

Dokumenttyp: Policy
Utfärdat av: Ulrika Årehed Kågström
Beslutad av: Styrelsen
Datum: 2025-10-06

Placeringspolicy

Innehållsförteckning

1. Allmänt	1
2. Syfte	2
3. Mål för kapitalförvaltningen	2
4. Placeringstillgångar	2
4.1. Allmänna begränsningar	2
Räntebärande värdepapper	4
4.2.	4
4.3. Aktier.....	4
4.4. Valutaexponering	5
4.5. Derivatinstrument.....	5
5. Motparter	5
6. Placeringsstrategi	5
6.1. Strategisk allokering	5
8. Rapportering	6
9. Förvaring av värdepapper	6
10. Hållbarhet	7

1. Allmänt

Cancerfondens finansiella tillgångar består dels av placeringstillgångar (vars mål och uppgift framgår av punkt 2), dels av rörelsens kapital som i sin tur består av likvida medel och strategiska tillgångar.

Härutöver förfogar Cancerfonden över direktavkastningen (men inte kapitalet) på villkorat kapital som enligt testators/donators vilja ska förvaltas av utomstående parter. Cancerfonden har för dessa stiftelser valt att förvaltning ska ske genom SEBs och SHBs samförvaltade stiftelsefonder. Cancerfonden har visst inflytande över placeringarna i dessa samförvaltade stiftelsefonder.

Dessutom finns externt förvaltade självständiga stiftelser vars direktavkastning också tillförs Cancerfonden och fonden har ett visst inflytande över förvaltningen, främst i de stiftelser där styrelserepresentanter från Cancerfonden är invalda. Utöver dessa finns testamenterade tillgångar i form av värdepapper och fastigheter fram till tiden att de avyttras.

Styrelsen ansvarar för placeringstillgångarna och sätter riktlinjerna för förvaltningen av dessa i denna policy. Skattemästaren kan fatta beslut enligt instruktion för finansförvaltningen och till sitt förfogande finns ett Placeringsråd. Generalsekreteraren kan delegera ansvaret för övriga tillgångar och utfärda närmare riktlinjer för förvaltningen av rörelsens kapital. Cancerfondens investeringsfilosofi ska präglas av enkelhet och aktsamhet.

Styrelsen framställer vid behov och minst en gång om året, senast vid kalenderårets sista styrelsemöte, Cancerfondens placeringspolicy för nästkommande period.

2. Syfte

Placeringspolicyen fungerar som ett styrinstrument samt grund för den interna uppföljningen och kontrollen av kapitalförvaltningen. Policyen reglerar förväntade allokeringsnivåer, risktagande, likviditetshantering, förhållande till hållbarhet samt valda fokusområden kopplade till Cancerfondens uppdrag.

Genom att övergripande mål, avkastningskrav, risknivåer, resultatutvärdering, ansvarsfördelning, befogenheter och regler definieras och klarläggs, skapas förutsättningar för ett snabbt och korrekt beslutsfattande.

3. Mål för kapitalförvaltningen

Tillgångarna ska placeras med målet att uppnå en så hög långsiktig absolutavkastning som möjligt med beaktande av de restriktioner för likviditet och risk som anges i avsnitt 4.

Cancerfondens placeringstillgångar utgör ett buffertkapital vars främsta uppgift är att säkerställa bindande forskningsåtaganden. Vidare ska avkastningen från kapitalet bidra till Cancerfondens ändamål och utgör där ett komplement till insamlade medel. Kapitalet kan även nyttjas för finansiering av särskilda satsningar i linje med Cancerfondens uppdrag och ändamål.

4. Placeringstillgångar

Placeringstillgångarna Placeringstillgångarna ska vid beslut om rapportering och liknande indelas i följande tillgångsslag:

- nominella räntebärande värdepapper/fordringar (löptid högst ett år) samt så kallade korträntefonder
- nominella räntebärande värdepapper (löptid överstigande ett år) samt så kallade långräntefonder
- realränteobligationer
- aktier noterade på svensk reglerad marknad eller svenska aktiefonder
- aktier noterade på utländsk reglerad marknad eller utländska aktiefonder
- onoterade placeringar

4.1. Allmänna begränsningar

Placeringar är endast tillåtna i bankinlåning, räntebärande värdepapper, aktier, aktieterminer och aktierelaterade instrument samt räntefonder, aktiefonder, blandfonder (=blandning av aktier och räntebärande värdepapper) och i alternativa investeringsfonder (AIF).

Placeringar ska till lägst 90 % ske i värdepapper med hög likviditet (värdepapper som normalt kan säljas på fondbörs inom tre dagar utan att kursen påverkas) med undantag för investeringar i Alternativa Investeringsfonder (AIF) där månatliga transaktioner accepteras.

Av tabellen nedan framgår gällande limiter i relation till totalt förvaltad kapital.

Tillgång	Limit: % av totalt kapital
Aktier (direktägda eller via fonder). Hit räknas även konvertibler, teckningsoptioner och teckningsrätter	Max 65 %
Räntebärande värdepapper	Min 35 %
Blankning av värdepapper	Ej tillåtet
Placering i onoterade aktier eller nationella fonder	Max 10 %

Upplåning i placeringssyfte är inte tillåten.

Derivatinstrument får användas i enlighet med punkt 4.5 nedan.

4.2. Räntebärande värdepapper

Ränterisk:

Placeringarna i nominella räntebärande värdepapper får ha en genomsnittlig räntebindningstid om högst 6 år. Realränteplaceringar kan ha längre bindningstid.

Kreditrisk:

- 1) Avistaräkning i svensk bank
- 2) Värdepapper emitterade av svenska staten och andra emittenter enligt nedan

	Motpartskategori	Maxbelopp per motpart
a)	Svenska staten	Obegränsat
b)	SHB, SEB, Nordea, Länsförsäkringar och Swedbank med tillhörande bostadsinstitut	Sammanlagt max 75 % av räntebärande kapital
c)	Emittenter med hög rating (minst motsvarande Standard & Poor's nivå A-2 för korta papper och A för långa papper)	Totalt 50 % av räntebärande kapital varav högst 10 procentenheter per institut
d)	Stat, utom Sverige, med hög rating (minst motsvarande Standard & Poor's nivå A-1 för statsskuldväxlar och AA för statsobligationer)	Totalt 20 % av räntebärande kapital, varav högst 5 procentenheter per stat
e)	Emittenter med lägst rating BBB - (investment grade)	Totalt 50 % av räntebärande kapital, varav högst 2 procentenheter per företag
f)	Investeringar tillåts i onoterade bolag som till minst 50 % ägs av svenska staten, och bolag som noteras på OMX	Totalt 30 % av räntebärande kapitalet
g)	Emittenter med lägre rating än BBB- (high yield)	Totalt 20% av räntebärande kapital, varav högst 1% per emittent

Vid bedömning av ränte- och hedgefonder inhämtas uppgifter från förvaltaren för att kategorisera fonder. Uppgifter från Morningstar och andra källor inhämtas också.

4.3. Aktier

Aktieportföljen ska bestå av börsnoterade aktier och bör ha en väl avvägd riskspridning. Placering i onoterade aktier eller i nationella fonder (med undantag för hedgefonder) begränsas enligt vad som framgår av 4.1.

Utlåning av innehavda aktier är tillåten under förutsättning att motparten ställer betryggande säkerhet för lånet.

4.4. Valutaexponering

För utländska värdepapper ska valutarisken beaktas. Valutasäkring får, men behöver ej ske. Valutasäkring får ej ske till högre belopp än innehav av utländska värdepapper, räknat per ifrågavarande valutaslag. Om denna regel överskrids på grund av värdeminskning av en position får hela valutapositionen behållas tills vidare men anmälan ska snarast ske till skattmästaren. Resultat- och positionsmätning ska inkludera valutasäkring.

4.5. Derivatinstrument

Optioner och terminer - förutom valutaterminer - får endast användas om de är noterade på en svensk eller utländsk marknadsplats som står under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.

Endast optioner och terminer med aktier, aktieindex, räntor eller ränteindex som underliggande värdepapper får användas.

Ovan specificerade derivat får endast användas i syfte att minska riskexponering (hedging) eller för att effektivisera förvaltningen.

En position i ett tillgångsslag får ej hedgas till mer än sitt värde.

En position i derivatinstrument får inte vara så stor att ett köp eller en försäljning av underliggande instrument medför att övriga limiter i dessa riktlinjer överskrids.

Resultat- och positionsmätning ska inkludera derivatinstrument.

5. Motparter

Värdepappersaffärer får endast göras med svensk eller utländsk bank eller fondkommissionärsfirma som står under Finansinspektionens eller motsvarande myndighets tillsyn.

6. Placeringsstrategi

6.1. Strategisk allokering

För att uppnå den finansiella målsättningen ska nedanstående strategiska tillgångsallokering tillämpas.

Den strategiska portföljen ska vara väl diversifierad med väl avvägt risktagande. Taktiska avvikelser får ske, enligt avvikelse som anges i tabellen nedan;

	Kapitalvikt %	Avvikelse %	Jämförelseindex
Svenska aktier	30	+/- 15	OMX Ethical SE
Globala aktier	20	+/- 15	MSCI Socially Responsible World Net
AKTIER	50	+/- 15	Sammanvägt index aktier
Korta ränteplaceringar	15	+/- 15	OMRX T-bill
Långa ränteplaceringar	30	+/- 15	OMRX T-bond (30%) och Solactiver SEK IG Credit index (5%)
RÄNTEBÄRANDE	50	+/- 15	Sammanvägt index räntepapper
SUMMA LIKVIDA TILLGÅNGAR	100		

Om vikterna avviker utöver beslutat intervall finns endast mandat att förändra allokeringen i syfte att minska avvikelsen i förhållande till beslutade strategiska vikter. Taktiska beslut fattas av Placeringsrådet inom av styrelsens fastställda riktlinjer enligt ovan.

7. Uppföljning/Resultatmätning/Stresstest

Målet - högsta möjliga långsiktiga absolut avkastning under beaktande av denna "Placeringspolicy" - definieras i operativa termer som årsavkastning för placeringstillgångarna som under rullande femårsperioder överstiger den årliga inflationstakten med tre procentenheter.

Avkastningen på placeringstillgångar beräknas för följande perioder - månatligen, hittills i år, 12 månader rullande samt från investeringens start. Därutöver beräknas de enskilda tillgångsslagens avkastning var för sig på motsvarande sätt samt jämförs med beslutade jämförelseindex som anges i tabell under punkt 6.

Avkastningsberäkningen ska utföras med beprövade metoder i enlighet med god sed på värdepappersmarknaden.

Månadsvis redovisas effekten av en nedgång på aktiemarknaderna med 10 %. Vid behov redovisas stresstester vid ränte- och valutaförändringar.

Cancerfondens kansli ansvarar för beräkningar enligt ovan.

8. Rapportering

Avkastningsberäkningar delges skattmästaren och placeringsrådet månadsvis. Skattmästaren ansvarar för att återrapportera till styrelsen.

Placeringsrådets sekreterare svarar för den skriftliga rapporteringen.

9. Förvaring av värdepapper

Värdepapper ska förvaras i notariatdepå i värdepappersinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn.
Fondandelar, för vilka certifikat ej utfärdas, registreras hos respektive fondförvaltare.

10. Hållbarhet

Cancerfonden stödjer den vision om en global hållbar utveckling som ligger till grund för de Globala Målen som världssamfundet åtagit sig att uppnå till år 2030. I enlighet med sin vision att besegra cancer lägger Cancerfonden särskilt vikt på företagens inverkan på de frågor som ligger till grund för mål 3, Hälsa och välbefinnande.

Placeringar ska göras i företag som främjar efterlevnad av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption, samt tar ansvar för den eventuella negativa miljö- eller sociala påverkan dess produkter eller tjänster har på omvärlden, med särskilt fokus på mål 3, Hälsa och välbefinnande.

Fondinvesteringar och direkta aktieinvesteringar ska ta hänsyn till företags påverkan på människor och miljö, i enlighet med etablerade riktlinjer såsom FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO:s kärnkonventioner, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, och som omfattar principerna utsatta i internationella konventioner såsom Internationella konventionen om ekonomiska, sociala och kulturella rättigheter, Internationella konventionen om medborgerliga och politiska rättigheter, Riodeklarationen, Konventionen om biologisk mångfald, FN:s Ramkonventionen om klimatförändringar.

Placeringar får inte ske i företag som inte förebygger eller åtgärdar bekräftad negativ påverkan på människor och miljö, samt i företag som är involverade i särskilt skadliga produkter och tjänster. Försiktighetsprincipen ska tillämpas i frågan om produkters bidrag till en ökad hälsorisk, i linje med mål 3, i synnerhet cancerrisk.

Exempel på särskilt skadliga produkter och tjänster är:

- Tobak
- Alkohol
- Förbjudna vapen (klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen i enlighet med internationella konventioner) och kärnvapen (i enlighet med målet om global nedrustning utsatt i Icke-spridningsavtalet).

Investeringar får aldrig ske i företag som har sin huvudomsättning från skadliga produkter. Vid investeringar i indexfonder följer Cancerfonden de toleransnivåer som är branschstandard. Praxis inom kapitalförvaltningsbranschen är att bolag som hänför 5 procent eller mer av sin omsättning från en skadlig produkt exkluderas. Den praxisen anses enligt denna placeringspolicy vara acceptabel. Detta gäller även diskretionära uppdrag. Förvaltarna ska årligen redovisa efterlevnaden av riktlinjerna för hållbara investeringar till skattmästaren som i sin tur ska informera styrelsen.

I enlighet med sin vision att besegra cancer ska Cancerfonden ta en aktiv ställning gällande tobaksfrågan inom kapitalmarknaden.

Cancerfonden är övertygad om att ansvarsfullhet och integration av miljö-, sociala- och bolagsstyrningskriterier, så kallade "Environmental, Social, and Governance"-kriterier (ESG-

faktorer) vid investeringsbeslut är viktigt, och att det kan påverka risken och avkastningen på våra investeringar. Därför lägger Cancerfonden stor vikt vid att anlita kapitalförvaltare, som arbetar med ansvarsfulla investeringar och integrerar hållbarhet i sina investeringsbeslut. Cancerfonden investerar i huvudsak i fonder som följer och rapporterar enligt EU:s SFDR-regelverk och som har undertecknat och rapporterar enligt PRI (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar). Vidare strävar fonden att endast investera i fonder som investerar i enlighet med artikel 8 eller 9 i EU:s SFDR-regelverk.