



## Förvaltningspolicy för Västra Götalands läkarförening

Fastställd av styrelsen 2020-xx-xx

### Inledning

#### Bakgrund

Denna förvaltningspolicy gäller för Västra Götalands läkarförening (VGLF), organisationsnummer 802520-2063.

#### Syfte med förvaltningspolicy

En väl definierad förvaltningspolicy är ett styrinstrument och ett hjälpmedel för de personer, internt och externt, som arbetar med kapitalförvaltningen. Genom att ansvar, befogenheter, regler och risknivåer definieras och klarläggs, skapas förutsättningar för ett snabbt och korrekt beslutsfattande.

#### Uppdatering av förvaltningspolicy

Förvaltningspolicyn ska årligen uppdateras av VGLF:s styrelse vid det konstituerande styrelsemötet.

### Åtagande

#### Övergripande mål

Föreningens kapital är en resurs som ska förvaltas på bästa sätt för att stärka föreningens finansiella position, handlingsfrihet och möjligheter att göra strategiska satsningar, men även utgöra en reserv för tillfälliga brister i driftsresultat. Kapitalet ska förvaltas så att åtagandet kan uppfyllas i ett längre perspektiv.

#### VGLF:s organisation

VGLF har som mål att föreningen ska ha sparade medel motsvarande ett års drift för sin verksamhet inklusive kansli. Summan som motsvarar ett års drift benämns ”säkerhetsnivå för VGLF:s kapital” och ska beräknas årligen. För 2020 beräknas denna till 5 miljoner kronor.

VGLF:s tillgångar uppdelas i likviditetsförvaltning och kapitalförvaltning. Säkerhetsnivån bör vara vägledande för den räntebärande/likvida delen av kapitalet.

I likviditetsförvaltningen ingår cirka 2 miljoner kronor placerade på checkkonto. Resterande del av VGLF:s tillgångar benämns VGLF:s kapital varav 3 miljoner kronor ska placeras i räntebärande papper för att den ställda säkerhetsnivån ska uppfyllas.

VGLF:s styrelse ska omgående informeras om kapitalet skulle sjunka under fastställd säkerhetsnivå.

#### Avkastningskrav

Kapital som ingår i den av föreningen ställda säkerhetsnivån ska vara inflationsskyddat på lång sikt. Riktmärket ska vara att minst följa konsumentprisindex (KPI). Tillväxten av kapitalet ska härutöver optimeras på lång sikt.

VGLF:s kapital utöver säkerhetsnivån bör nå en avkastning på 4 % realt per annum genomsnittligt över en femårsperiod.



## **Tidsperspektiv**

För kapital utöver det kapital som är en del av säkerhetsnivån överstiger placeringshorisonten 5 år. Detta ska ses som uttryck för att förvaltningen är långsiktig.

## **Placeringsstrategi för kapitalförvaltningen**

I detta kapitel beskrivs den valda strategin, det vill säga hur VGLF ska placera sitt kapital för att över tid möta åtagandet.

## **Hållbara och etiska riktlinjer**

VGLF:s tillgångar får inte placeras i företag som bedriver sin verksamhet i strid med svensk eller internationell rätt, väletablerade internationella normer såsom FN:s konvention om mänskliga rättigheter, FN:s barnkonvention, ILO:s kärnkonventioner, FN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt internationella miljökonventioner.

Investeringar får inte göras i företag vars huvudsakliga verksamhet innefattar vapen, pornografi, alkohol eller tobak. Om en fond skulle ha innehav av tillgångar som strider mot de etiska riktlinjerna så ska dessa innehav avyttras så snart som möjligt alternativt fonden bytas ut.

Grundkriteriet för utvalda fonder och förvaltare är att de har en lägsta nivå av hållbart arbete integrerad i förvaltningsprocessen. Detta uppfylls genom att fondbolagen ska ha anslutit sig till Principles for Responsible Investment ("PRI").

## **Räntebärande värdepapper och räntefonder**

VGLF får investera i räntebärande värdepapper utställda i svenska kronor alternativt utländska värdepapper där valutarisken gentemot svenska kronor är garaderad. Denna regel får dock överträdas i de fall valutarisken är en önskvärd del av exponeringen och den förväntade värdetillväxten.

## **Aktier och aktiefonder**

Placering får ske i svenska och utländska aktier noterade på en fondbörs och i aktiefonder som står under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet. Särskild hänsyn bör tas vid investering i enstaka aktier för att undvika potentiellt upplevt jäv.

## **Alternativa investeringar**

Alternativa investeringar är tillgångar som uppvisar låg korrelation med tillgångsslagen aktier och räntebärande värdepapper. Genom att investera i alternativa placeringar med en låg korrelation kan den totala portföljriskerna reduceras. Exempel på alternativa investeringar är tillgångar såsom hedgefonder, råvaror och fastigheter.

## **Belåning**

Upplåning för placering i värdepapper får ej ske.

## **Fördelning mellan tillåtna tillgångar**

### **Normalportfölj**

Allokeringen mellan olika tillgångsslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar VGLF:s strategi i kapitalförvaltningen. Normalportföljen motsvarar den portföljsammansättning som krävs för att den förväntade avkastningen ska motsvara avkastningskravet över tid.



Tabell 1 – Normalportfölj

TILLGÅNGSSLAG	Allokering
	Normal (%)
Aktier	55
Räntebärande värdepapper	35
Alternativa investeringar	10

Tabell 2 – Normalportföljens limiter (gränser)

Allokeringen i VGLF:s portfölj tillåts avvika från normalportföljen enligt tabell 2 nedan.

TILLGÅNGSSLAG	Limiter	
	Min (%)	Max (%)
Aktier	48	62
Räntebärande värdepapper	28	42
Alternativa investeringar	3	17

#### Mål för portföljens förvaltningskostnader

En kostnadseffektiv förvaltning är en viktig del i arbetet med att uppnå god avkastning i förhållande till vald risknivå. Vid implementering av VGLF:s förvaltning ska därför uppdrag upphandlas med total kostnad för förvaltningen som central utvärderingsparameter, givet att övriga ställda krav på förvaltningsuppdraget uppfylls.

#### Rebalansering

Över tid förändras portföljens allokering på grund av hur marknadsvärdet för de olika komponenterna i portföljen utvecklas. Portföljen ska därmed kontinuerligt bevakas så att de ingående tillgångsslagen inte under- eller överskrider någon limit.

Då ett tillgångsslag befinner sig under eller över sina limiter ska portföljen rebalanseras snarast möjligt, med beaktande av kostnader. Vid rebalansering ska justering göras så att innehavet åter motsvarar den andel som specificerats i normalportföljen. Beslut om rebalansering tas av styrelsen.

#### Tidpunkt för rebalansering

VGLF ska ta beslut om rebalansering skyndsamt, dock med beaktande av kostnader. Med beaktande av kostnader menas att portföljen inom högst 2 månader väntas återgå till normalläge genom exempelvis planerade inflöden, förfall av produkter eller att en översyn av normalportföljens allokering pågår.

I det fall rebalanseringen dröjer längre än en månad ska anledningen till att rebalansering inte genomförts kommenteras som bilaga till kvartalsrapporten.

#### Ansvar och uppföljning

Övergripande ansvars- och befogenhetsfördelning mellan styrelsen och kassören:

##### Styrelsen

Styrelsens huvudsakliga uppgift är att:



# Västra Götalands läkarförening

Lokalförening inom Sveriges läkarförbund

fastställa föreningens kapitalförvaltningspolicy,  
fatta beslut om att anlita/avveckla extern förvaltare,  
fatta beslut om rebalansering av portfölj vid överträdande av limiter.

## **Kassören**

Kassören ansvarar för:

verkställandet av styrelsens beslut avseende kapitalförvaltningen,  
kvartalsvis rapportering för kapitalförvaltningen till styrelsen,  
att omedelbart konsultera styrelsen för aktivt ställningstagande om de i  
kapitalförvaltningen angivna säkerhetsnivåerna ej bedöms kunna hållas.