

Dokumenttyp: Policy	Giltig för: Beslutsfattare inom Stiftelsen Skansen	Fastställd av/datum: Placeringsrådet 2024-05-15
Ägare: Avdelningschef Kommunikation och marknad	Uppdateras: Årligen	Gäller från: 2024-05-15

Placeringspolicy för Stiftelsen Skansen

Målet med policyn

Att skapa transparens för Stiftelsen Skansens hantering av förvaltning av likviditetsöverskott, förmögenhet och utdelningar.

Syftet med policyn

Denna placerings- och utdelningspolicy reglerar förmögenhetsförvaltningen för Stiftelsen Skansen samt de stiftelser i vilka Stiftelsen Skansen är förvaltare. Bestämmelserna är utformade så att Stiftelsen Skansens ansvar som förvaltare enligt stiftelselagen och skattelagstiftningen uppfylls. Riktlinjerna i detta dokument utgör ett regelverk för medelsförvaltningen och fungerar som en handbok i det dagliga arbetet för de personer, inom och utanför Skansen, som arbetar med placeringarna i förvaltningen. Syftet är vidare att fastställa roller, ansvar och organisation.

Policyn behandlar också riktlinjer för placering av likviditetsöverskott.

Giltighet och uppdatering

Placerings- och Utdelningspolicyn fastställdes av Skansens styrelse den 3 december 2019 och gäller till vidare. Chefen för ekonomi och IT-avdelningen ansvarar för att ta fram förslag till uppdateringar då detta krävs för att anpassa policyn till förändringar i stiftelselagen, skattelagstiftningen, förvaltningsverksamheten eller på de finansiella marknaderna.

Härutöver ska chefen för Ekonomi och IT-avdelningen årligen genomföra en genomgång av policyn för att säkerställa dess relevans.

Organisation och ansvar

Ansvaret för förvaltningen av stiftelser där Stiftelsen Skansen är förvaltare ligger på styrelsen. Det löpande ansvaret för stiftelseförvaltningen handhas av chefen för Ekonomi och IT-avdelningen enligt arbetsordningen. Dessutom utser styrelsen ett Placeringsråd bestående av chefen för Skansen, chefen för ekonomi och IT-avdelningen samt en ledamot av styrelsen. Det är Placeringsrådets ansvar att:

- Till styrelsen lämna förslag om eventuellt anlitanande av externa förvaltare;
- Bedöma behovet av att uppdatera riktlinjerna för medelsförvaltningen och i så fall föreslå styrelsen lämpliga ändringar;

Placeringsrådet träffas vid behov, dock minst 1 gång per år. Sammanställande är chefen för Ekonomi och IT-avdelningen. Mötena protokollförs.

Stiftelsernas revisor granskar förvaltningen.

Förvaltningen av de likvida medlen

Tillfälliga likviditetsöverskott i den löpande verksamheten ska placeras med låg risk. Placering kan göras i svenska statspapper och räntebärande värdepapper med lägst Investment Grade rating och med en återstående löptid på maximalt två år eller på inlåningskonto i svensk bank eller i fondandelar i korta räntefonder (UCITS) med en genomsnittlig kreditrisk som inte understiger investment grade, samt en genomsnittlig duration som inte överstiger två år. Fonderna ska vara noterade i SEK och får inte ta någon valutarisk. Om likviditetssituationen så tillåter kan inlåningen bindas på tider upp till två år.

Förvaltningen av fonderna

Mål med förvaltningen

I förvaltningen ska god avkastning eftersträvas med iakttagande av angivna riskbegränsningar och uppmärksamhet på de samlade kostnaderna för förvaltningen. Målet med förvaltningen av stiftelsernas förmögenhet är:

- Stabil avkastning
- Real värdesäkring av kapitalet på lång sikt
- Måttlig risknivå

Förvaltningen ska genomföras så att balans mellan dessa mål upprätthålls.

Riktlinjer för utdelningar eller värdetillväxt

Stiftelsen Skansen har ett behov av ett löpande tillskott till verksamheten. Samtidigt ska beaktas att förvaltningen av stiftelserna ska vara långsiktig och söka ge bästa möjliga värdetillväxt.

Som riktlinjer för utdelningarnas storlek bör dessa årligen över tiden inte överstiga 4 procent av stiftelsernas sammanlagda förmögenhet. Nivån är satt med hänsyn till stiftelseförordningarnas krav på årlig avsättning till bundet kapital innan utdelning lämnas. Placeringsrådet ansvarar över tid för val av inriktning; utdelning eller värdetillväxt. Detta kan variera mellan förmögenhetsförvaltningen i Skansen och de stiftelser i vilka Skansen är förvaltare.

Fastställande av Normalportfölj – strategisk tillgångsallokering

Förvaltningen av de långsiktiga tillgångarna styrs av en normalportfölj som visar den strategiska fördelningen av de olika tillgångsslagen uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde samt respektive tillåtna avvikelse från normalvärdet. Utgångspunkten för en portföljkonstruktion är ett långsiktigt mål med angiven risknivå. Med dessa hörnstenar kan sedan en portfölj med olika tillgångsslag konstrueras.

Målsättningen är att normalportföljen ska ligga fast över tid men Placeringsrådet ska kontinuerligt genomföra en analys av portföljens sammansättning mot bakgrund av marknadens utveckling och stiftelsernas åtaganden.

Placeringsrådet ska till styrelsen, vid behov, föreslå förändringar av normalportföljens strategiska fördelning. Styrelsen fastställer därefter förändrad normalportfölj.

Placeringsrådet äger rätt att under en kort tidsperiod förändra den strategiska fördelningen utan styrelsens godkännande. Anledningen härvidlag är att möjliggöra placeringsrådets

handlingsutrymme vid signifikanta och plötsliga rörelser/utveckling av svensk börs. Placeringsrådet ska skyndsamt tillställa styrelsen information om ny strategisk fördelning. Styrelsens fastställande sker på närmast kommande styrelsemöte.

Etiska hänsynstaganden

Utöver avvägningen mellan avkastning och risk ska också etiska aspekter beaktas i placeringsverksamheten. Grundregeln är därvid att placeringar i möjligaste mån bör undvikas i företag som bryter mot de internationella konventioner som Sverige har undertecknat eller mot OECDs riktlinjer för multinationella företag. Placeringsrådet har i nämnda avseende ansvaret för att fortlöpande bedöma att uppställda etiska och miljömässiga krav efterlevs.

Stiftelsen Skansen ska i sin förmögenhetsförvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull förvaltare och medelsplaceringen ska göras på ett sätt som, utöver god avkastning och låg risknivå, är förenligt med fastslagna ställningstaganden inom hållbarhet.

Tillåtna värdepappersinstrument och belåning

Tillåtna värdepappersinstrument

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Likvida medel i svenska kronor
- Värdepappersfonder som följer UCITS-reglerna, och som placerar i
 - svenska nominella räntebärande värdepapper och realränteobligationer
 - svenska aktier och aktierelaterade instrument eller motsvarande
 - utländska aktier och aktierelaterade instrument eller motsvarande
 - utländska nominella räntebärande värdepapper och realränteobligationer

Med aktierelaterade instrument avses enskilda aktier, aktivt förvaltade fonder, aktieindexfonder samt olika typer av instrument för att nå aktieindexexponering, som inte står i strid med övriga begränsningar i denna placeringspolicy. Värdepappersfonderna ska följa UCIT-reglerna.

Belåning

Tillgångarna i portföljen får inte belånas.

Riktlinjer för placeringarna

Normalportfölj

Tillgångarna ska vara fördelade enligt nedanstående tabell:

Tillgångsslag	Normalandel, procent	Tillåten avvikelse, procentenhet
Likvida medel	0	+20
Svenska räntebärande värdepapper	40	+/-20
Aktieplaceringar	60	+/-20
Utländska räntebärande värdepapper	0	+20

SKANSEN

Vid beräkning av portföljens värde och limit, ska portföljens tillgångar värderas med ledning av 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 placeringarna som helhet. Motsvarande gäller om limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske.

Placeringsrådet ansvarar för att fastställa den strategiska tillgångsfördelningen utgående från normalläget enligt ovan. Inom förutsättningarna ovan kan Placeringsrådet ange ett "strategiskt normalläge", som gäller till nästa möte med Placeringsrådet. Ett sådant beslut i Placeringsrådet ska dokumenteras.

Chefen för Ekonomi och IT-avdelningen ansvarar för att månadsvis beräkna den totala tillgångsfördelningen i portföljen. Om större avvikelser inträffar jämfört med den taktiska tillgångsfördelningen ska ett samråd ske med Placeringsrådet och en eventuell rebalansering ske snarast möjligt.

Förvaltningsinriktning

Räntebärande placeringar och aktieplaceringar

Förvaltningen inom respektive tillgångslag ska ske genom externa förvaltare i fondplaceringar.

Jämförelseindex

Förvaltningen ska utvärderas mot relevant jämförelseindex som motsvarar de tillgångar som placerats.

Tillåtna risker

Kreditrisk – nominella och reala obligationer

Vid placering i räntebärande värdepapper gäller följande limiter.

Placering får göras i svenska statspapper och räntebärande värdepapper med lägst Investment Grade eller i fondandelar i räntefonder (UCITS) med en genomsnittlig kreditrisk som inte understiger Investment Grade, varav högst 5 % per motpart.

Aktiekursrisk – aktier och aktierelaterade instrument

Aktieplaceringarna ska fördelas mellan olika branscher, och vad avser utländska aktier även länder, för att få stor riskspridning.

Räntekursrisk – nominella och reala obligationer

Durationen i de räntebärande placeringarna får avvika med +/- 1 år från jämförelseindex, med en genomsnittlig duration om på 5 år.

Valutakursrisk

Tillgångar i annan valuta än svenska kronor kan men behöver ej valutasäkras.

Rapportering, utvärdering och avveckling

Rapportering

Chefen för Ekonomi och IT-avdelningen mottar månatlig rapport på aktuella placeringar och sammanställer till placeringsrådet inför varje möte och till styrelsen minst en gång om året.

Utvärdering

Omfattning

Förvaltningen ska årligen utvärderas. Utvärderingen görs av Placeringsrådet. Utvärderingen ska genomföras såväl totalt som per tillgångsslag.

Selektions- och avvecklingskriterier för förvaltare, om sådan valts

Styrelsen ansvarar för förvaltnings- och mandatstrukturen, och väljer på förslag från Placeringsrådet generalist- och/eller specialistmandat samt aktiv och/eller passiv förvaltning.

Extern förvaltares behörighet

Förvaltaren ska vara ett fondbolag eller ett värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för förvaltning av någon annans finansiella instrument, enligt 1 kap 3 § p 4 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse eller motsvarande utländskt tillstånd.

Formella handlingar

Förvaltningsuppdraget ska grundas på skriftligt avtal. Förvaltaren ska åta sig att följa angivna placeringsregler.

Andel av kapitalförvaltarens förvaltade kapital

Stiftelsen Skansens kapital får inte utgöra mer än 10 procent av förvaltarens totalt förvaltade kapital.

Urvalskriterier

Vid val av förvaltare kommer en samlad bedömning av bland annat följande kriterier att ligga till grund för beslut.

- Historisk prestanda av befintlig portfölj relativt andra placeringar med liknande placeringsinriktning.
- Organisation; ägarförhållanden och finansiell styrka
- Ansvarig förvaltares kompetens och erfarenhet
- Förvaltningsresurser inom det aktuella placeringsområdet
- Arbetsätt; investeringsfilosofi, etik och investeringsmetodik
- Riskhantering och intern kontroll
- Administration och rapportering
- Pris

Avveckling av förvaltare och fonder

När förvaltaren inte når sina mål (index) över tiden kommer frågan om avveckling upp till bevakning i Placeringsrådet.

SKANSEN