

Placeringspolicy för Stiftelsen forska utan djurförsök

Syftet med placeringsreglementet

Syftet är att ange mål och regler för Stiftelsen forska utan djurförsöks kapitalförvaltning. Ansvarsförhållanden och uppgifter, styrelsen har det övergripande ansvaret för stiftelsens kapitalförvaltning.

Styrelsen bemyndigar ekonomiutskottet (utskottet) att företräda styrelsen i kapitalförvaltningsfrågor och förvalta utifrån föreskrifterna i detta reglemente. Utskottet fattar beslut om stiftelsens kapitalförvaltning utifrån de ramar som styrelsen här nedan fastställer. Inom utskottet kan ansvaret för enskilda placeringsbeslut mellan ordinarie nämndmöten delegeras till ordföranden att tillsammans med depåförande institut utföra värdepappersaffärer.

Mål för kapitalförvaltningen

Målet är att över tid hålla stiftelsens kapital realsäkrat och att uppnå en god real avkastning på kapitalet inom fastställda limiter för finansiella risker, angivna i detta dokument. Utifrån detta åsätts förvaltningen ett långsiktigt reall avkastningsmål om 4 procent (Konsumentprisindex, KPI + 4 procentenheter) sett över en rullande femårsperiod.

Kapitalförvaltningen skall vara effektiv, vilket innebär att kapitalet skall vara placerat på ett sådant sätt att risker sprids och att bästa möjliga totalavkastning uppnås inom de av styrelsen fastställda ramar.

Med avkastning menas i detta sammanhang all realiserad och orealiserad värdeförändring, inkluderande direktavkastning (ränta, utdelningar och optionspremier)

Hållbarhet och etiska investeringar

För kapitalförvaltningen skall löpande hållbarhets- och etiska krav beaktas.

Dessa instruktioner ska gälla vid förvaltning i värdepappersfonder och direktinvesteringar i svenska och utländska aktier samt obligationer.

Stiftelsen investerar endast i bolag som lever upp till Stiftelsens högt ställda krav på hållbart företagande, i enlighet med UN Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption för ett ansvarsfullt företagande.

Stiftelsen ska undvika placeringar i företag som är direkt inblandade i djurförsök eller annat förtryck av djur, så långt det finns rimliga möjligheter att bedöma detta.

Vid fondinvesteringar gäller även att stiftelsen i sin kapitalförvaltning enbart använder fondbolag som undertecknat och följer det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI). Fondbolagets fonder ska investera i bolag som har ett ledande hållbarhetsarbete.

Fondförvaltaren måste kunna redovisa sina strategier för hur de utifrån ett hållbarhetsperspektiv väljer att investera i eller avyttra ett innehav.

Stiftelsen investerar inte i bolag som systematiskt och omfattande bryter mot internationella konventioner. Stiftelsen väljer bort bolag som producerar eller marknadsför kontroversiella vapen (klusterbomber, anti-personella landminor, kemiska vapen) samt bolag som producerar tobaksvaror eller pornografiskt material. Dessutom investerar Stiftelsen inte i bolag vars omsättning till mer än fem procent härrör från produktion eller distribution av alkohol, spel, vapen och krigsmateriel samt distribution av tobaksvaror eller pornografiskt material.

Om det kommer till styrelsens eller utskottets kännedom att någon placering gjorts i ett för Stiftelsen icke godtagbart företag ska denna investering snarast avyttras.

Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Räntebärande värdepapper utgivna i svensk eller utländsk valuta under förutsättning att dessa placeringar då i huvudsak valutasäkras till svenska kronor.
- Svenska och utländska aktier samt aktierelaterade instrument
- Alternativa placeringar
- Likvida medel i svensk valuta

Räntebärande värdepapper

Placeringar i räntebärande värdepapper tillåts i enskilda värdepapper och i fonder.

Placeringarna skall sammantaget eftersträva en kreditrisk motsvarande Investment Grade enligt något av de kända ratinginstituten eller erkänd bank, vilket motsvarar låg kreditrisk.

Detta innebär att även om placeringar kan ske i obligationer direkt eller via fonder som har en högre kreditrisk skall ränteportföljen som helhet ha en acceptabel risk. Vid placeringar med högre kreditrisk än "Investment Grade" skall detta föras till protokoll vid beslutande möte.

Svenska och utländska aktier

Placeringar i Svenska och utländska aktier får göras i enskilda värdepapper och i fonder.

Direktinvesteringar skall göras i aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Placeringar i onoterade aktier som avses att bli upptagna till handel på en reglerad marknad inom 6 månader får göras till ett värde motsvarande 5 procent av aktieportföljens marknadsvärde. Köpoptioner får utfärdas på befintligt svenskt aktieinnehav till som högst 50 procent av enskilda aktieinvesteringars marknadsvärde.

Aktieförsäljningar får endast ske ur befintliga innehav.

Alternativa placeringar

I diversifieringssyfte får placeringar ske i investeringar såsom:

Fonder som oavsett marknadens utveckling söker uppnå en positiv absolut avkastning t.ex. hedgefonder, fastighetsfonder infrastrukturfonder och råvarufonder.

Dessa placeringar är oftast att betrakta som illikvida tillgångar.

Likvida medel

Likvida medel på stiftelsens konto skall placeras i välrenommerad bank.

Marknadsvärdet av placering i enskilt bolag, exklusive svenska staten eller av staten säkerställda obligationer får inte överstiga 10 procent av tillgångarnas totala marknadsvärde

Ramar för tillgångsallokering

Tillgångsslag	Min, %	Normal, %	Max, %
Räntebärande värdepapper	15	35	80
Svenska aktier	10	35	70
Utländska aktier	10	30	70
Summa aktier	20	65	80
Alternativa placeringar	0	0	15
Likvida medel i svenska kronor	0	0	15

Belåning av värdepappersportföljen är inte tillåten förutom i samband med likvidavräkning av värdepappersaffärer.

Sammanträden och rapportering

Utskottets Ordförande avrapporterar till Stiftelsens styrelse avseende förvaltningen.

Utskottet skall erhålla kvartals rapportering över innehav, utveckling och transaktioner.

Utskottet sammanträder minst 4 gånger per år och skall före varje sammanträde få erforderlig skriftlig information om ställning och resultat av förvaltningen. Protokoll förs vid sammanträdena.

Värdepappershandel

Värdepappershandel får endast göras med bank eller värdepappersinstitut som står under Finansinspektionen eller tillsyn av motsvarande slag i utlandet.

Fondplaceringar skall ske i andelar i fonder som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i respektive land.

Jämförelseindex

Förvaltningen skall utvärderas mot fastställda relevanta jämförelseindex som motsvarar de tillgångar som placeringarna avser.

Översyn

Detta placeringsreglemente skall av styrelsen tas upp till årlig översyn.

Fastställs vid styrelsesammanträde i den 26 maj 2025