

Placeringspolicy

Stiftelsen Demensfonden

1. Syfte med placeringspolicyn

- › I vilka tillgångar och med vilka limiter kapitalet får placeras
- › Hur förvaltningen och dess resultat ska rapporteras
- › Hur ansvaret för förvaltningen fördelas

2. Mål för kapitalförvaltningen

Målet för kapitalförvaltningen är att erhålla god avkastning med iakttagande av riskhantering och de ramar/direktiv som anges i denna placeringspolicy. Kapitalet skall förvaltas på bästa sätt med begränsning av risker som anges i denna policy.

3. Placeringsverksamhetens organisation

Stiftelsens styrelse är ansvarig för förvaltningen av stiftelsens medel. Av såväl praktiska som effektiva skäl kan ej beslut i varje enskilt placeringshänseende göras av styrelsen i dess helhet. Styrelsen fastställer därför denna placeringspolicy med ramar och riktlinjer för förvaltningen. Styrelsen delegerar beslutanderätten beträffande placeringar till Burenstam & Partners. Placeringarna ska vid alla tillfällen vara inom de ramar och riktlinjer som anges i denna policy. Utvecklingen av gjorda placeringar samt aktuella marknadsvärden ska sammanställas månatligen. Portföljsammanställning med utveckling under perioden ska ske kvartalsvis till styrelsen i dess helhet.

Avtal om portföljförvaltning eller investeringsrådgivning får endast träffas med bolag som arbetar med tillstånd från Finansinspektionen. Styrelsens ordförande ansvarar för löpande kontakter med externa portföljförvaltare och investeringsrådgivare.

4. Tillåtna tillgångsklasser i förvaltningen

Likvida medel

Likvida medel på inlåningskonto eller räntefond skall vid var tid uppfylla aktuellt likviditetsbehov.

Räntebärande värdepapper

Denna tillgångsklass omfattar deposits, fastränteplacering, räntebärande värdepapper.

Placeringar får göras via *direktinvesteringar* i räntebärande värdepapper utgivna av följande emittenter:

A Svenska Staten

B Låntagare som innehar:

- kortfristig rating lägst K-1 enligt Standard&Poor's.
- långfristig rating lägst BBB+ enligt Standard&Poor's.

Investering i räntefonder får ske i värdepappersfond som placerar i svenska räntebärande värdepapper enligt ovan. Återstående löptid får maximalt uppgå till fem år för det samlade innehavet i tillgångsslaget räntebärande värdepapper. Investering i utländska räntebärande värdepapper får endast ske via värdepappersfond.

Utländska och svenska aktier

Placering i enskilda svenska aktier ska ske i aktier som är noterade på Stockholmsbörsen. Inget enskilt innehav av enskild svensk aktie får överstiga 10% av tillgångsslaget aktiers totala värde. Direktinvestering i utländska aktier får ej ske, med undantag för aktier noterade på börserna i Helsingfors, Köpenhamn samt Oslo. Investering i värdepappersfond som investerar i svenska eller utländska aktier får ske.

Hedgefonder

En hedgefond är ett sammanfattande begrepp för många olika typer av specialfonder. Gemensamt för dem är att de har friare regler för sina placeringar än exempelvis aktiefonder. Vanligt för hedgefonder är att de syftar till absolut avkastning, dvs en avkastning som är oberoende av olika marknadens utveckling, såsom aktiemarknaden, räntemarknaden, valutamarknaden, etc.

Övriga placeringar

Under denna rubrik faller två kategorier som Privat Equity och Fastigheter. Strukturerade kapitalgaranterade värdepapper - vars avkastning styrs av underliggande index eller instrument, läggs under respektive tillgångsslag beroende på vilken tillgång den har sin placering. Särskild vikt ska läggas på bedömning av emittentens finansiella stabilitet.

Upplåning för placeringar får ej ske.

Direkta placeringar i derivatinstrument får ej ske.

Fördelningen mellan de olika tillgångsklasserna ska vid var tid vara enligt nedanstående matris. Beräkning sker utifrån aktuella marknadsvärden.

JCA

Tillgångsslag	Min %	Riktvärde %	Max %
Penningmarknad Sverige	0	10	30
Obligationer Sverige	0	10	20
Obligationer Utland	0	10	15
Hedgefonder	0	10	15
Fastigheter	0	10	15
Aktier Sverige	20	35	45
Aktier Utland	10	25	35
Private Equity	0	10	15

5. Etik

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, läkemedel, tobak och pornografi.

Vid osäkerhet av etiska skäl ska investering avstås.

Har placering gjorts i vad som visar sig strida mot förbundets grundläggande syn på etiskt förfarande skall innehavet säljas omgående.

6. Riskhantering

I syfte att minimera riskerna och ska förvaltningen ske med iakttagande av modern portföljteori. Som en central del i detta ska vikten av riskspridning mellan olika tillgångsslag och marknader iakttas.

Vid extern förvaltning av hela eller delar av kapitalet gäller att

1. förvaltaren ska vara ett värdepappersbolag som har Finansinspektionens tillstånd för diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument samt investeringsrådgivning till kund avseende finansiella instrument
2. sådant avtal ska grundas på skriftligt avtal
3. förvaltaren ska åta sig att följa dessa föreskrifter

Soff

Vid placering av medel ska hänsyn tas till

- likviditetsrisk
- kreditrisk
- ränterisk
- kursrisk
- valutarisk
- motpartsrisk

Likviditetsrisk

Ett värdepapper kan inte omsättas i likvida medel vid önskad tidpunkt, till önskat pris eller önskad volym, utan att förlora nämnvärt i värde.

Direktinvesteringar i enskilda svenska aktier, räntebärande värdepapper hänförliga till en enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 15 procent av portföljens totala marknadsvärde.

Följande undantag gäller. Räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor emitterade eller garanterade av svenska staten får uppgå till 100 procent av den svenska ränteportföljens marknadsvärde.

Kreditrisk i räntebärande värdepapper

Emittenten fullgör inte sina betalningsförpliktelser, dvs låntagaren genomför räntebetalningar eller amorteringar endast till viss del, inte alls, eller vid fel tidpunkt.

Placering i räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor får endast ske i värdepapper med hög kreditvärdighet enligt 4.

Ränterisk i räntebärande värdepapper

Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper faller (stiger) när det allmänna ränteläget stiger(faller). Graden av ränterisk ökar med värdepapperets återstående löptid. Begreppet duration används för att ange en tillgångs räntekänslighet. Med duration avses det vägda genomsnittet av alla framtida betalningar för ett räntebärande värdepapper, eller en portfölj av sådana värdepapper, uttryckt i antal år. Ju högre durationen är, desto högre är ränterisken. Maximal duration får vara fem år.

Kursrisk i aktier

Marknadsvärdet på en aktie faller. Enda sättet är att sprida riskerna på ett flertal aktier inom olika branscher och på olika aktiemarknader.

sett

Valutarisk

Värdet av placeringar noterade i utländsk valuta faller i värde på grund av en depreciering (försvagning) av placeringsvalutan eller en appreciering (förstärkning) av den svenska kronan mot placeringsvalutan.

För att skapa en bred geografisk spridning och god valutaexponering gäller att tillgångarna som placeras utanför Sverige ska spridas på ett brett antal länder och valutor.

Motpartsrisk

Motpart (till exempel banker och fondkommissionärer) fullföljer inte erhållna uppdrag på avsett sätt.

Stiftelsen Demensfonden skall alltid använda sig av välrenommerade motparter. Som ett lägsta krav är att dessa motparter står under Finansinspektionens tillsyn eller, vid utländska motparter, att de står under tillsyn av motsvarande myndighet i dess hemland.

7. Rapportering och utvärdering

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och exponering i relation till fastställda limiter i dessa föreskrifter.

Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med portföljen ska omedelbart rapportera om händelser som inte betraktas som normala i placeringsverksamheten till närmaste högre befattningshavare.

Månadsvis ska externa portföljförvaltare samt investeringsrådgivare till styrelsens ordförande ombesörja information om portföljens;

- Avkastning under månaden och under året
- Procentuella fördelningen på olika tillgångsslag
- Innehav av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av procentuell andel av det totala värdet för aktuellt tillgångsslag
- Förändringar i innehavet av värdepapper under månaden
- Genomsnittlig duration för innehavet av räntebärande värdepapper
- Eventuella avvikelser från dessa föreskrifter, avvikelser orsak samt vidtagen åtgärd eller förslag till åtgärd

Förvaltningens utveckling ska löpande utvärderas.

Denna placeringspolicy gäller från och med 2014-05-22 och tills vidare
Enl styrelsebeslut 20140522

Stiftelsen Demensfonden
Stockholm 2014-05-22

Shirley Anna Björk

Ann-Louise

SCB