

# Placeringsreglemente för SSMF. Antaget 17/4 2020.

## 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. Uppdatering av reglementet skall ske när behov föreligger, men reglementet skall 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 internationellt accepterade normer och konventioner gällande miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, anti-korruption och kontroversiella vapen, vilka definieras utifrån FN:s Global Compact.

## 3. Förvaltningsmål och jämförelseindex

- 3.1. Målet för förvaltningen är att åstadkomma en marknadsriskjusterad avkastning som överstiger uppsatta jämförelseindex.
- 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 25 % 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 eller i riskkapitalfonder 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, 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 endast ske i värdepapper som har låg kreditrisk.
- 6.3. Placering får ej göras i derivat såvida inte placeringen syftar till att reducera portföljens risk.
- 6.4. Belåning av tillgångar är inte heller tillåten.
- 6.5. Vad avser investeringar i riskkapitalfonder, så skall detta ske i välrenommerade fonder med dokumenterad avkastningshistorik.

### 6.6. Räntebärande värdepapper

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

- 6.6.1. Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper.
- 6.6.2. Svenska bostadsfinansieringsinstitut ägda av svenska banker eller av svenska staten.
- 6.6.3. Kommuninvest AB och dess dotterbolag
- 6.6.4. Företagsobligationer som erhållit investment grade, dvs en lägsta kreditrating på BBB-.
- 6.6.5. Bankinlåning i SEB, Handelsbanken och Swedbank.
- 6.6.6. Om placering sker i fondandelar måste fondens samtliga värdepapper ha investment grade. Befintligt innehav vars rating nedgraderas från investment grade till non-investment grade skall avyttras så snart det kan göras på ett försvarbart sätt, dock senast 6 månader efter nedgraderingen. Sådana innehav får utgöra maximalt 5 % av fonden.
- 6.6.7. Om placering sker i räntebärande värdepapper som direkt eller indirekt är denominerade i annan valuta än SEK skall valutarisken hedgas.
- 6.6.8. Andelen per emittent, direkt eller indirekt, av ränteportföljen - med undantag för svenska staten - får inte överstiga 20 %.

- 6.6.9. Företagsobligationer får uppgå till maximalt 20 % av ränteportföljens totala värde.
- 6.6.10. Ränteportföljens ränterisk mätt som genomsnittlig duration får maximalt uppgå till 5 år.

### **6.7. Aktier och aktiefonder**

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

### **6.8. Alternativa investeringar**

- 6.8.1. Placering får ske i fonder som investerar i andra tillgångsslag än aktier och räntebärande värdepapper.
- 6.8.2. Investeringar får även ske i s.k. hedgefonder och i värdepapper som avses bli noterade.
- 6.8.3. Förvaltare måste inhämta godkännande från SSMF's placeringsnämnd för sådan investering.
- 6.8.4. 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 tio bankdagar 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. avvikelstens 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

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