



Senast reviderad: 2020-05-11

Placeringspolicy

för

Hoppets Stjärna

1. INLEDNING.....	3
1.1 MÅL OCH STRATEGI MED PLACERINGSVERKSAMHET	3
1.2 ANSVAR OCH BEFOGENHETER.....	3
1.3 FINANSIELLA RISKER	4
2. PLACERINGSINRIKTNING OCH STRATEGI.....	5
2.1 TILLÅTNA PLACERINGSALTERNATIV	5
2.2 NORMALPORTFÖLJEN.....	6
2.3 ANSVARSFULLA INVESTERINGAR	8
3 . DEFINITIONER	9
3.1 RATING TABELL	10

1. Inledning

1.1 Mål och strategi med placeringsverksamhet

Hoppets Stjärna placeringskapital ska placeras så att

- God riskspridning erhålls
- God säkerhet erhålls i placeringen
- En god riskjusterad avkastning kan uppnås över tid

1.2 Ansvar och befogenheter

Styrelsen

- Att årligen fastställa placeringspolicyn.
- Att godkänna eventuella ändringar och avvikelser från policyn.

VD/Ekonomichef

- Att inför styrelsen ansvara för att företagets finansiella aktiviteter hanteras inom ramen för placeringspolicyn.
- Att övergripande säkerställa att internkontrollen sker på ett tillfredsställande sätt.
- Att inför styrelsen årligen förelägga företagets placeringspolicy.
- Att ansvara för en kontinuerlig rapportering till styrelsen.

1.3 Finansiella risker

Detta avsnitt innehåller definitioner av de finansiella risker som verksamheten har identifierat.

Aktiekursrisk, risken att rörelser på aktiemarknaden negativt påverkar resultatet i portföljens marknadsvärde.

Ränterisk, risken att en ränteuppgång minskar marknadsvärdet i utestående räntebärande tillgångar.

Valutarisk, risken för en förlust på grund av ogynnsamma rörelser i valutakursen som påverkar marknadsvärdet i utestående placeringar i utländsk valuta.

Likviditetsrisk, risken att en placering inte omedelbart kan omsättas på marknaden utan att stora förluster i marknadsvärde uppstår.

Emittent/låntagarrisk, risken att en placerare inte får tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av motpartens fallissemang d v s att motparten får betalningssvårigheter eller går i konkurs.

Motpartsrisk, risken att en motpart p g a fallissemang inte kan fullfölja sina åtaganden i ett finansiellt kontrakt, exempelvis i en räntefuture, och att en förlust därmed uppstår när företaget måste ingå ett nytt kontrakt på marknaden till då gällande marknadspris.

2. Placeringsinriktning och strategi

2.1 Tillåtna placeringsalternativ

Förvaltningen styrs av en normalportfölj. Normalportföljen visar den strategiska fördelningen av de olika tillgångsslagen, uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde samt tillåten avvikelse från normalvärdet.

Placeringar får göras i nedanstående tillgångsslag:

Svenska aktier	Såväl ekonomisk teori som historiska erfarenheter talar för att aktier på lång sikt ger högre avkastning än obligationer och likvida medel. Aktieinvesteringar har dock en högre risk, då deras värde uppvisar stora svängningar över tiden.
Globala aktier	Globala aktier har många likheter med svenska aktier. Genom att placera i globala aktier uppnås riskspridning genom att investeringar sker såväl i olika marknader som i olika valutor.
Räntebärande instrument	Räntebärande placeringar kännetecknas av låg risk och dessa värdepapper är därmed ett instrument som bör ge lägre avkastning på lång sikt. Med räntebärande värdepapper avses statsskulväxlar, obligationer, certifikat eller liknande värdepapper.
Alternativa investeringar	Med alternativa investeringar avses finansiella tillgångar som i normalfallet uppvisar ett annat avkastningsmönster än vad aktier och räntebärande placeringar gör. Som exempel på alternativa investeringar kan nämnas hedgefonder, råvaror, fastigheter, private equity, valutor etc. Med alternativa investeringar avses även s.k. kapitalskyddade placeringar så som exempelvis aktieindexobligationer. Hedgefonder är ofta inriktade på absolut avkastning och uppvisar ofta en låg korrelation (samvariation) med de traditionella tillgångsslagen räntebärande värdepapper och aktier.

2.2 Normalportföljen

Normalportföljen:

Tillgångsslag	Portföljen totalt (%)		
	Min	Normal	Max
Aktierelaterade finansiella instrument	0	25	35
Ränterelaterade finansiella instrument	50	75	100
Alternativa investeringar	0	0	10
Likvida medel i svensk valuta	0	0	50

Aktierelaterade instrument

Aktierelaterade finansiella instrument omfattar aktier, aktierelaterade finansiella instrument (exempelvis certifikat) och fonder vilka i huvudsak placeras på aktiemarknaden. Placeringar skall endast ske i aktierelaterade finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige eller i utlandet som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Räntebärande instrument

Direktinvesteringar i enskilda räntepapper tillåts endast i svenska kort-/långfristiga räntebärande värdepapper enligt följande:

Emittentgrupp	Max andel per emittentgrupp	Max andel per emittent
Svenska staten, statliga verk och helägda dotterbolag	100	100
Svenska banker och dess helägda kreditmarknadsbolag	100	100
Svenska kommuner och landsting samt dess helägda bolag	100	25
Övriga emittenter med rating av Standard & Poor's till lägst*: BBB-/Baa3	100	25

*saknas Standard & Poor's rating skall Moody's rating tillämpas

Löptiden för placeringarna ska spridas över tiden för att minska risktagandet.

Kapitalet som är allokerat till räntebärande direktinvesteringar bör ha en genomsnittlig kvarvarande duration mellan 0 till +5 år.

Räntefonder tillåts. Då appliceras inte ovanstående emittentsrestriktioner och durations krav. Fonderna skall dock stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet i utlandet.



Alternativa investeringar

Vid investeringar i hedgefonder är syftet att söka absolut avkastning eller hedgefonder med liten korrelation till aktiemarknad och/eller räntemarknad.

Råvaror är ett brett begrepp och innefattar exempelvis olja, ädelmetaller, spannmål etc. Vid investeringar i råvarurelaterade instrument bör diversifieringen (riskspridningen) vara god, dvs investeringar bör göras i ett flertal olika typer av råvaror såsom exempelvis i ett brett råvaruindex.

Så kallade kapitalskyddade placeringar är tillåtna. Beträffande dessa produkter appliceras inte rättereglementet ovan, dock skall emittenter av denna typ av produkter ha lägst (A-)rating av Standard & Poor's (Moody's).

2.3 Ansvarsfulla investeringar

Medlen skall förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt. Placeringar skall så långt som möjligt undvikas i etiskt tveksamma bolag, dvs. bolag som inte följer internationella normer och konventioner eller vars huvudsakliga produktion eller försäljning härrör från verksamhet såsom vapenhandel, tobakshandel, barnarbete, spel, alkohol, pornografi och fossila bränslen.

Om Star of Hope valt att anlita extern förvaltare ska denna följa internationella normer som FN:s Global Compact och FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).

3. Definitioner

Med **finansiellt instrument** avses överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och finansiella derivatinstrument

Med **aktierelaterade instrument** menas aktie och annat finansiellt instrument som kan jämföras med aktie, så som interimbevis, teckningsrätt, konvertibla skuldebrev, certifikat, warrants, konvertibla vinstandelsbevis och teckningsoptioner samt även ovan nämnda värdepappers depåbevis eller motsvarande.

Med **svenska aktierelaterade finansiella instrument** menas aktierelaterade instrument som emitteras av bolag registrerade i Sverige samt övriga värdepapper upptagna till handel på reglerad marknad eller MTF (handelsplattform) i Sverige.

Med **utländska aktierelaterade finansiella instrument** menas aktierelaterade instrument som emitteras av bolag registrerade i utlandet och som är upptagna till handel på reglerad marknad eller MTF i utlandet samt inte är ett svenskt aktierelaterat finansiellt instrument enligt ovan.

Med **svenska räntebärande finansiella instrument** menas sådana värdepapper som är denominerade i svenska kronor.

Med **utländska räntebärande finansiella instrument** menas sådana värdepapper som är denominerade i annan valuta än svenska kronor.

Med **likvida medel** menas sådana medel som placeras på depåkonto, bankräkning eller dagsinlåning.

Med **hedgefond** menas en sådan specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder eller motsvarande utländsk fond som använder sig av ett brett urval av finansiella instrument och strategier i syfte att uppvisa värdetillväxt oberoende av marknadens utveckling. Exempel på tillåtna strategier är att blanka, d v s försäljning av värdepapper som fonden inte äger men förfogar över genom upptagande av värdepapperslån

Med **derivat** menas sådana finansiella instrument som har ett annat underliggande finansiellt instrument. Exempel på sådana instrument är optioner, terminer, swap-avtal.

Med **kapitalskyddade placeringar** menas finansiella instrument där nominellt belopp återbetalas på förfalldagen och avkastningen är knuten till aktier, räntor och valutor eller andra tillgångar.

Med **värdepapperslån** menas lån av värdepapper för viss tid eller tills vidare mot ersättning. Låntagaren får fritt disponera över värdepapperet.



3.1 Rating tabell

Moody's		Standard & Poor's		
Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	
Investment grade ratings				
P - 1	Aaa	A - 1+	AAA	
	Aa1		AA+	
	Aa2		AA	
	Aa3		AA-	
	A1		A+	
P - 2	A2	A - 1	A	
	A3	A - 2	A-	
	Baa1		BBB+	
P - 3	Baa2	A - 3	BBB	
	Baa3		BBB-	
Speculative grade ratings				
Not prime	Ba1	B	BB+	
	Ba2		BB	
	Ba3		BB-	
	B1		B+	
	B2		B	
	B3		B-	
	Caa1	C	CCC+	
	Caa2		CCC	
	Caa3		CCC-	
	Ca		CC	
	C		C	
		D		D

Source: Handelsbanken Capital Markets

