

## **KFLOF kapitalplaceringspolicy**

### **0. Revidering**

<b>Datum</b>	<b>Åtgärd</b>	<b>Anm</b>
2018-09-13	Reviderad vid styrelseinternat	I.a.e

### **1. Bakgrund**

KFL OF ekonomi har under en längre tid varit stabil och föreningens kapital har årligen ökat. Detta beroende på ett ekonomiskt tänkande från styrelsen.

Av tradition har föreningens kapital varit placerade på olika konton. Avkastningen bestående av räntor har de senaste åren varit mycket begränsad.

För att inte föreningens kapital skall minskas i värde p.g.a. inflationen, bör föreningen se över strategin och placera del av kapitalet i värdepapper så att inflationen inte menligt påverkar föreningens ekonomi.

### **2. Ansvar**

KFL OF styrelseledamöter är gemensamt ansvariga för förvaltningen av föreningens medel och dess verksamhet.

### **3. Mål**

#### **3.1. Föreningens kapital**

Målet är att över tiden uppnå en real avkastning som är bättre än infaltionen.

Vinst vid försäljning eller återbäring på värdepapper skall återinvesteras, alternativt återgå till medlemmar i form av medlemsvård. Förlust vid försäljning skall i första hand kvittas mot vinst, alternativt skrivs eget kapital ned med summan av förlusten.

#### **3.2. Doktor Gustaf Brandts fond**

Förvaltning av fondens kapital skall göras enligt samma ordning som för de styrningar styrelsen fått för föreningens kapital..

Målet med avkastningen är att möjliggöra en årlig utbetalning i syfte att uppmärksamma och premiera goda prestationer enligt statuter för fonden.

Fondens statuter framgår av bilaga för Doktor Gustaf Brands fond..

### **4. Placeringsstrategi**

För att uppnå målet ska:

- tillgångarna placeras i värdepapper och värdepappersfonder samt mindre del i likvida medel,
- tillgångarna fördelas inom de ramar som anges i punkt 5
- utvecklingen mäts månadsvis,
- det finnas ett placeringsråd bestående av kassören och en ledamot. Uppgifter enligt punkt 8.2.

## 5. Tillgångsfördelning

Tillgångsfördelningen av KFL OF kapital ska vid var tid rymmas inom de ramar som anges i nedanstående matris. Om ramarna överskrids (t.ex. genom snabba kursrörelser) ska åtgärder vidtas för att återställa fördelningen till ramarna. Detta ska ske så snart det är möjligt utan att onödiga kostnader uppstår och med beaktande av de övergripande målen med förvaltningen.

	Neutral portfölj, %	Min, %	Max, %
<b>Kontanta medel</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>100</b>
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>75</b>
<b>Fonder</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
varav svensk	50	*	*
varav global	50	*	*

## 6. Placeringsrestriktioner

### 6.1. Nationella fonder

KFL OF kapital kan placeras i aktivt eller passivt förvaltade nationella fonder som står under tillsyn av Finansinspektionen.

Nationella fonder omfattar:

- Aktiefonder
- Obligationsfonder

### 6.2. Icke-nationella fonder

KFL OF kapital kan placeras i aktivt eller passivt förvaltade icke-nationella fonder, som står under tillsyn av Finansinspektionen eller dess motsvarighet i andra länder. Valutarisken ska alltid beaktas.

Icke-nationella fonder omfattar:

- Aktiefonder
- Obligationsfonder

### 6.3. Aktier

Placeringar i individuella aktier eller fonder skall placeras i värdepapper noterade vid börs eller annan reglerad marknadsplats.

- Placering skall i första hand göras i aktiefonder
- Placeringar i enskilda aktier skall undvikas

- Investeringar i utländska aktier (enskilda/fonder) ska undvikas.

#### **6.4. Räntebärande instrument alternativt kapitalsäkrade instrument**

Obegränsad placering får ske i räntebärande instrument alternativt kapitalsäkrade instrument med lägst kreditbetyg A.

#### **6.5. Icke kapitalsäkrade instrument**

Icke-kapitalsäkrade instrument avser certifikat med visst kapitalskydd, certifikat med kreditrisk samt hävstångscertifikat.

KFL OF får under normala marknadsförhållanden inte direkt äga Icke kapitalsäkrade instrument.

### **7. Rapportering**

Placeringsrådet redovisar vid varje styrelsemöte portföljens innehåll och utveckling till styrelsen.

Denna rapportering ska:

- Redovisa portföljens marknadsvärde och likvida medel.
- Redovisa portföljens utveckling under den senaste månaden samt från senaste årsskifte.
- Redovisa den senaste månadens transaktioner och realiserat resultat.

### **8. Ansvarsförhållanden**

#### **8.1. styrelsen**

- Styrelsen beslutar på förslag från placeringsrådet om placeringspolicy. Denna policy skall normalt revideras och fastläggas årligen i samband med årets sista styrelsemöte.
- Styrelsen har utsett styrelseledamot och kassör att företräda föreningen gentemot externa förvaltare och andra intressenter i frågor som rör kapitalförvaltningen.

#### **8.2. Placeringsrådet**

- Föreslår styrelsen en placeringspolicy för fastställande minst en gång per 12-månaders period, normalt i samband med årets sista styrelsemöte.
- Placerar eget förvaltad kapital i enlighet med angiven inriktning.
- Utser externa kapitalförvaltare och tecknar avtal med dessa.
- Kontrollerar löpande att förvaltningen följer policyn, att tillgångsfördelningen ligger inom fastställda ramar, och i övrigt sker på ett sätt som är i föreningens intresse.
- Ser till att föreningens interna rutiner avseende bokföring etc. fungerar tillfredsställande.
- Rapporterar till styrelsen genom kassören

### **9. Säkerhetsfrågor**

- Kapitalförvaltningen och administrationen av denna ska ske inom ramen för svensk lag och sådana bestämmelser i övrigt som svensk myndighet (t ex Finansinspektionen) beslutar om.
- Dessutom skall god sed avseende kapitalförvaltning, bokföring etc. iakttas.
- Värdepapper ska förvaras i depå i KFL OF namn hos bank eller värdepappersbolag som står under tillsyn och som har tillstånd för depåverksamhet.
- Vid transaktioner ska gängse rutiner användas i syfte att minimera riskerna med transaktioner. Detta innebär till exempel att ”betalning mot leverans” och vice versa ska vara den normala

2018-09-13

rutinen. I de fall denna rutin av praxis eller andra skäl inte är tillämplig (t ex vid vissa nyemissioner o dyl.) ska ett sådant förfaringssätt väljas att riskerna för KFL OF minimeras till omfång och i tid räknat.