

Innehåll:

- 1 Inledning
 - 1.1 Läkarmissionen, bakgrund
 - 1.2 Placeringspolicyns syfte
 - 1.3 Definition av några begrepp i denna policy
 - 1.4 Uppdatering
- 2 Organisation och ansvarsfördelning
 - 2.1 Styrelse
 - 2.2 Placeringsråd
 - 2.3 Generalsekreterare
 - 2.4 Jävsförhållanden
 - 2.5 Extern förvaltning
- 3 Kapitalförvaltningens övergripande mål
 - 3.1 Avkastning
 - 3.2 Tidsperspektiv
- 4 Likviditetsförvaltning
 - 4.1 Bakgrund
 - 4.2 Placering av likvida medel
 - 4.3 Likviditetsplanering och -uppföljning
- 5 Kapitalförvaltning och placeringar
 - 5.1 Bakgrund
 - 5.2 Tillåtna tillgångsslag
 - 5.3 Fördelning mellan tillgångsslag
 - 5.4 Undantag vid gåva eller testamente
- 6 Riskbedömning och -hantering
 - 6.1 Bakgrund
 - 6.2 Emittentrisk
 - 6.3 Enhandsengagemang
 - 6.4 Bransch- och geografisk marknadsrisk
 - 6.5 Likviditetsrisk
 - 6.6 Riskmått
- 7 Etiska överväganden och begränsningar
- 8 Granskning och rapportering
 - 8.1 Redovisningsprinciper
 - 8.2 Rapportering till styrelsen
 - 8.3 Intern granskning
 - 8.4 Revision
 - 8.5 Utvärdering av kapitalförvaltningen
 - 8.6 Information

1 Inledning

1.1 Läkarmissionen, bakgrund

Stiftelsen Svenska Journalens Läkarmission och Hjälpverksamhet (*Läkarmissionen*), som startade 1958, bedriver biståndsarbete riktat mot främst fyra huvudområden:

- Självförsörjning
- Utbildning
- Social omsorg
- Humanitärt bistånd

Stiftelsens huvudsakliga intäkter utgörs av bidrag från privatpersoner.

Stiftelsens dubbla ansvar – både gentemot de tiotusentals gävogivarna och de ännu fler mottagarna – innebär att organisationen måste genomföras av ett stort ansvar i hanteringen av ekonomiska medel.

Läkarmissionen arbetar i huvudsak med långsiktiga projekt, men är också en humanitär organisation som snabbt måste kunna bekämpa katastrofer när och där de uppstår. Denna kombination av insatser ställer stora krav, dels på långsiktiga placeringar med avkastning för framtida insatser, dels på medel som med kort framförhållning kan användas för omedelbar hjälp. Denna policy omfattar förvaltning av stiftelsens totala kapital, både de som förvaltas på längre sikt och likvida medel.

Läkarmissionen har 90-konto och uppfyller därmed de regler för förvaltning och insamling som



föreningen *Svensk Insamlingskontroll* har satt upp. Svensk Insamlingskontroll granskar alla organisationer som beviljats 90-konton och genomför kontroller för att säkerställa insamlingsverksamhetens höga kvalitet samt att minst 75 % av intäkterna går till ändamålet.



Läkarmissionen är medlem i *Frivilligorganisationernas Insamlingsråd, FRII*, som verkar för att öka förtroendet för insamlingsbranschen genom olika former av kvalitetssäkring.

1.2 Placeringspolicyns syfte

Denna placeringspolicy är ett styrinstrument, ägt av styrelsen och med uppgift stödja de personer som arbetar med kapitalförvaltning inom Läkarmissionen. Den reglerar såväl kortsiktig som långsiktig kapitalförvaltning. Policyn möter även de etiska krav som ställs på Läkarmissionen.

1.3 Definition av några begrepp i denna policy

Med likvida medel menas tillgångar på bankkonton inklusive bankers specialinlåning på som längst sex månader. Begreppet placeringar används som samlingsbegrepp för innehav av värdepapper som aktier, obligationer, valuta- och ränterelaterade placeringar samt också kombinationer av all dessa tillgångar i fonder eller strukturerade produkter. Utlåning* kan också utgöra en alternativ placering. Läkarmissionens placeringar i värdepapper eller andra form av tillgångar ska horisont på mer än sex månader.

Till de likvida medlen kan också medräknas den typ av placeringar som är fullt ut tillgängliga inom två bankdagar.

När denna policy använder begreppet Läkarmissionens kapital, menas likvida medel och tillgångar som värdepapper samt andra former av placeringar.

Eget kapital Läkarmissionen framgår av den årligen upprättade balansräkningen i årsredovisningen. Ingen löpande justering görs normalt under året av det eget kapital. I de fall eget kapital används som underlag ska det senaste i fastställd årsredovisning användas.

*Utlåning och/eller förskott till partners i projektarbetet betraktas som projektmedel och omfattas normalt inte i begreppet Läkarmissionens kapital.

1.4 Uppdatering

Styrelsen ska en gång per år behandla placeringspolicyn och vid behov uppdatera densamma.

2 Organisation och ansvarsfördelning

2.1 Styrelse

Läkarmissionens styrelse är ansvarig för stiftelsens kapitalförvaltning, och har även ansvaret för att denna policy följs. I de externa revisorernas arbete ska denna policy användas för avstämning av styrelsens och ledande befattningshavarnas förvaltning av företagets kapital.

2.2 Placeringsgrupp

Styrelsen utser ett utskott ansvar att sköta placeringar. Detta ska bestå av ledamöter från styrelsen och ledande befattningshavare. Som ansvarig för all löpande verksamhet inom stiftelsen ska dess generalsekreterare ingå i placeringsrådet. Utskottet kan utse en särskild placeringsgrupp med uppgift är att förbereda placeringsbeslut och utföra fattade placeringsbeslut samt följa utvecklingen av gjorda placeringar. Placeringsgruppen kan genom delegation på egen hand genomföra förändringar i portföljen¹⁾ enligt vad som stadgas i denna policy. De genomförda förändringarna i portföljen ska alltid anmälas till styrelsen.

2.3 Generalsekreterare

Generalsekreterare kan, tillsammans med ekonomiansvarig, genomföra

- placering av likvida medel genom specialinlåning med anpassad placeringstid
- omplacering av tidigare gjorda investeringar i värdepapper inom samma tillgångsslag och risknivå
- omgående avyttring av lämpliga värdepapper vid akut behov av likvida medel

Generalsekreterare är ansvarig för att denna policy är känd av de personer som arbetar med kapitalförvaltningen inom stiftelsen, och att den tillämpas i det dagliga arbetet.

2.4 Jävsförhållanden

Styrelseledamöter eller anställda i stiftelsen med egna eller närståendes intressen i mäklarföretag eller andra företag som marknadsför och förmedlar finansiella tjänster, får inte ingå i placeringsgruppen eller delta i styrelsebeslut i dessa ärenden.

2.5 Extern förvaltning

Styrelsen kan besluta om extern förvaltning för hela eller delar av stiftelsens kapital. I ett sådant förvaltningsavtal ska skriftligen, förutom av sedvanliga avtalsbestämmelser med avkastningskrav

etcetera, också denna policy biläggas. Denna policy gäller alltså vare sig kapitalet förvaltas av stiftelsens organisation eller extern förvaltare.

3 Kapitalförvaltningens övergripande mål

3.1 Avkastning

Läkarmissionen eftersträvar en god avkastning på sitt kapital för att stärka sin möjlighet att utföra stiftelsens uppdrag. Förvaltningen ska vara aktiv och grundad på lågt eller måttligt risktagande och iakttagande av en god etik.

Stiftelsen ska ha ett årligt avkastningsmål för sin kapitalförvaltning. Detta beslutas varje år av styrelsen i samband med att budgeten fastställs.

3.2 Tidsperspektiv

Kapitalförvaltningens tidsperspektiv ska motsvara den verksamhet stiftelsen bedriver, det vill säga ha en tillgänglig likviditet för den löpande verksamheten och en långsiktig placering i värdepapper för att säkerställa de avtal som finns med samarbetspartners runt om i världen. Denna policy innehåller därför riktlinjer för hantering dels av likvida medel, dels för långsiktiga placeringar.

4 Likviditetsförvaltning

4.1 Bakgrund

Läkarmissionen ska vid varje tillfälle ha tillgängliga medel för utbetalning av löpande kostnader i organisationer, men också kunna disponera medel för brådskande hjälpinsatser utöver de regelbundna avtal som finns med mottagare.

Stiftelsens likviditet bör uppgå till mellan 10 och 30 miljoner kronor. Likviditetsgränsen i denna policy ska uppdateras årligen i samband med antagande av budget.

4.2 Placering av likvida medel

En god avkastning ska eftersträvas i placeringen av likvida medel. Ekonomiansvariga inom stiftelsen ska genom aktiv bearbetning av banker försöka erhålla goda villkor för de likvida medlen.

Med beaktande av kravet på tillgänglighet placeras det likvida kapitalet i bank eller hos annan förvaltare i placeringsform som medger omgående disposition av medlen.

Likviditeten placeras i banker eller andra finansiella institut inom Sverige med med en rating² BBB eller högre enligt Standard & Poor's, alternativt Moody's.

4.3 Likviditetsplanering och -uppföljning

I de rutiner som finns inom stiftelsen för planering och uppföljning av likviditeten, ska den ovan angivna gränsen för likviditeten beaktas – inte bara så att gränsen inte underskrids, utan även för att inte under onödigt lång tid ha för hög likviditet.

5 Kapitalförvaltning och placeringar

5.1 Bakgrund

² Rating = betyg på emittentens kreditvärdighet; ofta i bokstavsform där AAA är det högsta betyget.

Det kapital som överstiger den ovan beskrivna likviditetsnivån, ska placeras på längre sikt. Placeringarnas horisont ska vara avvägd mot den verksamhetsplan som styrelsen antagit.

5.2 Tillåtna tillgångsslag

Strategin för Läkarmissionens portfölj är ett differentierat innehåll, där största möjliga utdelning – utifrån angiven riskexponering och etiska hänsyn – ska eftersträvas.

Läkarmissionens placeringar kan ske i följande tillgångsslag:

- Strukturerade produkter³
- Aktier och aktiefonder
- Obligationer och obligationsfonder
- Ränte- och valutafonder
- Lån mot bankmässig säkerhet*

Investeringar i värdepapper är tillåtna i följande valutor; SEK, NOK, DKK, USD, GBP och Euro.

Investeringar kan göras i alternativa värdepapper, relaterade till andra tillgångsslag än de ovan angivna, men först efter godkännande av styrelsen och iakttagande av de riskregler som anges i avsnitt 6.

*Utlåning mot bankmässig säkerhet får uppgå till 10 % av Eget kapital i Läkarmissionen samt uppgå till 30 % av placerat kapital. Denna form av placering får vara bunden på upp till fem år. Utlåning med bankmässig säkerhet med bästa rätt är placeringsmässigt att betrakta som riskklass 3. Utlåning på längre löptid och mot annan form av säkerheter kan genomföras med särskilt riskbedömning och godkännande av styrelsen.

5.3 Fördelning mellan tillgångsslag

För att uppfylla stiftelsens placeringsstrategi, där differentiering och minimering av risk är ledande begrepp, ska placeringsrådet lägga särskild vikt vid fördelningen mellan ovanstående tillgångsslag. Portföljen bör inte innehålla endast ett tillgångsslag, utan balanseras efter vid varje tillfälle lämplig viktning.

5.4 Undantag vid gåva eller testamente

Värdepapper, som erhållits som gåva eller testamente, ingår inledningsvis inte i den del av stiftelsens kapital som omfattas av ovanstående begränsningar, limiter etcetera.

Värdepapper som faller utanför tillåtna tillgångsslag behöver alltså inte avyttras omgående, utan avyttras när förutsättningarna för försäljning är ekonomisk gynnsam. Värdepapper som står i konflikt med de etiska riktlinjerna, avsnitt 7, ska dock avyttras snarast möjligt.

6 Riskbedömning och -hantering

6.1 Bakgrund

Finansiella placeringar är alltid förknippade med risk. Läkarmissionens strategi är att finna en risknivå som i grunden är låg, men som genom ett mindre antal placeringar med högre risk få en genomsnittlig nivå som gör att den förväntade avkastningen kan uppnås (avsnitt 3.1).

³ Strukturerade placeringar, eller strukturerade produkter, är samlingsnamn för en sparform som kan kombinera olika finansiella instrument. En strukturerad placering kan exempelvis sammanföra en obligation och en option för att skapa en placering med givna egenskaper.

6.2 Emittentrisk

Om motparten vid investeringen, emittenten, skulle hamna på obestånd, kan investeraren förlora delar av, eller hela sitt kapital, oavsett hur utvecklingen varit för placeringen. För att begränsa kreditrisken ska Läkarmissionens emittenter ha ett kreditbetyg (rating) på lägst BBB enligt Standard & Poor's, alternativt Moody's.

6.3 Enhandsengagemang

Långsiktiga placeringar ska, för att minska risken, spridas på flera emittenter. Placeringar hos enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra högst 40 procent av det totala kapitalet. Denna begränsning gäller inte vid placering av likvida medel eller långsiktiga placering med bankmässig säkerhet.

6.4 Bransch- och geografisk marknadsrisk

Läkarmissionens investeringar ska göras i stabila branscher och geografiska områden. Förutom den diversifiering av tillgångsslagen, som presenteras i avsnitt 5.3, ska stiftelsens portfölj, för att minska riskerna, kännetecknas av lämplig bredd, både i branscher och i geografiska marknadsområden.

6.5 Likviditetsrisk

Tillgångsslaget strukturerade produkter är – om de ska avyttras före löptidens utgång – beroende av andrahandsmarknaden. Under vissa omständigheter kan det vara svårt att sälja placeringen utan förlust. För att minimera denna risk bör dels de likvida placeringarna uppgå till rätt nivå, dels de långsiktiga placeringarna ha löptider som gör det möjligt att välja ekonomiskt gynnsamma försäljningstillfällen för de olika placeringarna.

6.6 Riskmått

Läkarmissionen ansluter sig till den princip för riskbedömning som allt fler svenska banker och andra institut använder för olika finansiella instrument⁴. Enligt denna princip delas instrumenten in i sju riskklasser, där 1 representerar lägsta risk och 7 högsta risk.

Läkarmissionens långsiktiga placeringar ska ha ett vägt maximalt medelvärde på 4 på denna sjugradiga skala. Inga nya investeringar ska göras i riskklassen 7. Undantag kan medges när investeringar görs i produkt bestående av flera delar, där enskild del kan ha riskbedömning 7, men där den sammantagna och vägda risken bedöms som acceptabel.

7 Etiska överväganden och begränsningar

Läkarmissionen ska i sin förvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull investerare.

Stiftelsens placeringar ska göras på ett sätt som – utöver god avkastning och låg ränterisk – kan bidra till en god utveckling; till fattigdomsbekämpning, främjande av en god miljö och värna ändliga resurser, till exempel motverka skövling av regnskog och utvinning av fossila råvaror.

⁴ Det finns en branschgemensam beskrivning av positionerna på riskskalen, banker och institut använder den samt presenterar och exemplifierar den nu på ett relativt likvärdigt sätt. Bedömningen 1-3 representerar mycket låg eller låg risk, 4-5 medelrisk samt 6-7 hög eller mycket hög risk..

Placeringar ska därför inte ske i företag som har som sin affärsidé att producera eller handla med tobak, alkohol, krigsmaterial, pornografi eller är engagerade i kommersiell spelverksamhet.

Placeringar ska inte heller ske i företag som kan associeras till rapporterade kränkningar av internationella normer för mänskliga rättigheter och arbetsrätt. De internationella normer som här avses är i första hand FN:s deklarationer för mänskliga rättigheter, FN:s barnkonvention och ILO:s konventioner om arbetsrätt.

I den mån det är möjligt ska Läkarmission själv, eller tillsammans med andra i påtryckargrupper, försöka påverka företag att ansluta sig till ovanstående normer. Om detta inte är möjligt, ska investeringarna avslutas och kapitalet placeras i företag som ansluter sig till dessa positiva normer.

8 Granskning och rapportering

8.1 Redovisningsprinciper

Läkarmissionens ekonomiavdelning ansvarar för att genomföra och rapportera inköp och försäljningar av värdepapper. Ekonomiavdelningen ska registrera och dokumentera samtliga händelser.

8.2 Rapportering till styrelsen

Styrelsen ska vid varje styrelsesammanträde erhålla en rapport över likvida och långsiktiga placeringar. Särskild information ska lämnas om de förändringar som skett sedan föregående sammanträde. Avsteg från denna policy ska godkännas av styrelsen.

I rapporteringen till styrelsen ska ekonomiavdelningen/placeringsgruppen eftersträva överskådlighet. Den grundläggande rapporten ska – för att underlätta styrelsens granskning – ha liknande utseende från tillfälle till tillfälle. Rapporten ska, förutom kortfattade villkor för och beskrivning av respektive planering innehålla placeringens löptid och värdering samt riskbedömning (skala 1 - 7) för varje placering och riskbedömning av hela portföljen enligt samma skala.

Minst en gång om året, förslagsvis i samband med årsbokslutet, ska styrelsen avsätta tid för en grundligare genomgång av förvaltningens principer och resultat.

8.3 Intern granskning

Styrelsen ska utse en person som granskar de placeringar som genomförts. Den interna granskaren ska till exempelvis granska om investeringarna överensstämmer med antagen policy samt om investeringarna rymms inom de limiter som anges i policyn.

Granskarens synpunkter ska komma till styrelsens kännedom.

8.4 Revision

Läkarmissionens revisorer ska ha tillgång till den av styrelsen antagna policyn och i sin revision granska gjorda investeringar i relation till styrelsens policy.

8.5 Utvärdering av kapitalförvaltningen

Utvärdering av kapitalförvaltningen sker varje år i samband med behandlingen av årsredovisningen. Minst vart tredje år ska en större utvärdering av förvaltningen genomföras.

8.6 Information

Läkarmissionens gåvogivare, samarbetspartners och externa kontrollorgan ska ha tillgång till denna policy, som även ska finnas tillgänglig på www.lakarmissionen.se.

Senast aktualiserad av Läkarmissionens styrelse: 2019-12-09