

Placeringspolicy för Mentor Sverige

1. Inledning

1.1 Bakgrund

Mentor Sverige bildades 1996 och har gradvis byggt upp ett kapital, i synnerhet under de senaste fem åren. Vid årsskiftet 2005/2006 uppgick det egna kapitalet till ca 16 mkr. Vi har idag ingen placeringspolicy som anger hur dessa medel ska förvaltas. I dag är medlen placerade i en penningmarknadsfond hos SEB, (SEB Penningmarknadsfond SEK Lux ack) som ger en relativt låg avkastning till en förhållandevis hög förvaltningskostnad (0,5%).

1.2 Placeringspolicyns syfte

Syftet med placeringspolicyn är att ange ramarna för hur Mentors kapital ska förvaltas.

1.3 Förvaltningens mål

För att Mentor Sverige på bästa sätt ska fullgöra sitt uppdrag – att förebygga droger bland unga – ska vi använda våra resurser på mest effektiva sätt utan att ta onödiga risker. En viktig resurs utgörs av vårt kapital. Genom en professionell kapitalförvaltning med god riskspridning får vi ännu bättre möjligheter att genomföra Mentors drogförebyggande arbete.

Målet med kapitalförvaltningen är att - mot bakgrund av placeringsreglerna i detta dokument – uppnå en avkastning som långsiktigt överträffar de jämförelseindex som bäst motsvarar placeringsinriktningen för Mentor Sveriges kapital.

1.4 Beslutsrätt, organisation och rapportering

Styrelsen för Mentor Sveriges fastställer placeringspolicyn och beslutar om ändringar i densamma. Generalsekreteraren ansvarar för de löpande kontakterna med kapitalförvaltaren, och rapporterar löpande till Exekutiva Gruppen och årligen till styrelsen om värdeutvecklingen. Kapitalet förvaltas av en extern förvaltare.

2. Placeringsregler

2.1 Placeringshorisont och likviditetsbehov

Mentor Sveriges kapital kan delas upp i kortfristiga likvida medel som behövs för att täcka våra löpande utgifter, samt långfristigt kapital. För att beräkna behovet av kortfristigt kapital upprättas en likviditetsbudget i början av året. Behovet av kortfristigt kapital motsvarar prognos samt en buffert på 10 % av det prognosticerade behovet.

Det långfristiga kapitalet delas upp i två delar:

- a) en andel på 40 % med en placeringshorisont på ett år,
- b) en andel på 60 % med en placeringshorisont på fem år.

Bakgrunden till denna senare indelning är följande: Planeringsförutsättningen för Mentor Sverige är att verksamheten ska pågå ”i det oändliga” (going concern-principen), dvs vi planerar inte för en avveckling av verksamheten inom en överskådlig framtid. Om Mentor Sverige mot all förmodan måste avveckla sin verksamhet är våra operationella åtaganden relativt kortfristiga (mindre än ett år), och består i att genomföra mentorskapsprogram och föräldraprogram. Större delen av kostnadsmassan består av personalkostnader.

För den händelse att vi skulle drabbas av en oförutsedd kris av något slag behöver vi dock en buffert med kort placeringshorisont. Av den anledningen placeras 40 % av det långfristiga kapitalet i värdepapper med kort placeringshorisont. Generellt sett öronmärker vi inte bidrag, Om vi får ett bidrag som är öronmärkt för ett visst projekt (oavsett tidshorisont) gör vi reserveringar och placerar dessa medel i räntebärande papper (kategori 2 i den sammanfattande tabellen nedan).

2.2 Val av värdepapper

Placeringar får endast ske i instrument (alt fondandelar som i sin tur placeras i sådana instrument) på auktoriserade marknadsplatser eller andra reglerade marknadsplatser som står under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet eller annat behörigt organ.

Generellt sett skall inte investeringar ske i direktinvesteringar, exempelvis i enskilda aktier, utan genom ränte- och/eller aktiefonder med bred marknadsexponering alternativt i fondinstrument vars risknivå, mätt i standardavvikelse, inte överstiger breda internationella och svenska marknadsindex (se tabell nedan).

Placeringar kan göras i såväl svenska som globala aktie- och räntefonder. Alla placeringar i internationella räntefonder ska vara valutasäkrade.

Placering får även ske i alternativa investeringar såsom hedgefonder, hedge-i-hedgefonder och strukturerade produkter.

Ränterelaterade placeringar skall endast ske i obligationer, statsskuldväxlar, företagscertifikat och andra fordringsbevis samt utgivna av svensk eller utländsk stat eller kommun samt företag som är noterade på börser, auktoriserade marknadsplatser eller andra reglerade marknadsplatser som står under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet eller annat behörigt organ.

Portföljens tillgångar skall ha en godtagbar likviditet så att Mentor Sveriges likviditetsbehov kan tillgodoses vid varje givet tillfälle. Det långfristiga kapitalet med lång placeringshorisont ska vara tillgängligt på 3 månaders sikt.

2.3 Kreditrisk

Placeringar får göras i följande instrument:

- a) Värdepapper emitterade eller garanterade av svenska staten.
- b) Värdepapper utgivna av svenska bostadsfinansieringsinstitut ägda av svenska banker eller av svenska staten.
- c) Säkerställda bostadsobligationer utgivna av såväl svenska som utländska emittenter.

d) Värdepapper utgivna av övriga emittenter med kreditrating lägst Baa3 av Moody's och/eller lägst BBB- av Standard & Poor's (Investment Grade). Om en emittent nedgraderas under Investment Grade efter investerings-tillfället skall avveckling av sådant innehav ske så snart detta kan göras på ett effektivt sätt.

e) Dagslån, avistaräkning och tidsbunden inlåning i svenska banker samt certifikat med kreditrating lägst Standard & Poor's K1.

f) Andelar i korta och långa räntefonder som står under tillsyn av Finansinspektionen eller dess motsvarighet i andra länder.

2.4 Etiska hänsyn

Etiska hänsyn är viktiga vid förvaltningen av Mentors kapital. Speciellt viktigt är att vi inte placerar i värdepapper med anknytning till tobaks- eller alkoholindustrin. Av dessa skäl ska kapitalet vara placerat i fonder med högst 5 % kontroversiell verksamhet (såsom vapenproduktion, tobaks- eller alkoholindustrin eller anknytning till den pornografiska industrin), exempelvis SEB Etisk Globalfond.

Vår förvaltare anlitar en extern part, GES Investment Services AB, för att löpande granska sina kunders innehav, däribland Mentor Sverige.

2.5 Sammanfattande tabell

Typ av kapital	Andel	Placeringshorisont	Typ av värdepapper	Jämförelseindex
Kortfristiga likvida medel	Prognosticerat likv.behov x 1,1	< 1 månad	Räntebärande	-
Långfristigt kapital med kort placeringshorisont	40 % av långfr. kapital	1 år	Räntebärande instrument; max duration 3 år	OMRX T-bill/T-bond
Långfristigt kapital med lång placeringshorisont	60 % av långfr. kapital	5 år	Ränte/Aktierelaterade instrument, strukturerade instrum	MSCI All country