

## Placeringspolicy

Detta dokument utgör regelverket för den kapitalförvaltning som CancerRehabFonden har. Syftet med placeringspolicyn är att ange hur förvaltningen av organisationens medel skall bedrivas och anger:

- Ansvarsfördelning avseende kapitalförvaltningen
- Riktlinjer för fördelning och finansiell riskexponering
- Regler för resultatmätning och rapportering
- Regelverk för likviditetshantering

Placeringspolicyn skall uppdateras genom beslut i styrelsen när så erfordras med hänsyn till förändringar på de finansiella marknaderna eller andra förhållanden. Placeringspolicyn ska behandlas i styrelsen minst en gång per år.

### 1 Förvaltningsprinciper

Målsättningen med kapitalförvaltningen är att uppnå en långsiktigt god värdestegring av kapitalet till en kontrollerad risk samt en direktavkastning som uppfyller CancerRehabFondens mål i den årliga budgeten.

Kontrollerad risk innebär att limiterna i Placeringspolicyn alltid ska följas och att risken, som mäts i standardavvikelse i årstakt, i ett normalläge bör ligga runt 10 procent. Om förvaltning lagts ut på extern förvaltare, ska en löpande dialog hållas med uppdragstagare avseende risk.

Under vissa förhållanden, på uppdrag av styrelsen, får förvaltningen skötas så att den kortsiktiga avkastningen maximeras.

### 2 Ansvarsfördelning

Nedan beskrivs kortfattat ansvar för styrelse och generalsekreterare eller annan utsedd.

#### 2.1 Styrelse

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att CancerRehabFondens tillgångar förvaltas och används såsom stadgarna föreskriver och för att placeringspolicyn efterlevs.

Styrelsen fattar beslut om placeringspolicyn samt däri angivna regler och riktlinjer.

Styrelsen utser och delegerar ansvaret för kapitalförvaltningen till en väl insatt person. Generalsekreteraren konsulteras i vissa fall, men i regel är det den utsedde som sköter all förvaltning och kontakt med bank och värdepappersinstitut. Den utsedde ger information om hur förvaltningen gått och vilka förutsättningar som finns på både lång och kort sikt.

Styrelsen fastställer efter förslag från den utsedde uppföljnings-, redovisnings- och rapporteringsrutiner avseende kapitalförvaltningen.

## 2.2 Generalsekreterare eller annan utsedd

Den utsedde ansvarar för att placeringspolicyn efterlevs, och förbereder frågor angående förvaltningsuppdrag. Den utsedde ansvarar också för att ta initiativ till och föreslå uppdatering av placeringspolicyn med hänsyn tagen till förändringar på de finansiella marknaderna eller andra förhållanden.

Fråga om undantag från placeringspolicyn när omständigheterna så kräver fattas av den utsedde, detta efter inhämtande av godkännande från styrelsen. Undantag och avsteg från placeringspolicyn ska utan dröjsmål rapporteras till styrelsen.

## 2.3 Förvar

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

## 3 Placeringsregler

### 3.1 Generella regler

Det står utsedd fritt att välja typ av placeringstillgångar i portföljen förutsatt att dessa överensstämmer med i detta dokument redovisad risknivå och därtill hörande begränsningar respektive generella principer.

Upptagande av lån är ej tillåtet inom ramarna för kapitalförvaltningen. Tillgångarna får således under inga som helst omständigheter belånas.

Den totala portföljens tillgångsallokering och risknivå ska ses över löpande. Vid behov ska rebalansering eller reallokering ske av den totala portföljens innehav åtminstone vid varje kvartalsskifte.

Den procentuella andelen aktier och absolutavkastande tillgångar får överskrida sina respektive maxgränser, se nedan, med maximalt tio (10) procentenheter under extraordinära omständigheter. Detta skall justeras snarast, dock senast vid närmsta kvartalsskifte.

### 3.2 Tillgångsfördelning

Nedan anges de högsta och lägsta andelar som respektive tillgångsslag får utgöra av portföljens totala marknadsvärde.

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Räntebärande	25%	40%	100%
Globala aktier	0%	20%	40%
Svenska aktier	0%	25%	45%
<i>Total andel aktier, Globala plus Svenska</i>			<i>60%</i>
Alternativa tillgångar	0%	15%	25%

## 3.3 Svenska och globala aktier

Investering får endast ske i börsnoterade aktier samt i aktiefonder som till sin huvuddel investerar i börsnoterade aktier och som står under tillsyn av finansinspektionen eller motsvarande myndighet utomlands.

Investering i enskilt bolag eller företag får ej överstiga 7,5 procent av den totala portföljens marknadsvärde.

Vid val av nya investeringsalternativ ska hänsyn dessutom tas till miljösynpunkter och andra etiska bedömningsgrunder som styrelsen finner lämpliga baserat på bästa tillgängliga kunskap (se avsnitt 5 nedan).

Uppföljning och utvärdering av resultat skall ske kontinuerligt vid varje styrelsemöte och avkastning i aktieförvaltningen skall ställas i relation till lämpligt jämförelseindex exempelvis SIXPRX för den svenska aktieportföljen och MSCI AC World (inklusive utdelningar) för den globala aktieportföljen.

Placeringar i aktiefonder är tillåtet om fondens placeringsriktlinjer stämmer med CancerRehabFondens önskemål och krav i detta dokument.

## 3.4 Räntor

Investeringar i räntebärande instrument ska ske med aktgivande av ränterisk, valutarisk och kreditrisk.

Den räntebärande portföljens ränterisk mäts i form av genomsnittlig duration. Den genomsnittliga durationen för den totala ränteportföljen får ej överstiga sju (7) år.

Investering i globala obligationer får ske diversifierat inom ränteportföljen, dvs inga enskilda globala obligationer tillåts. Ränteplaceringar som inte är valutasäkrade får uppgå till max 60% av ränteportföljens marknadsvärde.

Risken att utfärdaren inte kan fullgöra sina åtaganden brukar benämnas som kreditrisk. Nedanstående tabell anger de limiter som skall gälla för portföljens räntebärande placeringar. Dels vad gäller kreditvärdighet enligt ratinginstitutens betyg, dels vad gäller riskspridning mellan olika utgivare (emittenter). Nedanstående tabell använder betyg enligt skala från S&P, långfristig rating. Placeringar i utgivare med motsvarande rating enligt skala från Moodys och Fitch samt placeringar i utgivare med motsvarande kortfristig rating från här nämnda institut är också tillåtna.

Placeringar i väldiversifierade investeringsfonder är tillåtet om det genomsnittliga kreditbetyget motsvarar ratingen i nedanstående tabell samt i övrigt stämmer med riktlinjerna i Placeringspolicyn.

Investering i värdepapper som inte är kreditvärderad av nedan nämnda institut är tillåtet men endast via väldiversifierade investeringsfonder.

Kategori / S&P	Max andel per kategori i förhållande till ränteportföljens marknadsvärde	Max andel per utgivare i förhållande till ränteportföljens marknadsvärde	Benämning, förklaring
Svenska staten, svenska kommuner och landsting	100%	20%*	Stat, kommun och landsting
AAA	100%	20%	Investment Grade, högsta kvalitet
AA+ - A-	70%	10%	Investment Grade, hög kvalitet till övre mellanivå
BBB+ - BBB-	70%	3%	Investment Grade, mellannivå
BB+ - lägre	40%	3%	High Yield, låg kvalitet

\*Svenska staten undantaget

### 3.5 Absolutavkastande tillgångar

Maximalt 25 % av tillgångarna kan utgöras av fonder som förvaltas av välrenommerade institutioner med en god historisk riskjusterad avkastning, s.k. hedgefonder med ett absolut avkastningsmål. Tillgångsslaget Alternativa tillgångar kan dock även bestå av annat än dessa absolutavkastande fonder, som råvaror, direkt ägda fastigheter (Real estate investment trusts t ex) samt infrastruktur och private equity. Se vidare i kalkylblad som ligger till grund till allokeringsstabell.

### 3.6 Derivat

Placeringar får ske i derivatinstrument så till vida att köpoptioner får ställas ut mot direktägt, befintligt innehav, dock maximalt 100% av aktieportföljens värde.

## 4 Likviditetsförvaltning

Likviditetsnivån bedöms och anpassas av utsedd från tid till annan. Följande tre huvudmål är uppställda för likviditetshanteringen:

- Organisationen skall i varje ögonblick ha möjlighet att betala sina förfallna skulder (transaktionslikviditet).
- Säsongsvängningar skall kunna utjämnas (överbrygningslikviditet).
- Nettokapitalkostnaderna skall hållas nere (likviditeten skall placeras så att man får ett så bra räntenetto som möjligt).

## 5 Etisk politik

Etiska riktlinjer för organisationen ska omfatta den del av förvaltningsuppdraget som innefattas i tillgångsslagen svenska och globala aktier. Detta gäller såväl direktinvesteringar i aktier som investeringar i aktiefonder.

Vid direktinvesteringar i aktier tillåts inte placeringar i bolag där 5% eller mer av verksamheten har produktion och/eller försäljning av krigsmaterial, pornografi, tobaksvaror, spel eller alkoholvaror. Vidare ska placeringar inte ske i företag som

kan associeras till rapporterade kränkningar av internationella normer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö, korruption och vapen. De internationella normer som här avses är FN:s deklaration för mänskliga rättigheter, barnkonventionen, ILO-konventionerna och internationella miljökonventioner.

Vid placeringar i aktiefonder ska riktlinjerna som gäller vid direktinvesteringar eftersträvas. Fondernas innehav bör granskas två gånger per år. Om mer än 5% av fondens marknadsvärde består av innehav som bryter mot CancerRehabFondens etiska riktlinjer för direktinvesteringar bör avyttring av fonden övervägas.

## 6 Rapportering

Följande regler gäller rapportering av och kring de finansiella tillgångarna.

### 6.1 Intern rapportering

Vid val av extern förvaltare, ska förvaltaren månadsvis rapportera till organisationen. Rapporten skall vara skriftlig och avrapportera utvecklingen i placeringsverksamheten. Målsättningen med avrapporteringen är att snabbt ge en korrekt bild av förvaltningen. Detta ska ske snarast möjligt efter det att rapport erhållits från förvaltande organisation.

Kansliet ska erhålla rapporten månatligen med kommentarer från ansvarig för fonderade medel. Kansliet ansvarar för att den vidarebefordras till styrelseledamöter och övriga berörda.

Kommentarerna ska fokusera på följande områden

- Förvaltningens utfall senaste perioden.
- Förvaltningens avvikelse från jämförelseindex på kort, såväl som lång sikt.
- Val av risknivå, dvs fördelning mellan olika tillgångsklasser.
- Förändringar i portföljen under senaste perioden, här skall såväl omviktningar som uttag kommenteras.
- Övrigt, kan t ex vara kommentarer kring utdelningar

På varje ordinarie styrelsemöte skall även detta ske med utgångspunkt från senaste erhållna rapport från förvaltande organisation. Rapporten skall innehålla aktuellt marknadsvärde på den totala portföljens förmögenhet samt den löpande avkastningen som upparbetats under perioden och relevanta nyckeltal över de risker som värdepappersportföljen innehåller.

Det skall också framgå att de etiska reglerna efterföljs. Förvaltaren ska även lämna bokslutsrapport per årsskiftet med fullständig resultat- och balansräkning.

### 6.2 Extern rapportering

Resultatet för CancerRehabFondens förvaltning ska rapporteras i samband med redovisning av årets verksamhet. I denna rapportering skall resultatet från förvaltningen beskrivas, samt de etiska reglerna och dessas effekter.

Antagen av styrelsen 2021-12-14