

REGLEMENT FOR FINANSFORVALTNING FOR  
BRYSTKREFTFORENINGEN

Sundvolden 2023

# BAKGRUNN; LANDSMØTESAK

- Hovedstyret ønsker et reglement for forvaltning av foreningens finansielle ressurser.
- Strategien gir rammer for hvordan midlene kan plasseres.
- Jo høyere forventet avkastning, jo større risiko.





# 1. GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER

## 1.3 FORMÅL FOR REGLEMENTET

Reglementet inneholder bestemmelser som hindrer foreningen fra å ta vesentlig finansiell risiko i sin finansforvaltning.

Det skal være:

- Balanse mellom avkastning, risiko og likviditet.
- Samsvar mellom kompleksiteten i investeringsproduktene og foreningens egen kunnskap om finansforvaltning.

## 2. SPESIFIKKE REGULERINGER

### 2.1 Valutarisiko

- Brystkreftforeningen kan ikke ha valutarisiko knyttet til sine investeringer.

### 2.2 Etske retningslinjer

- Brystkreftforeningen forholder seg til Oljefondets ekskluderingsliste i tillegg til ESG (Sustainable and Responsible Investment Policy) og FNs prinsipper for ansvarlig eierskap, Principles for Responsible Investments.

### 2.3 Frigjøring av midler

- Midler plassert til forvaltning skal kunne frigjøres i løpet av én uke, med unntak av bundne bankinnskudd.

### 3. FORMÅLET MED BRYSTKREFTFORENINGENS FINANSFORVALTNING

Finansforvaltningen har som overordnet formål å sikre en rimelig avkastning. Dette søkes oppnådd gjennom følgende delmål:

- Foreningen skal til enhver tid ha likviditet til å dekke løpende forpliktelser.
- Plassert overskuddslikviditet skal over tid gi en god og konkurransedyktig avkastning innenfor definerte krav til likviditet og risiko.
- Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva skal gi en god langsiktig avkastning til akseptabel risiko, som over tid skal bidra til å gi foreningen mer midler.



## 4. LEDIG LIKVIDITET OG ANDRE MIDLER BEREGNET FOR DRIFTSFORMÅL

Foreningens midler til driftsformål kan kun plasseres i bankinnskudd, inkludert fastrenteinnskudd såfremt løpetiden gir nødvendig likviditet. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner (NOK).

## 5. FORVALTNING AV LANGSIKTIGE FINANSIELLE AKTIVA

Langsiktige finansielle aktiva defineres som midler som ikke er beregnet til driftsformål, oppad begrenset til ubundet egenkapital ved foregående årsskifte (fri EK minus ett års drift).

**Langsiktige finansielle aktiva er midler som ut fra foreningens økonomiske situasjon, anses forsvarlig å forvalte med noe lengre tidshorisont samt noe mindre fokus på kortsiktige markedssvingninger.**

### 5.1 Langsiktige finansielle aktiva unntatt driftsformål

Etter en oppstartsperiode på to år med 25% av foreningens langsiktige finansielle aktiva investert i rente- og aksjemarkedet, kan andelen økes til maksimalt 50% forutsatt at styret vedtar dette. Øvrig langsiktige finansielle aktiva kan plasseres i bankinnskudd med binding.

## 5. Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva

### 5.2 Investeringer / porteføljesammensetning

Midlene skal plasseres med hovedvekt i det norske rente- og aksjemarkedet. Vekting mellom rente- og aksjemarkedet som følger:

### 5.3 Rentebinding / renterisiko

Rentebinding	Maksimalt	Normalt
Rentebindingstid	3 år	1 år



## 5. FORVALTNING AV LANGSIKTIGE FINANSIELLE AKTIVA

### 5.4 Renteforvaltning

Plassering av overskuddslikviditet skal skje i rentefond klassifisert som pengemarkedsfond samt obligasjonsfond. Forventet volatilitet på totalporteføljen skal ikke overstige 5%.

## 5.5 Aksjeforvaltning

Plasseringer skal gjøres i fond, med hovedvekt på norske aksjefond. Total aksjeandel skal ikke overstige 30% av den totale langsiktige finansielle forvaltningen som kan investeres i rente- og aksjemarkedet (ref. 5.1).

## 5.6 Allokeringsmodell

Ved allokering mellom rente- og aksjefond styres finansporteføljen av en korridor med et utfallsrom på 10% begge veier. Foreningen bør ha en trinnvis inntreden i aksjefonds plasseringer, og starte opp med en andel på maksimalt 10%.

<b>AKTIVAKLASSE</b>	<b>Minimum andel</b>	<b>Maksimal andel</b>
Rentebærende verdipapirer	70%	100%
Aksjer	0%	30%

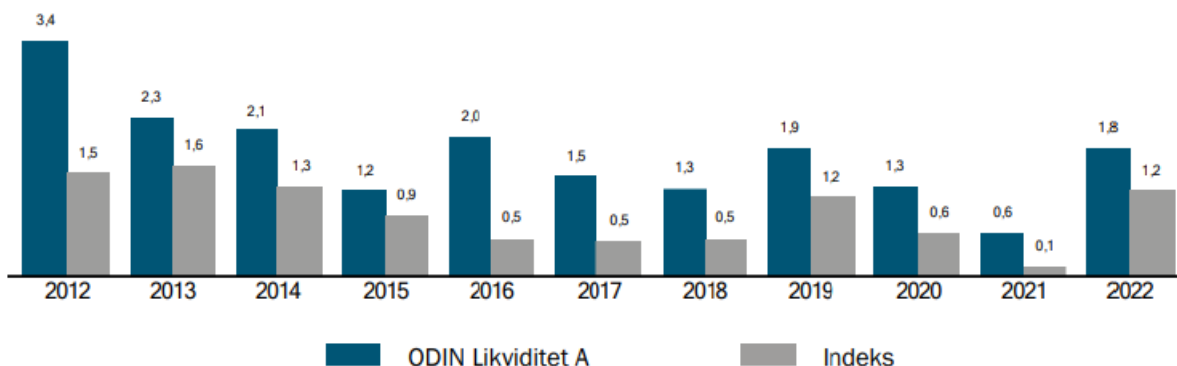
# ODIN Likviditet A

## Historisk avkastning\* % (NOK) – pr. 31.05.2023

	Siste måned	Hittil i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje	0,31	1,62	3,07	1,57	1,58	1,65	2,91
Indeks	0,29	1,37	2,36	0,91	0,98	0,92	3,04

\*Avkastning utover 12 måneder er annualisert. Avkastninger fra før andelsklassens startdato 08.06.2018 er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

## Avkastning pr kalenderår % (NOK)



## Risikomål (3 år) – pr. 31.05.2023

	Portefølje	Indeks
Sharpe Ratio	1,32	0,4
Standardavvik *)	0,42	0,36
Alpha	0,41	
Beta	1,01	
Tracking Error	0,21	
Information Ratio	1,94	
Risikonivå	1 (av 7)	

\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Forvaltningskapital pr. 31.05.2023: 2,7 mrd NOK

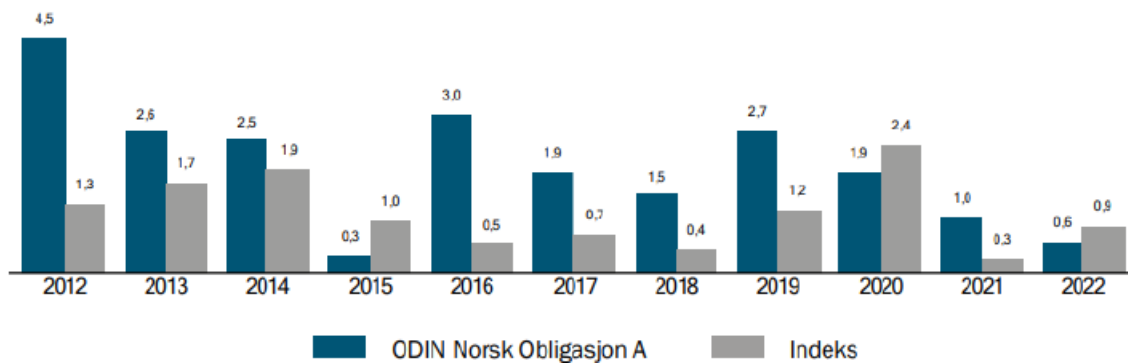
# ODIN Norsk Obligasjon A

## Historisk avkastning\* % (NOK) – pr. 31.05.2023

	Siste måned	Hittil i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje	0,23	2,02	3,01	1,78	1,77	1,87	4,09
Indeks	0,08	1,10	2,10	0,87	1,25	1,12	3,35

\*Avkastning utover 12 måneder er annualisert. Avkastninger fra før andelsklassens startdato 08.06.2018 er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

## Avkastning pr kalenderår % (NOK)



## Risikomål (3 år) – pr. 31.05.2023

	Portefølje	Indeks
Sharpe Ratio	0,68	0,13
Standard-avvik *)	1,06	0,85
Alpha	0,65	
Beta	0,50	
Tracking Error	1,06	
Information Ratio	0,57	
Risikonivå	2 (av 7)	

\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Forvaltningskapital pr. 31.05.2023: 5 mrd NOK



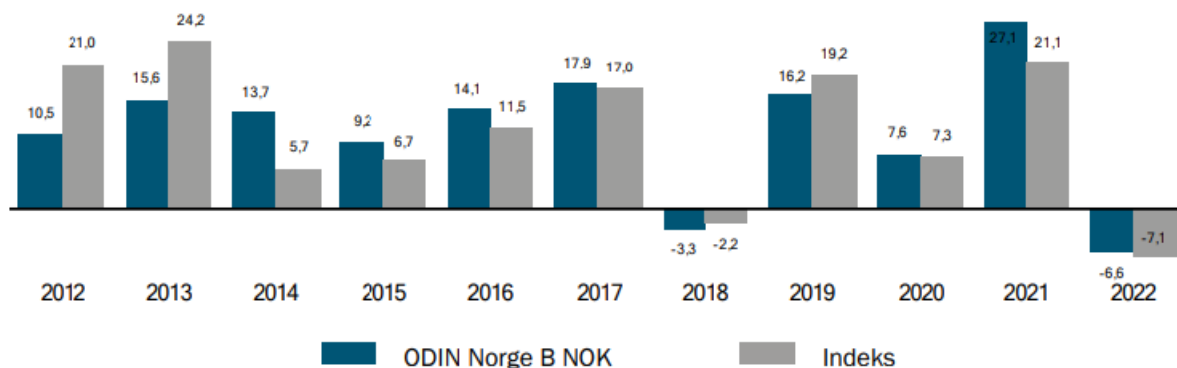
# ODIN Norge B

## Historisk avkastning\* % (NOK) – pr. 31.05.2023

	Siste måned	Hittil i år	1 år	3 år	5 år	10 år	Siden start
Portefølje	-1,08	8,60	0,53	17,10	8,07	11,03	14,53
Indeks	-1,96	3,68	-5,68	13,21	6,44	9,15	10,29

\* Avkastning ut over 12 måneder er annualisert. Akkumulert avkastning er samlet avkastning for periodene. Avkastninger fra før andelsklassens startdato er basert på kalkulasjoner fra fondets eldste andelsklasse, hensyntatt andelsklassens forvaltningshonorar.

## Avkastning pr kalenderår % (NOK)



## Risikomål (3 år) – pr. 31.05.2023

	Portefølje	Indeks
Sharpe Ratio	1,02	0,76
Standardavvik *)	15,50	16,49
Alpha	4,06	
Beta	0,90	
Tracking Error	4,78	
Information Ratio	0,7	
Risikonivå	6 (av 7)	

\*) Standardavvik er basert på månedlig volatilitet

Forvaltningskapital pr. 31.05.2023: 10 mrd NOK

Aktiv andel: 0,46

# FASTRENTEINNSKUDD

- DNB;
  - 3 måneder; 4,0%
  - 6 måneder; 4,5 %
- Sparebanken Møre
  - 12 måneder; 4,79%
- SpareBank1 Østlandet
  - 12 måneder; 4,76%

# OPPSUMMERT

- Brystkreftforeningen skal hovedsakelig plassere finansielle midler i bank.
- En liten del av midlene kan plasseres i fond med svært liten risiko.

# SPØRSMÅL?

