

# Kapitalplacerings policy Mind

## Innehållsförteckning

|   |                                                              |    |
|---|--------------------------------------------------------------|----|
| 1 | <u>INLEDNING</u> .....                                       | 2  |
| 2 | <u>ORGANISATION</u> .....                                    | 4  |
| 3 | <u>INVESTERINGSSTRATEGI</u> .....                            | 8  |
| 4 | <u>RISKSTYRNING OCH ÖVRIGA PLACERINGSBEGRÄNSNINGAR</u> ..... | 8  |
| 5 | <u>UPPFÖLJNING OCH RAPPORTERING</u> .....                    | 10 |
| 6 | <u>ORDLISTA</u> .....                                        | 11 |

## Inledning

### Bakgrund och syfte

För att Mind på bästa sätt ska fullgöra sitt uppdrag – att främja psykiskt välbefinnande – ska vi använda våra resurser på det mest effektiva sätt utan att ta onödiga risker. En viktig resurs utgörs av vårt kapital. Genom en god kapitalförvaltning får vi ännu bättre möjligheter att nå våra mål och genomföra vårt uppdrag.

Kapitalet är också en viktig buffert för att ge organisationen långsiktig stabilitet. Kapitalet kan utgöra buffert för den händelse att organisationen drabbas av en oförutsedd kris eller ge möjlighet till satsningar som det är svårt att söka finansiering för.

Detta dokument beskriver hur Mind får förvalta sitt kapital, och vilka ramar som finns för kapitalets storlek.

### Målsättning

Målet med kapitalförvaltningen är, mot bakgrund av placeringsreglerna i detta dokument, att förvalta Minds kapital på ett ansvarsfullt och långsiktigt hållbart sätt i linje med gällande placeringsinriktning. Medelsförvaltningen ska bedrivas på ett kostnadseffektivt sätt med syfte att minimera de finansiella risker som uppstår i verksamheten samt att skapa en god avkastning med hänsyn tagen till de riktlinjer som följer av denna placeringspolicy.

### Placeringspolicyns syfte

Syftet med placeringspolicyn är att ange inriktning och ramar för förvaltningen av Minds tillgångar med avseende på:

- mål och risktolerans
- investeringsstrategi
- organisation och ansvarsfördelning
- riskstyrning och övriga placeringsbegränsningar
- uppföljning och rapportering

### Avkastningsmål

Målet med kapitalförvaltningen är att uppnå 4,0 procentenheters real totalavkastning<sup>1</sup> per år på lång sikt. Detta innebär att avkastningen först och främst ska täcka inflationen och förvaltningskostnader, samt att uppnå ytterligare 4,0 procentenheters avkastning per år. Med lång sikt avses en period om 5–10 år.

---

<sup>1</sup> Med inflation avses förändring av KPI och med totalavkastning avses summan av tillgångarnas direktavkastning och värdeförändring.

Avkastningen kan under vissa perioder understiga målet. Detta förväntas dock balanseras av perioder med överavkastning.

### **Risktolerans**

För att uppnå det långsiktiga avkastningsmålet är en viss riskexponering nödvändig. Som ett viktigt led i riskhanteringen ska den grundläggande principen om diversifiering tillämpas. Diversifieringsprincipen innebär att en portföljs placeringar fördelas och sprids inom och mellan olika tillgångsslag och marknader med syfte att minska den totala effekten av enskilda negativa händelser bland portföljens innehav (se avsnitt O). Det läggs stor vikt vid att tillgångarna i portföljen har god riskspridning för att balansera upp aktieandelen i portföljen. Riskhanteringsprocessen beskrivs närmare i avsnittet "*O Riskstyrning och övriga placeringsbegränsningar*".

### **Normer och värderingar i samband med kapitalförvaltningen**

Mind ska inom sin kapitalförvaltning eftersträva ett ansvarsfullt investering, där etiska överväganden utgör en central del av förvaltningen av organisationens kapital. Mind avser att integrera miljöhänsyn, socialt ansvar och god etik i investeringsprocessen och vill premiera företag som tar vara på de affärsmässiga möjligheter som finns inom detta område.

Med miljöhänsyn och socialt ansvar avses att företag utöver lagstiftning följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. De internationella normerna är uttryckta i FN:s deklarationer och konventioner och deras relevans för företag sammanfattas i t.ex. FN:s Global Compact.

Speciellt viktigt är att vi inte placerar i värdepapper med anknytning till tobaks- eller alkoholindustrin, vapenindustrin, pornografi, eller företag som är involverade i fossila bränslen. Av dessa skäl ska kapitalet vara placerat i fonder som placerar i bolag där högst 5 % av omsättningen kommer från kontroversiell verksamhet (produktion eller distribution av krigsmaterial, pornografi, alkohol, spel eller fossila bränslen). Vi bör inte heller äga aktier, direkt eller indirekt genom fonder, i läkemedelsföretag, för att stå fria från läkemedelsindustrin.

Alla placeringsprodukter måste prövas mot de etiska riktlinjerna. För att säkerställa att riktlinjerna efterföljs ska en årlig genomlysning av placeringstillgångarna genomföras. Om det visar sig att något av de företag där Mind har finansiella placeringar inte uppfyller kraven i de etiska riktlinjerna ska placeringen avyttras fortast möjligt.

### **Uppdatering av placeringspolicy**

Placeringspolicyn ska hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom Mind samt med beaktande av den finansiella utvecklingen. Översyn av placeringspolicyn ska ske minst en gång per år eller vid behov.

## Organisation

### Styrelsen

Styrelsen är ytterst ansvarig för MIND:s kapitalförvaltning och ansvarar särskilt för följande:

- Besluta om investeringsstrategi och placeringspolicy.
- Tillse att tillräckliga resurser och rutiner finns tillgängliga och upprättade för att genomföra kapitalförvaltningen.
- Löpande följa upp och utvärdera kapitalförvaltningens utfall i förhållande till beslutade mål, riskbegränsningar och placeringspolicy.
- Vid behov besluta om förändringar av investeringsstrategi eller placeringspolicy.

### Generalsekreterare

Generalsekreteraren har ansvar för att återsammantera kring kapitalförvaltningens utveckling till styrelsen. Vidare ansvarar generalsekreteraren för följande:

- Bereda ärenden för styrelsen.
- Att fortlöpande bevaka och planera den dagliga verksamheten för att säkerställa tillräcklig likviditet.
- Att upprätthålla en god intern kontroll genom effektiva rutiner.
- Tillse att kapitalförvaltningen sker i enlighet med av styrelsen fastställd placeringspolicy.
- Regelbundet återsammantera till styrelsen om kapitalförvaltningens utveckling samt utan dröjsmål informera styrelsen om väsentliga avvikelser från uppställda mål eller riskbegränsningar.
- Tillse att styrelsen erhåller de rapporter och den information som krävs för att bedöma utfallet av investeringarna i förhållande till uppställda mål och riskbegränsningar.

### Extern rådgivare

Mind kan välja att anlita en extern rådgivare vid genomförandet av förvaltningen. Den externa rådgivaren skall bistå Mind med utvalda uppgifter för genomförandet av kapitalförvaltningen samt kunna medverka vid möten. Den externa rådgivaren ska stå under tillsyn av Finansinspektionen och ha tillstånd för att bedriva investeringsrådgivning. Vidare ska den externa rådgivaren ansvara för att:

- Kapitalförvaltningen sker i enlighet med denna placeringspolicy
- Rapport om placeringarnas fördelning och resultat sker månadsvis
- Gå igenom och stämma av portföljen med Mind 1-4 gånger per år eller vid behov



Antagen av styrelsen  
20260427

**Revision**

Minds förvaltning och räkenskaper granskas av revisor som utsetts av Mind.

**Attestordning**

Förutom ovanstående ansvarsfördelning gäller Minds ordinarie attestordning.

## Investeringsstrategi

Minds har bestämt investeringsstrategin med utgångspunkt i den fastställda målavkastningen och risktoleransen.

### Tillåtna tillgångsslag och instrument

Placeringsportföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Räntebärande tillgångar genom svenska räntefonder eller motsvarande och utländska räntefonder valutakurssäkrade till svenska kronor. För att säkerställa en god riskspridning bör investeringarna genomföras i olika typer av räntefonder, som huvudsakligen investerar i emittenter med god kreditvärdighet.
- Aktier genom svenska och utländska aktiefonder eller motsvarande.
- Likvida medel samt tidsbunden inlåning

Portföljens tillgångar skall ha en godtagbar likviditet så att Minds likviditetsbehov kan tillgodoses vid varje givet tillfälle. Likviditetsrisk beskrivs närmare i avsnittet "0.4 Likviditetsrisk".

### Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Värdepapper och övriga tillgångar erhållna genom donation och gåva ska likvideras så snart det är praktiskt möjligt. Undantaget detta är om det finns förbehåll att donerade medel inte får avyttras eller om det finns förbehåll avseende hur donationen får placeras.

### Strategisk tillgångsfördelning

Procenttalen i tabellen nedan anger lägsta och högsta andel som tillgångsslagen vid varje tidpunkt ska respektive får utgöra av placeringsportföljens totala marknadsvärde.

| Tillgångsslag           | Min (%) | Normal (%) | Max (%) |
|-------------------------|---------|------------|---------|
| Räntebärande tillgångar | 25%     | 35%        | 50%     |
| Aktier                  | 50%     | 65%        | 75%     |
| Likvida medel           | 0%      | 0%         | 10%     |

### Under- eller överträdelse av limit

Vid beräkning av placeringsportföljens exponering i förhållande till limit ska tillgångarna värderas med gällande marknadsvärde. Om limit överskrids, ska tillgångar avyttras i motsvarande mån, så snart det lämpligen kan ske, varvid skälig hänsyn ska tas till den risk

som överskridandet innebär för placeringsportföljen som helhet. Motsvarande gäller om limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske. Vidare ska över- respektive underskridandet rapporteras till styrelsen med beskrivning av orsaken till överträdelserna och vidtagna åtgärder.

#### Förvaltningsstruktur

Investeringsstrategin ska i huvudsak implementeras genom att anlita extern(a) kapitalförvaltare. Vid investeringar i fonder ska fondbestämmelserna kontrolleras så att de i allt väsentligt överensstämmer med placeringspolicyn och att fondbolaget står under tillsyn av tillsynsmyndighet. Målet för enskilda förvaltares uppdrag är att deras resultat lägst ska motsvara ett representativt jämförelseindex.

## Riskstyrning och övriga placeringsbegränsningar

I detta avsnitt beskrivs den risktolerans och riskstyrningsmodell som ska gälla för kapitalets förvaltning tillsammans med övriga placeringsbegränsningar.

### Risktolerans och riskhantering

Portföljens risktolerans uttrycks genom de strategiska tillgångslimiterna. Den totala portföljens övergripande risknivå ska löpande övervakas genom en Value-at-Risk-analys. Analysen innebär en uppskattning av portföljens maximala förväntade nedgång på ett års sikt. Analysen genomförs till en konfidensnivå om 95%, vilket innebär att i 19 fall av 20 förväntas det framtida utfallet på ett års sikt inte bli sämre än den uppskattade maximala nedgången. Riskberäkningen genomförs utifrån den totala portföljens aktuella exponering mot olika investeringar samt uppskattning av deras respektive volatilitet och samvariation och att antagandena kontinuerligt uppdateras.

Analysen bör även kompletteras med olika stresstester. Stresstester kan användas för att uppskatta portföljens riskexponering vid extrema marknadshändelser eller uppskatta nedgångar givet olika scenarion. Stresstesterna kompletterar Value-at-risk analysen för att ge en mer heltäckande bild av portföljens riskexponering. Resultatet av analysen bör löpande, men minst årligen, delges Mind i form av skriftlig rapport.

### Koncentrations- och kreditrisk

Portföljens investeringar i värdepappersfonder bör genomföras i värdepappersfonder som har begränsningar i exponering mot enskilda emittenter. Vid investeringar i fonder ska det även säkerställas att fonden har en god riskspridning.

Investeringar i räntefonder ska genomföras i fonder som i huvudsak investerar i räntepapper med god kreditvärdighet, där fondernas genomsnittliga kreditrating ska vara minst investment grade (BBB-). Huvudregeln är att portföljens exponering mot enskild underliggande emittent/bolag högst får uppgå till 10 procent av respektive aktie- och ränteportföljen. Dock med följande undantag:

- exponering mot svenska staten kan totalt eller enskilt vara 100 procent av ränteportföljen.
- exponering mot säkerställda bostadsobligationer, svenska kommuner och svenska landsting kan totalt eller enskilt vara 100 procent av ränteportföljen.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk styrs på övergripande nivå enlighet med O Risktolerans och riskhantering". Vidare begränsas marknadsrisken genom att investeringar samtidigt sker i ett flertal olika typer av tillgångsslag. De marknadsrisk som härigenom bärs är således medvetna.

### **Likviditetsrisk**

Avseende tillgångsslagen räntebärande värdepapper och aktier ska, i syfte att skapa och behålla god flexibilitet, investeringarna till övervägande del begränsas till värdepapper med god likviditet. Med god likviditet avses tillgångar som är föremål för daglig handel. Fonder ska vara föremål för handel med regelbundna intervall. Normalfallet ska vara daglig handel.

### **Valutakursrisk**

Investeringar i räntefonder som investerar i räntepapper noterade i utländsk valuta ska vara valutakurssäkrade till svenska kronor. Valutaexponering genom investering i utländska aktiefonder är tillåten eftersom den utgör en del av totala portföljens riskspridning.

### **Motpartsrisk**

Motpartsrisk begränsas i första hand genom att säkerställa att motparter omfattas av reglering från myndighet. Inlåning och värdepappersaffärer får göras i svensk bank eller annan institution vilken står under Finansinspektionens tillsyn och har erforderliga tillstånd härför enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Värdepappersaffärer får vidare göras med utländska institutioner som har erforderliga tillstånd och som står under tillsyn av lokal tillsynsmyndighet.

Motpartsrisk begränsas också under avsnitt "O Koncentrations- och kreditrisk" där den totala exponeringen, inklusive motpartsrisk, mot enskild emittent/bolag begränsas.

### **Förvar**

Placeringsportföljens tillgångar ska förvaras hos värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring eller hos värdepappersinstitut i EU-land med motsvarande tillstånd hos motsvarande myndighet(er). Fondandelar kan också registreras direkt hos fondbolaget.

### **Belåning**

Det är ej tillåtet att belåna portföljens tillgångar. Belåning inom värdepappersfonder inom port-följen omfattas inte av detta förbud.

### **Derivat**

Mind ska ej använda sig av derivat i den löpande förvaltningen. Derivatinstrument är dock tillåtna inom fondinvesteringarna i syfte att reducera risker eller effektivisera förvaltningen, exempelvis för att hantera valutarisk enligt 4.5.

## Uppföljning och rapportering

### Rapportering och uppföljning

De externa rådgivare och kapitalförvaltare som eventuellt anlitas ska månadsvis skriftligen rapportera om placeringsportföljernas ställning och utveckling till Mind.

Generalsekreteraren ansvarar för att se till att rapportering sker till styrelsen.

Kapitalförvaltningens utfall rapporteras till styrelsen tertialsvis och utvärderar kapitalförvaltningen en gång om året.

Rapporteringen ska innehålla en portföljsammanställning med uppgifter om marknadsvärden samt avkastning för den totala portföljen och de aggregerade tillgångsslagen i både kronor och procent. Rapporten ska även innehålla information om huruvida portföljen uppnår och efterlever de övergripande målen och riskbegränsningarna. En gång om året ska en särskild rapport som utvärderar portföljernas resultat och mot placeringsbegränsningarna framläggas inför styrelsen.

### Jämförelseindex

Varje enskilt tillgångsslag ska jämföras med indexen enligt nedan. Den totala portföljens avkastning ska jämföras mot ett sammanvägt index enligt nedan utifrån den strategiska allokeringens normalportfölj. Enskilda fonder kan jämföras mot ett relevant index för det aktuella förvaltningsmandatet för att möjliggöra utvärdering av den enskilda förvaltarens avkastning och risk.

| Tillgångsslag           | Index                                                                              |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Räntebärande tillgångar | 50% Svensk kort statsränta (OMRX T-bill/<br>50% Svensk lång statsränta (OMRX Bond) |
| Aktier                  | 20% Svenska aktier (SIX PRX)/<br>80% Globala aktier (MSCI AC World)                |

## Ordlista

**Aktiefond** = En aktiefond är en fond som investerar i aktier eller aktierelaterade instrument. Det finns både aktivt och passivt förvaldade aktiefonder.

**Derivat** = finansiella instrument vars värde baseras på utvecklingen av en underliggande tillgång, såsom aktier, räntor, valutor eller index.

**Diversifiering** = Att minska risken i en värdepappersportfölj genom att placeringar sprids.

**Duration** = Ett mått som anger den genomsnittliga löptiden på de räntebärande värdepappren i en fond, justerat för räntebetalningar. Måttet används för att mäta risken i räntefonder.

**Emittent** = den juridiska person (t.ex. stat, kommun, bank eller företag) som ger ut ett finansiellt instrument och ansvarar för dess betalningsåtaganden.

**Finansinspektionen** = Finansinspektionen (FI) är den svenska myndighet som övervakar finansmarknaden och dess aktörer, såsom banker och försäkringsbolag för att främja finansiell stabilitet och ett gott konsumentskydd.

**Förväntad avkastning** = den långsiktiga värdetillväxt som förväntas från ett finansiellt instrument eller en portfölj.

**Inflation** = den generella ökningstakten i prisnivån i ekonomin, vilket minskar pengars köpkraft över tid.

**Investeringsstrategi** = det övergripande angreppssättet för hur kapital ska placeras för att uppnå fastställda avkastnings- och riskmål.

**Investment grade** = kreditbetyg för räntebärande instrument som bedöms ha låg kreditrisk och god betalningsförmåga, vanligtvis motsvarande minst BBB- enligt etablerade kreditvärderingsinstitut.

**Jämförelseindex** = Är ett index som visar hur en viss marknad har utvecklats i genomsnitt. Genom att jämföra en fonds utveckling mot ett marknadsindex får man en uppfattning hur väl fonden har gått i jämförelse med genomsnittet.

**Motpartsrisk** = risken att en motpart i en finansiell transaktion inte kan fullgöra sina åtaganden, exempelvis betalning eller leverans enligt avtal.

**Nominell** = värden eller avkastning uttryckta i löpande priser, utan justering för inflation.

**Real** = värden eller avkastning justerade för inflation, vilket återspeglar den faktiska köpkraftsutvecklingen.

**Riskspridning** = minskning av osystematisk risk genom investeringar i flera olika emittenter, sektorer eller marknader.

**Räntefond** = En räntefond är en fond som placerar i räntebärande värdepapper, såsom obligationer och statsskuldväxlar. I allmänhet har räntefonder lägre risk än aktiefonder. Räntefonder som placerar utomlands påverkas även av vad som händer med valutakurserna.

**Tillgångsslag** = huvudkategori av investeringar med liknande risk- och avkastningsegenskaper, exempelvis aktier, räntebärande instrument eller fastigheter.

**Valutarisk** = En svensk investerare som köper en fond som placerar i utländska värdepapper, har en valutarisk eftersom fondens värde påverkas av valutakursrörelser mot den svenska

kronan. Om USD stärks mot SEK gynnas värdet i en amerikafond, mätt i svenska kronor. Det omvända gäller när dollarn försvagas mot kronan.

**Volatilitet** = Volatiliteten är ett mått på hur en aktiekurs svänger i förhållande till sitt eget medelvärde. Att en aktie har hög volatilitet betyder att aktiekursen tenderar att svänga mycket medan en aktie med låg volatilitet tyder på att aktiekursen svänger lite.