

Placeringspolicy för Demensförbundet och Stiftelsen Demensfonden

1. Syfte med placeringspolicyn

- Ange vilka tillgångsslag och med vilka limiter kapitalet får placeras.
- Ange hur förvaltningen och dess resultat ska rapporteras.
- Ange hur ansvaret för förvaltningen ser ut.

2. Mål för kapitalförvaltningen

Målet med kapitalförvaltningen är att maximera avkastning utifrån antagen strategi med ramar som anges i denna placeringspolicy. En målsättning som kan kvantifieras med en real avkastning om 5 % per år, sett över en rullande femårsperiod. Med real avkastning avses nominell avkastning justerad för inflationen i Sverige, mätt som förändringen i konsumentprisindex (KPIF).

3. Styrelsens ansvar

- Demensförbundets styrelse har det yttersta ansvaret för förvaltningen.
- Demensförbundets styrelse beslutar i allt vad avser placeringspolicyn.

4. Demensförbundets Ordförandes ansvar

- att löpande tillse att placeringspolicyn efterlevs.
- att löpande rapportera till styrelsen.
- att vid behov initiera och utarbeta förslag till förändringar i placeringspolicyn.

5. Placeringsregler

5.1 Tillåtna tillgångsslag

Portföljen får investeras i följande tillgångsslag:

- a) Räntebärande värdepapper noterade i svensk och utländsk valuta samt placeringar i svenska och globala ränte- och obligationsfonder. Räntebärande innehav skall vara valutasäkrade i svenska kronor.
- b) Svenska och globala aktier, depåbevis och aktierelaterade instrument, t ex konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis och teckningsoptioner. Med svenska aktier avses aktier noterade på Stockholmsbörsen eller annan reglerad marknad i Sverige. Med globala aktier avses aktier noterade på utländsk börs eller marknadsplats.
- c) Investeringsfonder. Med investeringsfonder menas värdepappersfonder och specialfonder, däribland hedgefonder. Dessa skall stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet i utlandet.
- d) Alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses strukturerade produkter och fonder vars avkastningsstruktur ej är direkt hänförlig till aktie- eller räntemarknaden, Hedgefonder, Fonder av Hedgefonder, samt finansiella instrument relaterade till fastigheter, råvaror, Private Equity och infrastruktur.

e) Likvida medel

5.2 Tillgångsfördelning

Fördelningen mellan de olika tillgångsslagen ska vid varje tidpunkt ske inom ramen av nedanstående matris.

Demensförbundet

TILLGÅNGSSLAG	Strategi	Min – Max intervall
Penningmarknad	0 %	0 – 3 %
Svenska obligationer	10 %	7 – 13 %
Globala obligationer	10 %	7 – 13 %
Svenska aktier	15 %	10 – 20 %
Globala aktier	50 %	35 – 65 %
Hedgefonder/alternativa placeringar	15 %	10 – 20 %

Stiftelsen Demensfonden

TILLGÅNGSSLAG	Strategi	Min – Max intervall
Penningmarknad	0 %	0 – 3 %
Svenska obligationer	7,5 %	5 – 10 %
Globala obligationer	7,5 %	5 – 10 %
Svenska aktier	12,5 %	7 – 18 %
Globala aktier	37,5 %	25 – 50 %
Hedgefonder/alternativa placeringar	10 %	5 – 15 %
Private Equity	10 %	5 – 15 %
Fastigheter	15 %	10 – 20 %

5.3 Enhandsengagemang vid direktinvesteringar

5.3.1 Tillgångsslaget aktier

Marknadsvärdet av direktägda svenska aktier, depåbevis och aktierelaterade instrument hänförliga till enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 10% av marknadsvärdet för tillgångsslaget aktier. Direktägda aktier skall vara noterade på OMX Nasdaq (Large Cap, Mid Cap eller Small Cap). Direktinvestering i aktier noterade på utländsk börs får ej ske.

5.3.2 Tillgångsslaget obligationer

I förvaltningen skall Demensförbundet/Stiftelsen Demensfonden eftersträva en effektiv riskspridning genom att placera i många olika emittenter.

Maximalt 10 % av obligationsportföljen får placeras hos en enskild emittent/låntagare. Detta gäller inte;

- a) Värdepapper utgivna av svenska staten, statliga verk och statsgaranterade företag
- b) Inlåning i svensk bank (notera insättningsgarantin om maximalt 100 000 Euro)
- c) Värdepapper utgivna eller garanterade av svensk bank

Placeringar i globala ränte- och obligationsfonder är tillåtet men skall vara valutasäkrade i svenska kronor. Av ränteportföljens totala innehav skall minst 60 % vara placerat i s k Investment Grade (hög kreditvärdighet) och maximalt 40 % i s k High Yield (lägre kreditvärdighet). Se bifogad ratingskala. Av riskspridningsskäl skall investeringar i High Yield-obligationer göras via fond.

5.4 Ränterisk

Portföljens räntebärande värdepapper får ha en genomsnittlig löptid på högst 8 år.

5.5 Motpartsrisk

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är:

- a) Svensk bank, värdepappersinstitut eller annat institut som har Finansinspektionens tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument.
- b) Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt a) och som står under tillsyn av motsvarande myndighet eller annat behörigt organ.

5.6 Extern förvaltare

Vid förvaltning av Demensförbundet och Stiftelsen Demensfondens tillgångar gäller att:

- a) Förvaltare har Finansinspektionens tillstånd att förvalta annans finansiella instrument, eller är utländsk institution som har motsvarande tillstånd och står under tillsyn av motsvarande svensk myndighet eller behörigt organ.
- b) Uppdraget är grundat på skriftligt avtal.
- c) Förvaltaren skall följa denna av Demensförbundet och Stiftelsen Demensfonden antagna placeringspolicy.

6. Etiska riktlinjer

Etiska aspekter ska beaktas vid investeringsbesluten. Ambitionen är att placeringar inom ramen för denna placeringspolicy:

- beaktar deklARATIONER och konventioner undertecknade av Sverige inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö.
- undviker att placera i bolag vars huvudsakliga verksamhet är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna krigsmateriel, tobak, alkohol och pornografi.

Vid osäkerhet ska investeringar avstås och har placering gjorts i vad som visar sig strida mot denna och/eller Demensförbundets grundläggande syn på etiskt förfarande skall innehavet snarast möjligt säljas.

7. Uppföljning, rapportering och utvärdering

Månadsvis skall extern förvaltare/rådgivare tillhandahålla för Demensförbundets ordförande och/eller annan som Demensförbundet utser;

- Avkastning i svenska kronor samt procentuell tidsviktad avkastning för senaste månaden samt innevarande år.
- Total portföljförmögenhet i marknadsvärde, fördelat per tillgångsslag.
- Innehavet av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av procentuell andel av det totala värdet för aktuellt tillgångsslag.
- Transaktionslista för senaste månad, inklusive insättningar och uttag.

8. Likviditetshantering

De medel som inte omfattas av kapitalförvaltningen enligt Demensförbundets styrelses beslut, utgör likvida medel och skall vara placerade i bankinlåning och/eller kortfristiga räntebärande masspapper. Demensförbundets Ordförande ansvarar för denna placering med beaktande av förväntade kassaflöden.

Denna placeringspolicy gäller från och med 2023-11-24 och tills vidare, enligt styrelsebeslut på dagens datum.

//Demensförbundets styrelse

Kreditratingmodell

	Moody's långsiktig rating	Moody's kortsiktig rating	Fitch långsiktig rating	Fitch kortsiktig rating	Standard & Poor's långsiktig rating	Standard & Poor's, kortsiktig rating	Beskrivning
Prime	Aaa	P-1	AAA	A1+	AAA	K-1	Högsta Rating. Extremt stor förmåga att uppfylla finansiella förpliktelser.
Investment Grade	Aa1		AA+		AA+		
	Aa2		AA		AA		
	Aa3		AA-	AA-			
	A1		A+	A+			
	A2	A	A				
	A3	A-	A-				
	Baa1	BBB+	BBB+				
	Baa2	BBB	BBB	K-2			
Baa3	P-3	BBB-	A3	BBB-	K-3	Lägsta kreditvärdighet inom Investment Grade.	
High Yield	Ba1	-	BB+	B	BB+	K-4	Högsta kreditvärdighet inom High Yield.
	Ba2		BB	B	BB		
	Ba3		BB-	B	BB-		
	B1		B+	B	B+	K-5	Mer utsatt för motgångar i sina affärer. Större risk för att inte kunna uppfylla sina finansiella förpliktelser.
	B2		B	B	B		
	B3		B-	B-	B-		
	Caa1		CCC	C	CCC+		K-6
	Caa2				CCC		
	Caa3				CCC-		
	Ca				CC	Väldigt utsatt läge.	
Konkurs	C	DDD	-	D		Stor risk för konkurs, men finansiella förpliktelser kan fortfarande uppfyllas.	
	/	DD				Finansiella förpliktelser kan inte uppfyllas	
	/	D					