

BILAGA 3: Placeringspolitik

Innehåll

1. Placeringspolitikens syfte	16
2. Allmänt om placeringsverksamheten	16
3. Förmögenhetsslag	17
4. Ansvarsområden	17
5. Referensindex	18
6. Ansvarsfullhet i placeringar	18
7. Riskhantering	18

1. Placeringspolitikens syfte

Syftet med föreliggande placeringspolitik är att ge allmänna riktlinjer för Stiftelsen Brita Maria Renlunds Minnes 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 öka med minst 5 % per annum 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 uppgår till 6 – 7 % och därmed täcker behovet för understöd samtidigt som det reella värdet av portföljen bevaras.

Stiftelsen bör ha tillräckliga finansieringstillgångar för att säkerställa likviditet och stiftelsens dagliga verksamhet oberoende av konjunkturer

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

3. Förmögenhetslag

Stiftelsen placerar i:

- nordiska aktier huvudsakligen via direkta aktieplaceringar
- räntebärande instrument t.ex. via räntefonder eller masskuldebrev
- aktier utanför Norden huvudsakligen via aktiefonder eller börsnoterade fonder
- alternativa placeringar huvudsakligen via fonder eller lånestrukturer
- placeringsprojekt (huvudsakligen tillsammans med andra närstående institutioner)
- fastigheter via fastighetsbolag och fastighetsfonder

De alternativa placeringarna innefattar placeringar i Private Equity (inklusive Venture Capital), Private Debt, infrastrukturfonder, fastighetsfonder, hedgefonder och strukturerade produkter. De alternativa placeringarnas andel av portföljen får utgöra högst 35 % av portföljens marknadsvärde utöver de direkta fastighetsplaceringar stiftelsen äger. Med allokering avses placerat kapital, inte förbindelser. Ifall vikten pga. marknadsfluktuationer överstiger 30 % utvärderar stiftelsen situationen för att säkerställa att likviditeten är säkrad under alla situationer.

Stiftelsens placeringsplan har för år 2026 nedanstående målvikter:

Tillgångsklasser	Målvikt	Variationsintervall
Aktier	55 %	40 -70 %
• Tillväxtmarknader	5 %	0-15 %
• Norden och Europa	30 %	15-70 %
• USA och övriga utvecklade marknader	20 %	0-40 %
Ränteplaceringar	13 %	10-50 %
• Kortränteplaceringar	7 %	3-25 %
• Företagslån	3 %	0-25 %
• High yield och em.mark Bonds	3 %	0-20 %
Alternativa	30 %	10-35 %
• Private Equity	20 %	10-35 %
• Private Debt	6 %	0-20 %
• Infrastruktur	4 %	0-15 %
Fastigheter	2 %	0-5 %

Stiftelsen kan även äga 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. 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. Stiftelsen har också ett finansutskott som är ett rådgivande organ som är underställt VD. 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 % |

6. Ansvarsfullhet i placeringar

Stiftelsen ska i sin förmögenhetsförvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull investerare och möjliggöra en god långsiktig avkastning genom att placera sina tillgångar i hållbara företag, samt identifiera och uppmuntra förvaltare och företag som verkar för att uppfylla FN:s globala mål för en ekonomisk, socialt och miljömässigt hållbar utveckling.

Stiftelsen låter extern part utvärdera portföljens ansvarsfullhet en gång per år. För tillfället gör Nordea denna utvärdering.

Stiftelsen har ett separat dokument med en mera ingående beskrivning om ansvarsfullheten innefattande bl a målsättning och uteslutning.

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 stiftelsens anlitade 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 och så kallade Private Credit-placeringar är behäftade med kreditrisk. Kreditrisken hanteras med att ränteplaceringarna främst görs via fonder 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 samt att stiftelsen normalt har placeringar i kortvariga ränteinstrument (korräntefonder, korta investeringsbevis, kassa och motsvarande tillgångar) till ett värde motsvarande ca 2 års utdelning och verksamhet.

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 anlitate 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 samt att man redan i valet av motpart väljer förvaltare som tar ansvarsfullhet i beaktande.