

FINANSPOLICY FÖR SVEA LARSONS DONATIONSFOND

1 Syfte med finanspolicy

Denna policy utgör ett regelverk för kapitalförvaltningen och fungerar som vägledning för de som ansvarar för fondens placeringar.

2 Målformulering

Ändamålet för Svea Larssons donationsfond är att i första hand använda avkastningen till att främja halländsk konst genom inköp av konst och konsthantverk. Målet med kapitalförvaltningen är att bevara och utveckla kapitalet så att fondens ändamål kan uppfyllas långsiktigt, samtidigt som en stabil och hållbar avkastning säkerställs.

Kapitalets storlek fastställs årligen i bokslutet.

Målsättningen är att uppnå en real avkastning på cirka 3,5-4 % per år, mätt som konsumentprisindex (KPI) plus 3,5-4 %.

3 Generella principer

Förvaltningen ska ske med hänsyn till både finansiella och hållbarhetsmässiga aspekter. Placeringar ska undvikas i företag, organisationer eller stater som inte uppfyller grundläggande krav på mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljöansvar och affärsetik. Policyn utgår från internationella normer såsom FN:s Global Compact, FN:s barnkonvention, ILO:s kärnkonventioner samt EU:s hållbarhetsramverk.

Om en investering eller ett enskilt innehav inom en fond eller portfölj bedöms avvika från fondens grundläggande etiska och hållbarhetsmässiga krav, har presidiet mandat att pröva om innehavet ändå kan accepteras eller om åtgärder för avveckling ska initieras. Bedömningen ska alltid göras med hänsyn till fondens ändamål och långsiktiga förvaltning.

Placeringar med hållbarhetsinriktning (t.ex. fonder med ESG-profil eller enligt EU:s taxonomi) ska prioriteras i syfte att förena ekonomisk avkastning med långsiktigt ansvar.

4 Förvaltning av kapital

4.1 Definition av tillgångsklasser

Likvida medel

Med likvida medel avses inlåning utan bindningstid i bank.

Räntebärande placeringar

Med räntebärande placeringar avses svenska och utländska obligationer, penningmarknadsinstrument och andra räntebärande värdepapper, inklusive fonder och realränteobligationer.

Aktieplaceringar

Med aktieplaceringar avses på reglerad marknadsplats handlade svenska aktier samt aktierelaterade instrument, exempelvis svenska depåbevis, konvertibla skuldebrev, samt teckningsrätter. Aktieplaceringar omfattar också fonder och andra produkter som bygger på aktier eller erkända aktieindex.

Alternativa placeringar

Placeringar utöver ovanstående definitioner betecknas med ett sammanfattande namn för alternativa placeringar. Exempel på alternativa placeringar är hedgefonder. Alternativa placeringar omfattar också fonder eller finansiella instrument där alternativa tillgångar ligger till grund.

4.2 Tillgångsfördelning

Tillgångsfördelningen anger ramar för hur fondens kapital får placeras. Tabellen nedan visar minsta, normala och högsta andel för respektive tillgångsslag.

Tillgångsslag	Min %	Normalläge %	Max %
Räntebärande värdepapper	20	30	40
Aktierelaterade tillgångar	60	70	80
Likvida medel	0		10

*Andelen aktier kan variera mellan 60 och 80% av portföljens totala marknadsvärde. Normalläget är 70%.

*Högst 10 % av portföljen får utgöras av likvida medel. En högre andel kan dock accepteras vid avyttring av värdepapper eller under perioder då det är motiverat av marknadsförhållanden eller andra särskilda skäl.

Beräkning av portföljens värde och limit samt över- och undervärden av limit

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, dock senast inom 90 dagar efter överträdelsen, varvid skälig hänsyn ska tas till den risk som överskridandet innebär för portföljen som helhet. Motsvarande gäller om limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske. Vidare ska över- resp. underskridandet rapporteras snarast till presidiet.

Aktieplaceringar

Portföljens aktier ska handlas på av tillsynsmyndighet reglerad marknad. Aktieplaceringar får ske i aktier noterade på NASDAQ OMX Nordic (Stockholmsbörsen) och Large Cap.

Högsta andel investerat i en enskild aktie är 10 % av aktieportföljen. Vid investering i fonder eller strukturerade produkter ska limiterna beaktas och underliggande tillgång fördelas på respektive emittent om underliggande tillgång är aktier.

Blankning av enskilda värdepapper får ej ske.

Utlåning av innehavda aktier är inte tillåtet.

Räntebärande placeringar

Grundprincipen är att en enskild emittent aldrig ska överstiga 15 % av ränteportföljens marknadsvärde.

Tillåtna emittenter ska ha en officiell rating på lägst BBB enligt Standard & Poor eller motsvarande skuggrating från bank vid investeringstillfället.

Om ratingen för en emittent förändras och detta medför att de ovan angivna ratinglimiterna inte uppfylls, ska instrumenten snarast avyttras eller säkerhetsmassan förändras så att limiterna uppfylls. Om detta inte kan ske på acceptabla villkor, ska frågan om lämplig åtgärd snarast tas upp för beslut av styrelsen.

Alternativa investeringar

Genom att investera i tillgångar som uppvisar låg korrelation med den befintliga portföljen kan den totala portföljrisken reduceras och avkastningen höjas. Exempel på sådana tillgångar är fastigheter, valutor, råvaror och hedgefonder. Investeringar klassas som alternativa efter exponering snarare än den juridiska form som investeringen görs i. Mot bakgrund av detta är investeringar i de nämnda tillgångarna tillåtna. Syftet med en investering i dessa tillgångar får dock endast vara att minska den totala portföljrisken.

5 Placeringsformer

Utöver direkta investeringar i de definierade tillgångsslagen är följande placeringsformer tillåtna:

*Strukturerade produkter, dvs kombination av tillgångsslagen såsom aktieindexobligationer och liknande produkter. Vid placering i strukturerade produkter ska minst 90 % av investerat belopp vara kapitalgaranterat.

*Derivat

Derivatinstrument får användas i syfte att effektivisera förvaltningen och hantera marknadsexponering. Derivat som kan medföra obegränsade förluster är inte tillåtna. Utfärdande av säljoptioner är ej tillåtet.

6 Organisation och ansvarsfördelning

6.1 Styrelsens ansvar

Det är fondens styrelses ansvar att

- * fastställa finanspolicyn
- * vara formell medelsförvaltare och delegera uppdrag till presidiet
- * utvärdera den finansiella verksamheten.
- * årligen revidera denna policy

6.2 Presidiets ansvar (ordförande, vice ordförande och ansvarig chef vid Hallands Konstmuseum)

Det är presidiets ansvar att

- * efter samråd med extern förvaltare besluta om placering av fondens kapital inom ramen för denna policy
- * fortlöpande följa utvecklingen av medelsförvaltningen
- * fortlöpande bedöma att fastställda etiska krav och miljömässiga krav efterlevs
- * vid behov initiera förändringar i finanspolicyn
- * fortlöpande hålla styrelsen informerad.

6.3 Ansvarig chef Hallands Konstmuseum

är ansvarig

- * att vara kontaktperson för extern förvaltare.

6.4 Rapport från extern förvaltare

Kvartalsvis bör förvaltaren rapportera till presidiet:

- * marknads- och anskaffningsvärde på värdepapper
- * avkastning under kvartalet och under året
- * förändring av innehavet av värdepapper under kvartalet
- * procentuell fördelning på olika tillgångsslag

* innehav av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av procentuell andel av det totala värdet för aktuellt tillgångslag.

7 Uppföljning och revidering

Policyn ska följas upp årligen och revideras vid behov. Styrelsen beslutar om ändringar efter beredning i presidiet.