

Placeringsreglemente för SSMF. Antaget 14/4 2026.

1. Allmänt

- 1.1. Placeringsreglementet avser att närmare bestämma förutsättningarna och villkoren för förvaltningen av de tillgångar som Svenska Sällskapet för Medicinsk Forskning ('SSMF') med anslutna stiftelser förfogar över.
- 1.2. Placeringsreglementet skall även fungera som ett grundläggande regelsystem i det dagliga arbetet för de personer, inom och utanför SSMF, som arbetar med placeringarna i portföljen.
- 1.3. Styrelsen är, genom antagande av detta reglemente, medveten om att placering i finansiella tillgångar alltid är förenat med ett risktagande. Styrelsen är vidare medveten 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.
- 1.4. Styrelsen kan uppdatera reglementet när behov föreligger, men reglementet skall åtminstone varje år antas i samband med styrelsens vårmöte.

2. Ansvarsfulla investeringar

- 2.1. SSMF har som ambition att i förvaltningen följa goda etiska principer och att bidra till en långsiktigt hållbar global utveckling.
- 2.2. I kravställningen på diskretionära förvaltare skall ingå att dessa i utförandet av sina uppdrag, så långt möjligt, beaktar de internationellt accepterade normer och konventioner som uttrycks i FN:s Global Compacts Tio Principer, under huvudrubrikerna Mänskliga Rättigheter, Arbetsrätt, Miljö och Antikorruption.
- 2.3. Kravställningen innebär vidare att våra förvaltare skall ha undertecknat UNPRI (Principles for Responsible Investments) och därmed ha åtagit sig att investera med beaktande av UNPRI:s sex principer för hållbara investeringar.

3. Förvaltningsmål och jämförelseindex

- 3.1. Målet för förvaltningen är att åstadkomma en avkastning som överstiger det uppsatta jämförelseindexet.
- 3.2. Förvaltningsresultatet skall löpande jämföras med förändringen i Konsumentprisindex (KPI) med ett tillägg på 3 procentenheter. Indexet mäter den genomsnittliga prisutvecklingen för hela den privata inhemska konsumtionen, de priser konsumenten faktiskt betalar. KPI är det vanliga måttet för kompensations- och inflationsberäkningar i Sverige.

4. Finansiell organisation och beslutsrätt

- 4.1. Styrelsen har det övergripande ansvaret för SSMF:s kapitalförvaltning.
- 4.2. Placeringsnämnden är styrelsens organ för kapitalförvaltningsfrågor.
- 4.3. Den totala förvaltningen skall rymmas inom föreliggande placeringsreglemente.
- 4.4. Styrelsen beslutar, efter förslag från placeringsnämnden, om tillsättande av externa kapitalförvaltare för diskretionär förvaltning i enlighet med placeringsreglementet.
- 4.5. Placeringsnämnden kan vid behov entlediga externa kapitalförvaltare för diskretionär förvaltning.

5. Tillgångsfördelning

5.1. Den strategiska allokeringen

- 5.1.1. Av förvaltad kapital skall minst 20 % och maximalt 70 % placeras i räntebärande värdepapper samt maximalt 70 % i aktier. Upp till 40 % av kapitalet kan även investeras i alternativa placeringar, till exempel i hedgefonder, riskkapitalfonder eller i fastighetsfonder i syfte att öka den riskjusterade avkastningen.
- 5.1.2. Det förvaltade kapitalet fördelas mellan Sällskapet och Samförvaltningen. Den senare avser en sammanlagd förvaltning av kapital som finns i av SSMF förvaltade stiftelser. Sällskapet har inte samma behov av löpande avkastning som Samförvaltningen. Därför kan olika placeringsbeslut tas för Sällskapet och Samförvaltningen, vilket då också innebär att dessas allokering av kapitalet kan komma att se olika ut, dock alltid inom ramen för detta reglemente.
- 5.1.3. Den strategiska synen på tillgångsslagen ligger till grund för de taktiska besluten.

5.2. Den taktiska allokeringen

- 5.2.1. Den taktiska allokeringen syftar till att skapa en meravkastning i förhållande till jämförelseindex. Bidrag till meravkastningen nås både via allokering mellan tillgångsslagen och via urvalet av enskilda värdepapper.
- 5.2.2. Mätning av tillgångsslagens andelar av portföljen skall ske regelbundet, dock minst en gång per månad. Om tillgångsslagens andelar skulle hamna utanför de bestämda min- respektive maxandelarna under 10 dagar skall andelarna justeras snarast möjligt.

6. Tillåtna tillgångsslag

6.1. Placeringar får, med undantag för investeringar i riskkapitalfonder eller fastighetsfonder, endast ske i instrument (alternativt 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 annat behörigt organ.

6.2. Placering får ej göras i derivat såvida inte placeringen syftar till att reducera portföljens risk.

6.3. Belåning av tillgångar är inte tillåten.

6.4. Vad avser investeringar i alternativa tillgångar, så skall detta ske genom välrenommerade förvaltare med dokumenterad avkastningshistorik.

6.5. Räntebärande värdepapper

Den genomsnittliga kreditvärdigheten i värdepappersportföljen skall inte understiga motsvarande en rating hos Moody's A3, Standard&Poor's A- eller Fitch A-.

Placeringar får ske i följande räntebärande värdepapper, direkt eller indirekt genom placering i värdepappersfonder med daglig likviditet:

6.5.1. Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper.

6.5.2. Bankinlåning i SEB, Handelsbanken och Swedbank.

6.5.3. Svenska säkerställda bostadsobligationer.

6.5.4. Kommuninvest AB och dess dotterbolag

6.5.5. Företags- och bankobligationer som erhållit investment grade (vilket motsvarar en lägsta rating hos Moody's Baa3, Standard&Poor's BBB- eller Fitch BBB-).

6.5.6. Väldiversifierade räntefonder med en bedömd genomsnittlig rating motsvarande investment grade enligt 6.5.5. ovan. Inga enskilda innehav i sådana fonder får ha en lägre rating än Moody's Ba1, Standard&Poor's BB+ eller Fitch BB+.

6.5.7. Befintligt enskilt innehav vars rating nedgraderas från investment grade till non-investment grade, eller innehav i en fond enligt 6.5.6 ovan som faller under tillåten ratingnivå, skall avyttras så snart det kan göras på ett försvarbart sätt, dock senast 6 månader

efter nedgraderingen. Om så inte kan ske, skall förvaltaren söka dialog med Placeringsnämnden före beslut om vidare åtgärder.

- 6.5.8. Om placering sker i räntebärande värdepapper som direkt eller indirekt är denominerade i annan valuta än SEK skall valutarisken hedgas.
- 6.5.9. Andelen per emittent, direkt eller indirekt, av ränteportföljen - med undantag för svenska staten - får inte överstiga 20 %.
- 6.5.10. Ränteportföljens ränterisk mätt som genomsnittlig duration får maximalt uppgå till 5 år.

6.6. Aktier och aktiefonder

- 6.6.1. Placeringar får ske i aktier, direkt eller indirekt genom placering i väldiversifierade värdepappersfonder med daglig likviditet.
- 6.6.2. Placeringar får ske i aktier noterade på börs som står under Finansinspektionens tillsyn eller som står under tillsyn av motsvarande utländsk marknads tillsynsmyndighet.
- 6.6.3. Maximalt 15 % av aktieplaceringarna får ske i aktier med mer begränsad likviditet.
- 6.6.4. Aktier hänförliga till enskilt bolag, eller bolag inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 % av den totala aktieportföljens marknadsvärde.
- 6.6.5. Placeringar får endast ske i aktiefonder där maximalt 10 % av fondförmögenheten är investerad i ett enskilt bolag.

6.7. Alternativa investeringar

- 6.7.1. Placering får ske i fonder som investerar i andra tillgångsslag än aktier och räntebärande värdepapper.
- 6.7.2. Investeringar får även ske i s.k. hedgefonder och i värdepapper som avses bli noterade.
- 6.7.3. Förvaltare måste inhämta godkännande från SSMF:s placeringsnämnd för sådan investering.
- 6.7.4. SSMF:s placeringsnämnd må även, utanför givna diskretionära förvaltningsuppdrag, besluta om alternativa investeringar, t.ex. i riskkapitalfonder.

7. Extern förvaltare

- 7.1. Extern förvaltare skall stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet i annat land.
- 7.2. Extern förvaltare skall åta sig att följa bestämmelserna i detta placeringsreglemente.

8. Rapportering och uppföljning

8.1. Rapportering

8.1.1. Senast under månaden efter varje månads utgång ska SSMF:s placeringsnämnd erhålla en portföljrapport från utvalda externa förvaltare som skall innefatta

- 8.1.1.1. avkastning under perioden och ackumulerat under året.
- 8.1.1.2. procentuella fördelningen på olika tillgångsslag.
- 8.1.1.3. innehav av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av:
 - 8.1.1.3.1. procentuell andel av det totala värdet för aktuellt tillgångsslag.
 - 8.1.1.3.2. förändringar i innehavet av värdepapper under månaden.
 - 8.1.1.3.3. eventuella avvikelser från placeringsreglerna i detta placeringsreglemente.
 - 8.1.1.3.4. avvikelsens orsak samt vidtagen åtgärd/förslag till åtgärd.
- 8.1.1.4. Vad avser investeringar i riskkapitalfonder, som har lång bindningstid och låg likviditet, så kan rapporteringskravet anpassas från fall till fall efter beslut i placeringsnämnden.
- 8.1.1.5. SSMF:s placeringsnämnd väljer lämpliga former för att sammanfatta olika portföljrapporter till en samlad rapport. Detta uppdrag kan lämnas till extern förvaltare eller annan.

8.2. Uppföljning

Uppföljningens syfte är att löpande hålla SSMF:s styrelse och placeringsnämnd informerade om portföljens avkastning och samlade tillgångsmassa.