

Antagen av styrelsen 2018-05-30

## Placeringsreglemente för Stockholms läns hembygdsförbund

Reviderad 2022-04-27

### 1.1 Syfte med placeringsreglementet

Syftet med detta placeringsreglemente är att ange regler för hur förvaltningen av förbundet ska bedrivas med avseende på:

- Förbundets stadgar
- I vilka slag av tillgångar och med vilka limiter medel får placeras
- Strategisk fördelning mellan tillåtna tillgångsslag, dvs. andelen räntebärande aktier och utlandsexponering
- Tillåten risknivå
- Avkastningskrav på varje tillgångsslag som helhet
- Fastställa nivåer för utdelningsbara medel
- Fastställa tidplan för när utbetalningar ska ske
- Riktlinjer för kontroll, rapportering och utvärdering
- Hur ansvaret för förvaltningen och administration ska fördelas

### 1.2 Mål för kapitalförvaltningen

Målsättning för den totala portföljen är:

- Förbundets medel ska placeras så att de ger tillräcklig direktavkastning för uppfyllandet av förbundets ändamål. Medlen ska placeras så att man kan uppnå en totalavkastning som över tiden överstiger den riskfria räntan med minst två procentenheter/år med god riskspridning.
- Portföljen ska placeras med tillfredsställande riskspridning och betryggande säkerhet samt ge en långsiktigt god avkastning enligt de föreskrifter som anges i detta dokument.

### 1.3 Ansvarsfördelning

Styrelsen ansvarar för att fastställa placeringsreglemente för kapitalförvaltningen.

AU ansvarar (inför styrelsen) att kapitalförvaltningen sker i överensstämmelse med reglerna i detta reglemente. AU bedömer behovet av att uppdatera reglementet samt beslutar om anlitan och avveckling av externa förvaltare.

Styrelsens ordförande får, om det bedöms angeläget, att vid en nedgång som överstiger 10% placera om pengarna till ett bankkonto.

### 1.4 Uppdatering av placeringsreglemente

Placeringsreglementet ska löpande hållas uppdaterat med hänsyn till aktuella förhållanden inom förbundet samt utvecklingen på de finansiella marknaderna. Eftersom reglerna avser långsiktig kapitalförvaltning ska revideringar enbart göras vid nedgångar som förväntas bestå för längre tid.

## 2 Risk

All ekonomisk verksamhet innebär ett visst mått av finansiellt risktagande. Syftet med placeringsreglerna i detta reglemente är att skapa möjligheter till ett rationellt hanterande

av risker med beaktande av den kostnad som det medför att minska eller eliminera risker. Förvaltningen av kapitalet ska säkra en god real avkastning till låg risk.

### 2.1 Risker i förvaltningen

Riskerna för medelsförvaltningen delas in i finansiella risker i placeringarna och administrativa eller operativa risker i förvaltningen. Det finns en viktig principiell skillnad mellan finansiella risker och övriga risker i den meningen att det oftast finns en koppling mellan finansiell risk och avkastning. Det kan därför vara sunt att ta en kalkylerad risk för att uppnå en högre avkastning. Beträffande administrativa risker finns ingen motsvarande intäktsmöjlighet och de bör därför minimeras så långt det är ekonomiskt försvarbart, dvs. så länge risken är större än kostnaden för att förebygga risken.

## 3 Placeringsregler

### 3.1 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag. En detaljerad beskrivning över tillåtna tillgångsslag återfinns längre fram i placeringsreglementet:

- Svenska räntebärande instrument
- Svenska aktier och aktierelaterade värdepapper
- Svenska och utländska aktie- och räntefonder
- Utländska aktiefonder
- Likvida medel i svenska kronor

### 3.2 Övergripande limiter för tillgångsslag

Tabellen nedan anger högsta och lägsta andel som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra av portföljens totala marknadsvärde samt andelarna i ett normalläge.

Tabell 3.1 Övergripande limiter för tillgångsslagen

Tillgångsslag	Min	Max	
Räntebärande värdepapper	30 %	50 %	
Aktier, företrädesvis investmentbolag/Fonder	30 %	70 %	
Likvida medel	0,5 %	10 %	

### 3.3 Räntebärande värdepapper

Portföljernas medel, vad det gäller räntebärande papper, får placeras i:

- Värdepappersfonder registrerade hos Finansinspektionen eller motsvarande organ inom EU bestående av räntebärande papper med god kreditvärdighet och riskspridning. Fondens värde ska kunna gå att följa kontinuerligt samt realiseras med kort varsel samtidigt som den genomsnittliga kreditvärdigheten ska vara tillfredsställande.

- Direkt i svenska räntebärande svenska värdepapper som är offentligt utbudna.

### **3.4 Aktier**

Förbundets aktieplaceringar ska ske i börsnoterade aktier. Aktier i enskilt bolag får inte utgöra mer än 20 % av totalportföljen.

### **3.5 Likvida medel**

Likvida medel definieras som medel på bankräkning, depåkonto samt dagsinlåning.

### **3.6 Värdepappersfonder**

Placering kan ske i värdepappersfonder under Finansinspektionens tillstånd vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i detta placeringsreglemente.

### **3.7 Derivatinstrument**

Fristående derivatinstrument är inte tillåtet.

### **3.8 Valutarisk**

Utgångspunkten i förvaltningen är att begränsa valutarisken i förhållande till åtagandena. Värdepapper denominerade i utländsk valuta ska till största delen valutasäkras.

### **3.9 Belåning samt återinvestering av kuponger och utdelningar**

Förbundets tillgångar får inte belånas. Räntor och utdelningar eller motsvarande avkastning på tillgångarna ska enligt styrelsens beslut återinvesteras.

## **4. Förvaltning av kapitalet**

### **4.1 Förvaltningsuppdraget**

Kapitalet kan förvaltas internt eller av extern förvaltare och rådgivare. Förvaltning av enskilda aktier får endast hanteras av externa förvaltare.

### **4.2 Uppföljning och rapportering**

Det övergripande syftet är att kontrollera att förbundsmedelsförvaltningen har skett i enlighet med principerna om god avkastning, betryggande säkerhet och att medlen inte använts på ett sätt som står i strid med målet för kapitalförvaltningen (1.2).

Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med medelsförvaltning i enlighet med detta reglemente ska omedelbart rapportera om händelser som inte kan betraktas som normala i placeringsverksamheten. Om händelsen inträffar hos uppdragstagare så måste rapport omedelbart lämnas till uppdragsgivaren.

Respektive medelsförvaltare ska en gång i kvartalet lämna en rapport till förbundets ordförande. Rapporten ska vara ordföranden tillhanda senast den 10:e i månaden efter rapportperioden och innehålla nedanstående uppgifter presenterade sedan uppdragets början, sedan årets början och för föregående månad:

- Marknadsvärdet
- Insatta respektive uttagna medel
- Avkastning
- Avkastning i förhållande till fastställt jämförelseindex
- Förändringar i innehavet under perioden
- De förvaltade medlens tillgångsfördelning i detalj vid senaste perioden

- Genomsnittlig löptid och räntekänslighet för räntebärande värdepapper
- En skriftlig kommentar över utvecklingen samt en utblick över den närmaste framtiden
- Eventuella avvikelser från reglerna i detta reglemente, avvikelsernas orsak samt vidtagna åtgärder eller förslag till åtgärder
- Eventuella rapporter om onormala händelser i placeringsverksamheten, händelsens orsak samt vidtagna åtgärder

Tabell 4.1 Jämförelseindex vid förvaltningsutvärdering

Tillgångsslag	Index
Svenska nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond eller motsvarande
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX Real eller motsvarande
Svenska aktier	SIX Portfolio Return eller motsvarande
Utländska aktier	MSCI AC (total return I SEK) eller motsvarande

Om något av ovan nämnda index upphör att vara relevant för jämförelse av förvaltningen eller upphör att noteras ska annat index utses. Utbyte av index tillsammans med motivering ska meddelas till styrelsen i den rapport som följer närmast i tiden.

### 4.3 Externa förvaltare

#### 4.3.1 Extern förvaltares behörighet

Förvaltaren ska:

- Förvaltaren ska ha Finansinspektionens tillstånd för diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument enligt kap. 2 § 1, lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller vara utländsk institution som har tillstånd liknande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.
- Uppdraget ska grundas på skriftligt avtal där förvaltaren bl.a. åtar sig att följa detta placeringsreglemente.

Vid beslut av att anlita extern förvaltare av hela eller delar av portföljens tillgångar ska sådant uppdrag grundas på skriftligt avtal.

#### 4.3.2 Urvalskriterier för externa förvaltare

Vid val av förvaltare kommer en samlad bedömning av olika kriterier att ligga till grund för beslut. Historiska resultat, organisation, arbetssätt och pris är exempel på kriterier som kommer att beaktas.

#### 4.3.3 Avveckling av förvaltare och fonder

En övergripande samlad bedömning görs om huruvida förvaltare eller fond ska avvecklas. I en sådan bedömning beaktas historisk prestation samtidigt som framtida prestation och övriga relevanta faktorer uppskattas.

#### 4.4 Motparter

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är:

- värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt 1 kap. 3 § p. I lagen (1991:981) om värdepappersrörelse
- utländska institutioner som har tillstånd liknande de som anges i punkt 1 och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ
- handel med options- och terminsrätt får endast ske
  - om kontrakten är föremål för clearingverksamhet hos en clearingorganisation som står under tillsyn
  - om avtal tecknas på för branschen sedvanliga villkor med värdepappersinstitut, som står under tillsyn enligt punkt 1 ovan, eller med utländskt finansinstitut, som står under tillsyn enligt punkt 2 ovan

Transaktioner ska ske enligt principerna betalning med leverans. Undantag från denna princip är tillåten vid tillfällen då det normala förfarandet är ett annat, exempelvis vid nyemissioner.

#### 4.5 Förvar

Portföljens tillgångar ska förvaras hos värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring enligt 3 kap. 4 § p. 2 lagen (1991:381) om värdepappersrörelse. Andelar i värdepappersfonder registreras dock normalt hos fondbolaget, utan leverans till värdepappersinstitutet.

#### 4.6 Etiska regler

Styrelsen bör i så hög utsträckning som möjligt ta ansvar i sina placeringar. I detta ansvarstagande bör även en placerings finansiella risk och förväntade avkastning vägas in. Styrelsen ska undvika att placera direkt i företag som systematiskt bryter mot någon av principerna i FN:s Global Compact. Detsamma gäller företag som systematiskt bryter mot lagar, förordningar eller konventioner inom miljöområdet i de länder där de är verksamma, eller som är vedertagna i Sverige. Direkta placeringar ska vidare undvikas i värdepapper utgivna av företag vars huvudsakliga verksamhet utgörs av tillverkning eller försäljning av vapen eller annat krigsmaterial, alkohol samt tobaksprodukter.

Vid indirekta placeringar i fonder ska eftersträvas att fonden har en placeringsinriktning som så långt möjligt uppfyller de etiska krav som anges ovan. Eftersom även s.k. etiska fonder kan ha något annorlunda utformade riktlinjer är det möjligt att placera i fonder som inte fullt ut uppfyller de krav som anges ovan. Vid placeringar i fonder ska innehavets vikt bedömas utifrån ett väsentlighetskriterium där endast mindre avvikelser kan accepteras.

Vi användning av breda allmänt vedertagna index ställs inget krav att samtliga bolag som ingår i indexet ska uppfylla de krav som anges ovan.