

Placeringspolicy May Rotz minnesfond

Innehåll

1. INLEDNING	3
1.1 Bakgrund.....	3
1.2 Syfte	3
2. ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING.....	3
2.1 Stiftelsens styrelses ansvar	3
2.2 Operativt ansvariga	3
3. GENERELLA REGLER FÖR KAPITALFÖRVALTNING.....	4
3.1 Etik och hållbarhet i förvaltningen.....	4
3.2 Förvaltningens utförande	4
3.3 Förvaltningsstil.....	4
4. ÖVERGRIPANDE MÅL OCH RISKBEGRÄNSNINGAR.....	5
4.1 Strategi och riskhantering	5
4.2 Aktier och aktierelaterade instrument	5
4.3 Räntebärande värdepapper	5
4.4 Valutarisk	6
4.5 Jämförelseindex.....	6
5. RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING	6

1. INLEDNING

1.1 Bakgrund

Aktuell placeringspolicy reglerar förvaltningen av tillgångarna i May Rotz minnesfond ("Stiftelsen"). May Rotz minnesfond är en stiftelse under förvaltning av Kommunernas socialtjänst k.f. ("KST") som årligen utdelar stipendier till servicetagare och personal med iakttagande av bestämmelserna i testamentet.

1.2 Syfte

Syftet med placeringspolicyn är att förvaltningen ska bedrivas på ett effektivt och säkert sätt, samt generera god avkastning i relation till risktagandet. Riktlinjerna i detta dokument utgör ett regelverk för förvaltningen och skall fungera som en handbok i det dagliga arbetet för de personer som är inblandade i förvaltningen.

Placeringspolicyn ska:

- Tydliggöra ansvarsfördelningen för förvaltningen.
- Beskriva övergripande förvaltningsmål, riskbegränsningar och tillåtna tillgångsslag inklusive hur hänsyn ska tas till etiska, sociala och miljömässiga aspekter.
- Ange hur uppföljning och kontroll av riktlinjerna ska ske.

2. ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING

2.1 Stiftelsens styrelses ansvar

- Besluta om placeringspolicy.
- Säkerställa att förvaltningen sker inom ramarna för placeringspolicyn.
- Löpande följa upp den aktuella placeringspolicyn och resultatet samt vid behov besluta om förändringar.
- Ge fullmakt till person/personer inom KST för att operativt hantera förvaltningen inom ramen för riktlinjerna

2.2 Operativt ansvariga

- Aktuella fullmaktstagare ska vara den samordnande kontakten med banker och andra finansiella institutioner avseende placeringar.

3. GENERELLA REGLER FÖR KAPITALFÖRVALTNING

3.1 Etik och hållbarhet i förvaltningen

För att agera som en ansvarsfull investerare ska Stiftelsen ta hänsyn till långsiktigt hållbar utveckling inom ramen för förvaltningen.

Stiftelsen ska ta ansvar att verka för god etik, vilket definieras som avståndstagande från kriminalitet, respekt för seriösa affärsmetoder samt demokratiska principer. Stiftelsen har som krav att de företag i vilka kapital investeras följer de internationella normer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö och korruption vilka finns formulerade i konventioner och motsvarande internationella avtal utfärdade av FN.

Placeringar medges ej i företag vars omsättning till mer än 5 % kommer från produktion eller försäljning av krigsmateriel, vapen, kärnvapen, klusterbomber, personminor, kemiska eller biologiska vapen, pornografi, kommersiell spelverksamhet eller tobaks- och alkoholvaror. Vidare medges inte placeringar i företag vars omsättning till mer än 5 % kommer från utvinning av fossila bränslen. Placeringar i statspapper är undantagna ovanstående begränsningar.

Vid anlitan av extern förvaltare ansvarar denne för att dessa riktlinjer efterlevs i förvaltningen.

3.2 Förvaltningens utförande

Stiftelsen kan välja att anlita en extern rådgivare/förvaltare vid genomförandet av förvaltningen. Den externa rådgivaren/förvaltaren skall kunna medverka vid Stiftelsens styrelsemöten och stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet, samt ha relevanta tillstånd för att bedriva verksamheten.

3.3 Förvaltningsstil

Portföljens tillgångar kan förvaltas med aktiva eller passivt förvaltade fonder. Med aktiva fonder menas fonder där förvaltaren gör aktiva val med målet att slå fondens jämförelseindex och med passiva fonder menas fonder vars mål är att följa fondens jämförelseindex.

Placeringar i aktivt förvaltade fonder ska föregås av en jämförande analys där avkastningen, risknivån och kostnader särskilt ska beaktas relativt likvärdiga fonder och/eller relevant index.

Genom att använda fonder med utdelande andelsklass avskiljs en årlig utdelning till depåkontot (direktavkastning). Motsvarande icke-utdelande fond använder i stället likviden för investering inom ramen för fondens placeringsinriktning. Stiftelsen föredrar att placera i en utdelande andelsklass när detta är möjligt.

4. ÖVERGRIPANDE MÅL OCH RISKBEGRÄNSNINGAR

Stiftelsen har som lägsta målsättning att uppnå en real avkastning om 3 % av det förvaltade kapitalet mätt över en tioårsperiod. Med real avkastning avses realiserad och orealiserad värdetförändring av portföljen samt räntor eller annan direktavkastning minus inflation (KPI eller motsvarande).

Årlig direktavkastning som kan användas som utdelande medel ska uppgå till minst 2 % per år.

4.1 Strategi och riskhantering

Allokeringen mellan olika tillgångsslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar Stiftelsens strategi och vald risknivå i förvaltningen. Normalportföljen enligt tabell nedan motsvarar den portföljsammansättning som krävs för att den förväntade avkastningen approximativt skall motsvara avkastningskravet över tid.

Tillgångsslag	Minst	Normalt	Maximalt
1. Likvida medel	0 %	0 %	10 %
2. Räntebärande värdepapper	15 %	25 %	40 %
3. Aktier	60 %	75 %	85 %
- varav nordiska aktier	10 %	20 %	25 %
- varav utländska aktier	50 %	55 %	60 %

4.2 Aktier och aktierelaterade instrument

Aktieplaceringarna skall ske genom investeringar i aktiefonder och dessa skall stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande organ inom EU. Aktieplaceringarna ska vara väl diversifierade över branscher, företag och vad gäller den utländska aktiedelen även länder. Aktieplaceringarna kan även ske via direktägda aktier i undantagsfall givet principerna avseende diversifiering ovan.

4.3 Räntebärande värdepapper

Räntebärande placeringar skall ske genom investeringar i räntefonder och dessa skall stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande organ inom EU.

Placeringar i räntebärande fonder bör spridas med hänsyn till olika finansiella egenskaper (med avseende på ränterisk, kreditrisk och löptid) för att uppnå en rimlig balans mellan förväntad avkastning och risk.

För att minska ränterisken, d.v.s. att en räntehöjning påverkar marknadsvärdet av placeringarna negativt ska den genomsnittliga durationen för portföljen inte överstiga 3 år.

Räntebärande värdepapper ska ha en god kreditvärdighet. Med god kreditvärdighet menas att räntefonder i huvudsak ska ha en genomsnittlig rating om lägst BBB-/Baa3 (från S&P Global Ratings/Moodys).

4.4 Valutarisk

Investeringar i räntefonder som investerar i räntepapper noterade i utländsk valuta ska vara valutakurssäkrade till euro. Valutaexponering genom investering i utländska aktiefonder är tillåten eftersom den utgör en del av totala portföljens riskspridning. Dock ska såväl ränte- som aktiefonder alltid handlas i euro.

4.5 Jämförelseindex

Utifrån portföljens långsiktiga karaktär ska avkastningen i första hand jämföras med det långsiktiga avkastningsmålet. Över börs- och konjunkturcykeln kan portföljen även utvärderas mot relevanta index samt en sammansättning av index enligt tabellen för normalfördelning.

5. RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING

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

Den löpande rapporteringen ska innehålla årets och månadens avkastning relativt index. Vidare ska rapporten innehålla information om aktuellt marknadsvärde, orealiserade vinster och förluster på fondnivå samt periodens transaktioner. Bokföringsunderlag per transaktion ska finnas tillgängligt.