

Placeringsreglemente för SSMF. Antaget 2/5 2018

1. Allmänt

Placeringsreglementet avser att närmare bestämma förutsättningarna och villkoren för förvaltningen av de tillgångar som Svenska Sällskapet för Medicinsk Forskning med anslutna stiftelser förfogar över.

Placeringsreglementet skall även fungera som grundläggande regelsystem i det dagliga arbetet för de personer, inom och utanför SSMF, som arbetar med placeringarna i portföljen.

Styrelsen är, genom antagande av denna policy, medveten om att placering i finansiella tillgångar alltid är förenat med ett risktagande.

Uppdatering av reglementet skall ske årligen.

2. Förvaltningsmål

Målet för förvaltningen är att åstadkomma en marknadsriskjusterad avkastning som överstiger uppsatta jämförelseindex.

3. Finansiell organisation och beslutsrätt

Förvaltningen får uppdras till en eller flera externa förvaltare efter beslut av SSMF:s Styrelse.. Sådana förvaltningsuppdrag skall vara diskretionära. Den totala förvaltningen skall rymmas inom föreliggande placeringsreglemente.

4. Tillgångsfördelning

Den strategiska allokeringen

Av förvaltad kapital skall minst 25 % och maximalt 70 % placeras i räntebärande värdepapper samt maximalt 70 % i aktier. Upp till 30 % av kapitalet kan även investeras i alternativa placeringar i exempelvis hedgefonder i syfte att öka den riskjusterade avkastningen.

Den strategiska synen på tillgångsslagen ligger till grund för de taktiska besluten.

Placeringsreglemente för SSMF. Antaget 2/5 2018

Den taktiska allokeringen

Den taktiska allokeringen syftar till att skapa en meravkastning i förhållande till jämförelseindex. Bidrag till meravkastningen nås både via allokering mellan tillgångslagen och via urvalet av enskilda värdepapper.

Mätning av tillgångslagens andelar av portföljen skall ske regelbundet, dock minst en gång per månad. Om tillgångslagens andelar skulle hamna utanför de bestämda min- respektive maxandelarna under 10 dagar skall andelarna justeras snarast möjligt.

5. Tillåtna tillgångslag

Placeringar får endast ske i instrument (alt fondandelar som i sin tur placerar i sådana instrument) på auktoriserade marknadsplatser eller andra reglerade marknadsplatser som står under tillsyn av respektive lands tillsyningsmyndighet eller annan behörigt organ. Placering får endast ske i värdepapper som har mycket låg kreditrisk. Placering får ej göras i derivat såvida inte placeringen syftar till att reducera portföljens risk. Belåning av tillgångar är inte heller tillåten. Därutöver ska förvaltningen präglas av etiska hänsyn.

5.1 Räntebärande papper

Placeringar får endast ske i följande räntebärande värdepapper:

- Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper.
- Svenska bostadsfinansieringsinstitut ägda av svenska banker eller av svenska staten.
- Företagsobligationer som erhållit investment grade, dvs en lägsta kreditrating på BBB-.
- Bankinlåning i SEB, Handelsbanken och/eller Swedbank.

Placering får ske direkt i utgivna värdepapper eller indirekt via fondandelar. Om placering sker i fondandelar måste fondens samtliga värdepapper ha investment grade. Om placering sker i värdepapper som direkt eller indirekt är denominerade i annan valuta än SEK skall valutarisken hedgas. Andelen per emittent, direkt eller indirekt, av ränteportföljen – med undantag för svenska staten - får inte överstiga 20%. Företagsobligationer får uppgå till maximalt 20% av ränteportföljens totala värde.

Ränteportföljens ränterisk mätt som genomsnittlig duration får maximalt uppgå till 5 år.

5.2 Aktier

Placeringar får ske i aktier noterade på börs som står under Finansinspektionens tillsyn eller som står under tillsyn av motsvarande utländsk marknads tillsynsmyndighet. Maximalt 15 % av aktieplaceringarna får ske i aktier med mer begränsad likviditet. Aktier hänförliga till enskilt bolag, eller bolag inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 % av den totala aktieportföljens marknadsvärde.

5.3 Värdepappersfonder

Placering får ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i detta placeringsreglemente.

5.4 Alternativa investeringar

Placering får ske i fonder som investerar i andra tillgångsslag än aktier och räntebärande värdepapper. Investeringar får även ske i s.k. hedgefonder och i värdepapper som avses bli noterade. SSMF's placeringsråd måste godkänna denna typ av investeringar. SSMF's placeringsnämnd må även besluta om alternativa investeringar, varvid finansieringen till lika delar ska hämtas från de externa förvaltarna.

6. Extern förvaltare

Extern förvaltare skall stå under tillsyn av Finansinspektionen.

Extern förvaltare skall åta sig att följa placeringspolicyn i detta reglemente.

7. Rapportering och uppföljning

7.1 Rapportering

Senast tio bankdagar efter varje månads utgång ska SSMF's placeringsnämnd erhålla en portföljrapport från utvalda externa förvaltare som skall innefatta:

- a) avkastning under perioden och ackumulerat under året.
- b) procentuella fördelningen på olika tillgångsslag
- c) innehav av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av procentuell andel av det totala värdet för aktuellt tillgångsslag
- d) förändringar i innehavet av värdepapper under månaden
- e) eventuella avvikelser från placeringsreglerna i detta placeringsreglemente, avvikelserns orsak samt vidtagen åtgärd/förslag till åtgärd.

Placeringsreglemente för SSMF. Antaget 2/5 2018

SSMF:s placeringsnämnd väljer lämpliga former för att sammanfatta olika portföljrapporter till en samlad rapport. Detta uppdrag kan lämnas till extern förvaltare eller annan.

7.2 Uppföljningens syfte

Uppföljningens syfte är att löpande hålla sig informerad om portföljens resultat och förändringar i sammansättningen av tillgångar. Det är av yttersta vikt att alla parter är medvetna om att alla placeringar genomgår cykler, varför det kommer att finnas tidsperioder när förvaltningsmålet inte uppfylls eller när enskilda förvaltare misslyckas med att nå sina avkastningsmål.

7.3 Jämförelseindex

Förvaltningsresultatet skall löpande jämföras med förändringen i Konsumentprisindex (KPI) med ett tillägg på 3 procentenheter.