

KAPITALPLACERINGSREGLEMENTE för Hela människan (HM)

Nedan kapitalplaceringsreglemente är ett förtydligande utifrån de riktlinjer för förvaltning av Hela människans finansiella instrument som erhållits av styrelsen samt avkastningsmålet 4 % över en konjunkturcykel för hela värdepappersportföljen.

1. Målsättning med förvaltningsuppdraget

Målet med finansförvaltningen är att HM ska uppnå en hög avkastning på förvaltad kapital, inom fastställda limiter för finansiella risker, angivna i detta dokument.

Kapitalförvaltningen ska vara effektiv vilket innebär att kapitalet ska vara placerat på ett sådant sätt att riskerna sprids och att bästa möjliga uthålliga kapitalavkastning uppnås.

2. Syfte med kapitalplaceringsreglementet

Syftet med detta kapitalplaceringsreglemente är att ange regler och riktlinjer för förvaltningen av HM's tillgångsportfölj. Styrelsen prövar normalt en gång om året om förändringar behöver göras i detta kapitalplaceringsreglemente.

3. Strategisk tillgångsfördelning

Det kapital som är tillgängligt för placering under minst ett år placeras på följande sätt. Procenttalen i nedanstående tabell anger lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra. Övriga likvida medel placeras i bank eller i räntebärande värdepapper.

Tillgångar	Min	Normal	Max
Nordiska aktier och aktiefonder	25	35	50
Utländska aktiefonder	0	10	20
Räntebärande tillgångar	35	45	60
Alternativa investeringar	10	20	40

Aktier skall maximalt uppgå till 70 % av portföljen.

Portföljens värde och limit skall beräknas genom att portföljens tillgångar värderas till marknadsvärde. Om limit överskrids, skall tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det kan ske på ett ändamålsenligt sätt. Om limit underskrids skall tillgångar på motsvarande sätt anskaffas så snart det kan ske.

4. Tillåtna placeringar

För att tillfredsställa möjligheten till omsättning skall minst 80 % av alla värdepapper vara föremål för kontinuerlig handel.

4.1 Räntebärande tillgångar

Med räntebärande tillgångar avses bankinlåning, räntebärande värdepapper samt värdepappersfonder som står under tillsyn av Finansinspektionen.

Ränteportföljens genomsnittliga duration (ränterisk) får maximalt uppgå till 3,5 år.

Placeringar får endast göras i räntebärande värdepapper samt ränte- och obligationsfonder denominerade i svenska kronor och utgivna på den svenska marknaden.

Placeringar får göras i räntebärande värdepapper utgivna av följande emittenter och med nedanstående kreditrisk:

- Svenska statens obligationer och statsskuldsväxlar
- Statliga företag med dotterbolags obligationer och certifikat
- Kommuncertifikat
- Svenska bostadsinstitut och bankers obligationer och företagscertifikat
- Svenska företagscertifikat med rating lägst K1
- Svenska och utländska företagsobligationer (tex high yield)

4.2 Aktier

Aktieportföljen ska vara väldiversifierad och placerad i nordiska aktier, nordiska och utländska värdepappersfonder.

Bolagsrisk: I ett och samma bolag får marknadsvärdet för innehav i de 16 mest omsatta aktierna utgöra högst 15 % och för övriga bolag högst 10 % av den totala placeringen av aktier i nordiska bolag.

Nordiska aktier

Med nordiska aktierrelaterade placeringar avses placeringar i börsnoterade fondpapper avseende bolag med säte eller notering i Norden, alternativt värdepappersfonder som placerar i sådana fondpapper och som står under tillsyn av Finansinspektionen.

Utländska aktier

Utländska aktierrelaterade placeringar ska ske via placeringar i värdepappersfonder, med placeringsinriktning i utländska aktierrelaterade fondpapper och som står under myndighets tillsyn.

4.3 Alternativa investeringar

Placeringar får göras i andelar i fonder som direkt eller indirekt bedriver hedgefondsverksamhet. Placering får endast ske om andelarna har en god omsättningsbarhet. Vidare ska fonderna ha genomgått en noggrann genomlysning och utvärdering.

Placering får ske i strukturerade produkter och aktieobligationer,

- där det finns en godtagbar likviditet, d v s det ska vara möjligt att omsätta värdepappret på andrahandsmarknaden.
- där det finns en transparens i prissättningen.

4.4 Illikvida placeringar

Andelen illikvida placeringar, som exempelvis lånefonder och private equity fonder (dvs stängda fonder), får maximalt uppgå till 20% av det totala portföljvärdet.

5. Värdepappershandel

Värdepappershandel får endast göras med svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn eller med utländsk bank eller annat värdepappersinstitut som står under tillsyn av motsvarande slag.

6. Derivat

Förvaltaren skall ha möjlighet att utfärda köpoptioner i syfte att:

- öka avkastningen på befintlig värdepappersportfölj,
- skydda portföljen mot ofördelaktiga rörelser i marknaden,
- utgöra ett led i försäljning av underliggande värdepapper.

Förvaltaren skall inte ha rätt att utfärda köpoptioner där det saknas underliggande tillgång i placeringsportföljen. Förvaltaren har dock rätt att utfärda indexoptioner.

I syfte att begränsa risknivån i portföljen får vid varje tidpunkt maximalt en tredjedel av befintligt aktieinnehav tas i anspråk av totalt förvaltad kapital för utfärdande av köpoptioner.

7. Etiska Riktlinjer

HM skall inte äga aktier eller obligationer i företag som är verksamma inom krigs-, spel- eller porrindustrin eller tillverkar alkohol och tobak. Vid företag med blandad verksamhet får högst 5 % av dess omsättning vara relaterad till dessa verksamheter.

8. Organisation/delegation

- Placeringsgruppen, till vilken särskild rådgivare inom SEB och privatägda bolaget Finansiell Planering är knuten, sköter löpande ärenden och bereder dem samt rapporterar till styrelsen.

9. Rapportering

Rådgivande förvaltare svarar gentemot HM i enlighet med det avtal som tecknats om rådgivande förvaltning och det regelverk som styr denna typ av verksamhet. Rapportering sker löpande och ska bl.a. redovisa;

- innehavsförteckning med marknads- och anskaffningsvärden
- detaljerad tillgångsfördelning
- värdeförändring
- portföljens transaktioner

Detta reglemente är fastställt av HM-styrelsen 2018-10-17