

Svenska missionsrådets placeringspolicy

Bakgrund

Policyn är antagen av Svenska missionsrådets (SMR) styrelse 2018-12-06 och gäller tills vidare. SMR:s ledningsgrupp har ansvar för att följa upp och utvärdera policyn. Den ska årligen komma upp på styrelsens möte i september då tillämpning och eventuellt behov av justering ska diskuteras.

Inledning och syfte

Syftet med placeringspolicyn är att ange regler för Svenska missionsrådets kapitalförvaltning.

Policyn skall:

- Precisera strategiska beslut och riktlinjer kring inriktningen av den långsiktiga medelsförvaltningen
- Tydliggöra roller och ansvarsfördelningen mellan beslutsorgan och anlitage av externa förvaltare
- Fungera som vägledning i det dagliga arbetet för ansvariga personer inom organisationen och externa kapitalförvaltare.

Placeringspolicyn behandlar följande områden:

- Förvaltningsorganisation
- Förvaltningens syfte och mål
- Etiska aspekter
- Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag
- Tillåtna värdepappersinstrument och belåning
- Tillåtna risker och utdelningsbehov
- Värdepapper erhållna genom donation och gåva
- Utvärdering av förvaltningen
- Intern respektive extern rapportering

Förvaltningsorganisation

Utformningen av placeringspolicyn och förvaltningsorganisationen skall fastställas av Svenska missionsrådets styrelse. Styrelsen skall årligen pröva

behovet av att förändra tillämpning eller regler i denna policy. Placeringspolicyn ska vara offentlig så att öppenhet tillgodoses.

Styrelsens upphandling och utvärdering av extern kapitalförvaltning skall ske inom ramen för denna policy.

Svenska missionsrådets kanslichef och ekonomiansvarig skall föreslå förändringar av placerings-policyn, fatta beslut om tillfälliga avvikelser från placeringspolicyn, fatta beslut om val och avveckling av extern förvaltare, träffa avtal med extern förvaltare och besluta om placering av transaktionslikviditet i enlighet med denna policy.

Förvaltningens syfte och mål

Förvaltningens mål är att till en relativt låg risk åstadkomma en så god totalavkastning som möjligt.

Etiska aspekter

Verksamheten ska bedrivas på ett sådant sätt att organisationen tar fullt ansvar ur ett socialt, etiskt och miljömässigt perspektiv. För långsiktig medelsförvaltning skall en etisk och miljömässig bedömning göras av bolag innan investering sker. Värderingsgrund för denna bedömning är internationella konventioner såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).

Placering skall endast ske i bolag som på ett godtagbart sätt efterlever internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö samt mutor och korruption. Detta innebär bland annat att bolagen i sin verksamhet bör verka för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte acceptera diskriminering eller barnarbete. Vidare måste bolagen kunna visa på bra miljöprestanda i såväl strategiska beslut och riskhantering som i tillverkning och produktutbud.

SMR undviker så långt det är möjligt (ska dock aldrig överstiga 5 % av placeringsvärdet) placeringar i företag som tillverkar eller säljer krigsmaterial, tobaksprodukter, alkoholhaltiga drycker eller bedriver kommersiell spelverksamhet eller pornografisk verksamhet.

Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångslag

Portföljens finansiella risk skall begränsas genom att sprida tillgångarna på flera tillgångslag och på flera marknader. Kreditrisker skall begränsas genom spridning på flera emittenter.

Externa förvaltare skall anlitas för långsiktig medelsförvaltning.

I kvantitativa termer är avkastningsmålet för den långsiktiga medelsförvaltningen (totala portföljen) att förvaltningen skall generera en sammanlagd avkastning

motsvarande den riskfria räntan (OMRX O/N), plus två procentenheter per år, över en rullande 5-årsperiod.

Avkastningsmålet för respektive tillgångsslag är att överträffa aktuellt jämförelseindex varje enskilt år.

En rangordning mellan olika tillåtna tillgångsslag från högsta till lägsta risk ger följande lista:

Svenska aktier, Utländska aktier, Alternativa investeringar (såsom hedgefonder och aktieindexobligationer), Långfristiga räntebärande placeringar, Kortfristiga räntebärande placeringar, Likvida medel i svensk valuta.

Tillåtna värdepappersinstrument och belåning

Placeringar i de tillåtna tillgångsslagen skall normalt uppgå till följande andelar av de totala tillgångarna inom förvaltningen. Placeringarna får dock variera mellan angivna högsta och lägsta värden utifrån aktuell situation på finansmarknaden.

Tillgångsslag	Normalandel	Lägst	Högst
Räntebärande värdepapper	50 %	40 %	90 %
Aktier	5 %	5 %	25 %
Alternativa investeringar	5 %	5 %	20 %
Likvida medel	40 %	0 %	50 %
Summa tillgångar	100 %		

Värdepapper skall vara omsättningsbara och marknadsnoterade. Placeringarna skall göras på en börs eller annan reglerad marknadsplats.

Förvaltningens tillgångar får inte belånas.

Vid beräkning av portföljens värde och limit, ska portföljens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om limit överskrids ska tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, dock senast inom 60 dagar efter överträdelsen. Skälig hänsyn ska tas till den risk som överskridandet innebär för portföljen som helhet. Motsvarande gäller om limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske.

Valutasäkring ska ske av tillgångar i annan valuta än svenska kronor.

Styrelsen kan ge externa förvaltare uppdraget att förvalta kapital enligt ovanstående fördelning i sin helhet eller för delar av kapitalet enligt en avvikande

fördelning. Kanslichef och ekonomiansvarig ansvarar då för att den totala tillgångsfördelningen håller sig inom gränserna ovan.

Förvaltaren skall vara ett värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för förvaltning av någon annans finansiella instrument enligt lagen om värdepappersrörelse (1 kap 3§ p.1) eller annan svensk juridisk person som enligt lag eller förordning har tillstånd att driva denna typ av förvaltning.

Svenska missionsrådets uppdrag till extern förvaltare skall grunda sig på ett skriftligt avtal som preciserar ansvar, omfattning, placeringsregler, rapportering, intern kontroll och avgifter för den externa förvaltningen.

Räntebärande värdepapper

Vid placering i räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor gäller följande krav och limiter; emitterat eller garanterat av svenska staten; emitterat av svenska kommuner och landsting; emitterat av svenska banker och bostadsfinansieringsinstitut; övriga räntebärande värdepapper med hög rating samt räntefond vars placeringsregler i allt väsentligt överensstämmer med ovanstående.

Andelen placeringar i värdepapper utgivna av kommuner, landsting, bostadsfinansierings-institut och banker får vardera uppgå till högst 50 % av de totala placeringarna i räntebärande värdepapper.

Andelen placeringar i värdepapper utgivna av företag får uppgå till högst 50 % av de totala placeringarna i räntebärande värdepapper.

Durationen får variera mellan 0,5 och 5,0 år. Normalläget är ca 3,0 år. Duration är ett mått på en tillgångs räntekänslighet och anger tillgångens effektiva återstående löptid.

Aktier

Portföljens placeringar ska göras i börsnoterade aktier eller i värdepappersfond.

Aktier hänförliga till ett enskilt bolag, eller bolag inom samma koncern, får utgöra högst 10 procent av aktieportföljens marknadsvärde.

Placering i utländska aktier skall ske i värdepappersfond med placeringsinriktning definierad som globala aktier eller med en sammansättning av fonder enligt motsvarande definition.

Placering får ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringsstrategi och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i EU-land.

Förvaltningen har rätt att använda terminer i syfte att säkerställa avkastning i gjorda placeringar och därmed reducera finansiell risk. Andelen värdepapper som

kopplas till terminer får högst uppgå till 20 % av totalvärdet på förvaltningens innehav av detta tillgångsslag. Optioner får inte användas inom förvaltningen.

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar får göras i kapitalgaranterade strukturerade produkter, exempelvis hedgefonder och aktieindexobligationer.

Likvida medel

Likvida medel definieras som medel på depåkonto, bankräkning och dagsinlåning i svensk bank.

Tillåtna risker och utdelningsbehov

Den risk som förknippas med den egna förvaltningsorganisationen hanteras genom god intern kontroll.

Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Organisationer kan genom donation och gåva erhålla värdepapper som ej överensstämmer med de etiska reglerna. En ansvarsfull avveckling ska då ske. Om Svenska missionsrådet får en donation med förbehåll bör man pröva om förbehållen ryms inom ramen för placeringspolicyn. Skulle förbehållen stå i strid med denna placeringspolicy ska man avstå från donationen.

Utvärdering av förvaltningen

Styrelsen svarar för den löpande utvärderingen av förvaltningen samt av den eller de förvaltare som används. Utvärdering sker dels för att utröna långsiktig måluppfyllelse, dels för att utröna effektiviteten i förvaltningen. För den totala förvaltningen analyseras om det finns orsak att förändra sammansättningen av tillgångsslag med hänsyn till utfall och framtidsutsikter.

Intern respektive extern rapportering

Ansvarig förvaltare skall varje månad skriftligt avrapportera utvecklingen i placerings-verksamheten. I rapporteringen skall redovisas marknadsvärden för organisationens förmögenhet samt den löpande avkastning som upparbetats under perioden och relevanta nyckeltal över de risker som organisationens värdepappersportfölj innehåller. Det ska också framgå att de etiska reglerna efterföljs. Ansvarig förvaltare skall varje månad sammanställa fördelning av medel på olika tillgångsslag samt rapportera eventuella avvikelser från placeringsreglerna. Förvaltaren skall även lämna förteckning per årsskiftet.

Den externa rapporteringen utformas i samband med redovisning av årets verksamhet. Resultatet från förvaltningen ska beskrivas samt även de etiska reglerna och dessas effekter.