

# Placeringspolitik, Stiftelsen Brita Maria Renlunds Minne sr

## Innehåll

1. Placeringspolitikens syfte.....	1
2. Allmänt om placeringsverksamheten.....	1
3. Förmögenhetsslag .....	2
4. Ansvarsområden.....	2
5. Referensindex.....	2
6. Ansvarsfullhet i placeringar .....	3
7. Riskhantering.....	3

## 1. Placeringspolitikens syfte

Syftet med föreliggande placeringspolitik är att ge allmänna riktlinjer för stiftelsen Brita Maria Renlunds förmögenhetsförvaltning. Placeringspolitiken fastställs av stiftelsens styrelse och överses årligen.

## 2. Allmänt om placeringsverksamheten

Syftet med placeringsverksamheten är att generera medel för utdelning till stiftelsens ändamål; barnavård samt främjande av dagvård, skolmiljö och välmående för barn och ungdom.

Placeringshorisonten är evig och realvärdet på tillgångarna och utdelningen skall på lång sikt bevaras samtidigt som stiftelsen accepterar värdefluktuationer.

Stiftelsen utgår från att en diversifierad aktieportfölj ger den bästa avkastningen på sikt och strävar efter en avkastning som täcker medelsanvändningen och kostnaderna.

Stiftelsen använder årligen ca 2 – 3 % av portföljens marknadsvärde till understöd och kostnader. Stiftelsen förväntar sig att en portfölj med tyngdpunkt i aktier har en avkastning som på sikt täcker behovet samtidigt som det reella värdet av portföljen bevaras.

Stiftelsens medelsanvändning förväntas vara förutsägbar och eftersom en betydande del av placeringarna har en god likviditet behöver stiftelsen inte upprätthålla överlops kontanta medel.

Placeringspolitiken bygger på långsiktigt ägande och stiftelsen bedriver i regel inte kortsiktig handel med värdepapper

### 3. Förmögenhetsslag

Stiftelsen placerar i:

- nordiska aktier huvudsakligen via direkta aktieplaceringar
- räntebärande instrument huvudsakligen via räntefonder
- aktier utanför Norden huvudsakligen via aktiefonder eller börsnoterade fonder
- private equity huvudsakligen via fonder eller lånestrukturer
- placeringsprojekt (huvudsakligen tillsammans med andra närstående institutioner)
- fastigheter via fastighetsbolag och fastighetsfonder

Stiftelsens förmögenhet består av ovanstående tillgångsslag. Stiftelsen äger även fastigheter och lägenheter, vilka till sin natur är av ideell karaktär och som hanteras separat från placeringsverksamheten och således inte omfattas av denna placeringspolitik.

### 4. Ansvarsområden

Stiftelsens styrelse bär det yttersta ansvaret för att stiftelsens förmögenhetsförvaltning är organiserat på ett tillbehörigt sätt. Styrelsen tillsätter årligen ett finansutskott vars uppgift är att ge råd i ärenden som rör förmögenhetsförvaltningen. Stiftelsen har en anställd finansdirektör som sköter den dagliga placeringsverksamheten.

Finansdirektören bör beakta placeringspolitiken i den dagliga förmögenhetsförvaltningen. Finansutskottet övervakar att tillgångarna är placerade enligt placeringspolitiken och rapporterar till stiftelsens styrelse. Finansdirektören fattar placeringsbeslut inom ramarna för denna placeringspolitik, styrelsens anvisningar och sina övriga befogenheter. Finansdirektören bereder placeringsförslag av mer betydande omfattning för slutligt godkännande av styrelsen. Finansdirektörens och finansutskottets befogenheter fastställs i stiftelsens arbetsordning.

### 5. Referensindex

Stiftelsen har ett referensindex för att kontinuerligt jämföra portföljens utveckling med avkastningen och risken på marknaden. Referensindex består av:

- |   |      |
|---|------|
| • OMX Helsinki CAP                          | 25 % |
| • MSCI Nordic Countries Total Return Net    | 25 % |
| • MSCI World All Countries Total Return Net | 25 % |
| • JP Morgan Government EMU Bond Index       | 25 % |

De direkta fastighetsinnehavens avkastning följs upp separat.

## 6. Ansvarsfullhet i placeringar

Målsättningen är att samtliga kapitalförvaltare som stiftelsen anlitar skall ha förbundit sig att följa de FN-stödda principerna för ansvarsfulla placeringar (PRI). Direkta placeringar görs inte i bolag vars huvudsakliga verksamhet utgörs av tillverkning eller försäljning av vapen eller annat krigsmaterial, vuxenunderhållning, hasardspel, alkohol och tobaksprodukter.

## 7. Riskhantering

Riskhanteringen är en väsentlig del av placeringsverksamheten och nedan uppräknade risker följs upp på kontinuerlig basis av finansdirektörens som rapporterar om uppföljningen till finansutskottet.

### *Motpartsrisk*

Med motpartsrisk förstås att ett av stiftelsen anlitat företag agerar på ett sätt som orsakar stiftelsen skada. Motpartrisen hanteras genom att placeringar samt köp och försäljningar görs via etablerade finansiella institutioner eller förmögenhetsförvaltare.

### *Företagsrisk*

Med företagsrisk förstås risken att ett enskilt företag utvecklas ogynnsamt och orsakar en bestående förlust för placeraren. Denna risk hanteras med att upprätthålla en tillräcklig diversifiering i portföljen. Stiftelsen strävar efter att aktie- och masskuldebrevsinnehav i enskilda företag inte överstiger 5 % av den totala förmögenhetens värde.

### *Kreditrisk*

Placeringar i masskuldebrev och företagslån är behäftade med kreditrisk. Kreditrisken hanteras med att ränteplaceringarna främst görs via räntefonder varvid kreditrisken blir väl diversifierad. För kortvariga bankdepositioner utfärdade av nordisk bank är gränsen 15 % av den totala förmögenhetens värde.

### *Valutarisk*

Valutarisk uppstår då stiftelsen placerar i annat än euronominerade instrument. Risken hanteras med att en betydande del av placeringarna är i euro samtidigt som internationell diversifiering minskar den totala risken i portföljen.

### *Likviditetsrisk*

Med likviditetsrisk förstås att en placering inte kan avyttras inom en rimlig tid utan betydande prisreduktion eller kostnader. Denna typ av risker uppstår främst i icke-standardiserade instrument. Likviditetsrisken hanteras med att se till att merparten av tillgångarna har en tillräcklig likviditet.

### *Marknadsrisk*

Med marknadsrisk förstås förändringar i värdet på tillgångarna i placeringsportföljen. Stiftelsen har inga solvens- eller motsvarande krav och tål således negativa värdeförändringar i portföljen.

### *Risker förknippade med ansvarsfullhet*

Med risker förknippade med ansvarsfullhet förstås att av stiftelsen ägda företag eller anlidade förvaltare agerar på ett oansvarsfullt sätt vilket medför finansiella risker. Därtill kan stiftelsen få dålig publicitet då av den ägda företag agerar på ett sätt som inte överensstämmer med stiftelsens värderingar. Denna risk hanteras med att stiftelsen har ansvarsfullhet som en del av sin placeringspolitik och möjlighet att i snabb ordning antingen försöka påverka eller avyttra ett företag eller en fond som inte uppfyller kriterierna.

Denna placeringspolitik är fastställd på stiftelsens styrelsemöte den 05.03.2018 och är i kraft tillsvidare.

Version	Skriven av	Granskad av	Godkänd
1.0	John Juslin 28.12.2017	Finansutskottet 24.1.2018	Styrelsen, 05.03.2018