Vid behov ha befogenhet att godkänna och genomföra transaktioner av värdepapper

## Placeringsregler

Portföljens finansiella risk skall begränsas genom att sprida tillgångarna på flera tillgångs-  
slag och på flera marknader. Kreditrisker skall begränsas genom spridning på flera emitten-  
ter. Externa förvaltare skall anlitas för långsiktig medelsförvaltning

### **Avkastningsmål**

I kvantitativa termer är avkastningsmålet för den långsiktiga medelsförvaltningen (totala  
portföljen) att förvaltningen skall generera en sammanlagd avkastning motsvarande den  
riskfria räntan (OMRX O/N), plus två procentenheter per år, över en rullande 5-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 och instrumenttyper

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 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.

Insamlingsstiftelsen Hjärnfonden kan ge externa förvaltare uppdraget att förvalta kapital enligt ovanstående fördelning i sin helhet eller för delar av kapitalet enligt en avvikande fördelning. Insamlingsstiftelsen Hjärnfondens generalsekreterare ansvarar då för att den totala tillgångsfördelningen håller sig inom gränserna ovan.

Tillgångsslag	Min	Normal position	Max	Jämförelseindex
Aktier	0%	25%	50%	
varav svenska	0%	10%	20%	SIX RX
varav utländska	0%	15%	30%	MSCI World AC
Räntor	50%	75%	100%	Varav 80% OMRX Total Bond/20% Nasdaq OMX Credit SEK Total Return

#### *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.

### **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 tillgångsslagets andelar enligt nedan.

#### *Svenska räntebärande värdepapper*

Portföljens genomsnittsduration får variera mellan 0,5 och 5,0 år och ska i normalläget vara ca 3,0 år. Görs placeringar i värdepappersfond ska långfristig genomsnittsrating vara lägst BBB- eller Baa3<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Rating enligt Standard & Poors eller Moody's.

Tillgångslag	Max andel av kategori (%)	Max, andel per emittent (%)
Likvida medel	100	100
Räntebärande värdepapper emitterat av svenska staten	100	100
Räntebärande värdepapper emitterat av kommuner	80	10
Räntebärande värdepapper emitterat av svenska banker och bostadsobligationer	100	20
Övriga räntebärande värdepapper, företagsobligationer	30	5
Värdepappersfond vars placeringsregler i allt väsentligt överensstämmer med ovanstående.	100	100

#### *Aktier och aktierelaterade instrument*

Portföljens placeringar ska göras i 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. Hälften av aktieplaceringarna görs i utländska aktiefonder och övriga i svenska aktier och/eller aktiefonder.

#### *Värdepappersfonder avseende ovanstående tillgångsslag*

Placering får ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av Finansinspektionen. 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. blandfond, ska fondens placeringar, enligt senast kända fördelning, fördelas på portföljens tillgångsslag.

### **Etisk hänsyn**

För långsiktig medelförvaltning skall 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. Detta innebär bland annat att bolagen i sin verksamhet bör verka för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte acceptera diskriminering eller barnarbete.

Placeringar skall ej ske i bolag som associeras till rapporterade kränkningar av mänskliga rättigheter och miljö.

Placeringar skall ej heller göras i bolag vars omsättning till mer än 5 procent härrör från områdena tobak, alkohol, pornografi eller krigsmateriel.

## Rapportering och uppföljning

### *Rapporteringens syfte*

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

### *Månadsrapport*

Senast tio bankdagar efter månadens utgång ska extern förvaltare rapportera till Insamlingsstiftelsen Hjärnfonden 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, avvikelserns orsak samt vidtagen åtgärd/förslag till åtgärd
7. prestation relativt jämförelseindex för den del förvaltningen avser

## Värdepapper erhållna via arv eller gåva

Erhållna gåvor i form av värdepapper ska Insamlingsstiftelsen omsätta till likvida medel så snart det är möjligt enligt Hjärnfondens insamlingspolicy. Avyttringen skall ske på ett ansvarsfullt och professionellt sätt.

I de fall insamlingsstiftelsen Hjärnfonden erhåller en gåva eller ett arv som innefattar särskilda villkor om hur kapitalet ska förvaltas (t.ex. att endast avkastningen får användas för ändamålet) och de inte överensstämmer med denna policy kan Hjärnfonden avstå från donationen.



