

# Placeringspolicy

## Svenska Röda Korset – utdrag

Fastställd av Svenska Röda Korsets styrelse 2014-09-15

### Inledning

#### Bakgrund och syfte

Svenska Röda Korset är en allmännyttig ideell förening som har till ändamål att förhindra och lindra mänskligt lidande, skydda liv och hälsa, skapa respekt för människovärdet, främja ömsesidig förståelse och vänskap samt verka för samarbete och varaktig fred mellan alla folk. I stadgarna lyfts fram att Svenska Röda Korset bedriver humanitärt arbete i fred och krig samt utvecklar resurser för arbetet. Enligt stadgarna ska tillgångar och medel förvaltas på ett omsorgsfullt och betryggande sätt.

Svenska Röda Korset leds av Riksstämman och styrelsen och är lokalt organiserat i kretsar. Varje krets är en juridisk person och enligt grundprincipen om enhet formellt underställd styrelsen.

#### Placeringspolicyns syfte

Syftet med placeringspolicyn är att ange inriktning och ramar för förvaltningen av Svenska Röda Korsets tillgångar med avseende på:

- Investeringsstrategi
- Organisation och ansvarsfördelning
- Riskuppföljning och kontroll
- Rapportering och uppföljning av resultat

#### Målsättning

Svenska Röda Korset ska eftersträva en långsiktigt god avkastning på kapitalet, med ett balanserat risktagande och iakttagande av de etiska riktlinjer som framgår av denna placeringspolicy. En jämn och förutsägbar utdelning till verksamheten är av stor betydelse. Den långsiktiga utdelningen ska vara på en sådan nivå att kapitalets reala värde kan hållas intakt över tiden.

Med utgångspunkt från den övergripande målsättningen är avkastningsmålet att tillgångarna över rullande femårsperioder ska ge en *real avkastning* på minst 3,5 % per år som kan användas för verksamheten.

## **Uppdatering av placeringspolicy**

Placeringspolicyn ska löpande hållas uppdaterad med hänsyn till förändrade förhållanden inom Röda Korset och på finansmarknaderna. Ändringar av placeringspolicyn kan endast ske genom beslut av Svenska Röda Korsets styrelse. Styrelsen kan också genom beslut i varje särskilt fall tillåta undantag från bestämmelser i denna placeringspolicy.

Styrelsen utser finansutskottet som, inom ramen för denna placeringspolicy, ansvarar för kapitalförvaltningen och att långsiktiga mål med kapitalförvaltningen uppnås. Finansutskottet ansvarar även att besluta om val av externa förvaltare och löpande utvärdera dessa. Finansutskott ska ta initiativ till förändringar i placeringspolicyn om det behövs och ansvarar för att policyn inför varje nytt verksamhetsår i sin helhet föreläggs Svenska Röda Korsets styrelse för beslut.

## **Organisation och ansvarsfördelning**

Svenska Röda Korset leds av Riksstämman och styrelsen och är lokalt organiserat i kretsar. Varje krets är en juridisk person och enligt grundprincipen om enhet formellt underställd styrelsen.

### **Styrelsen**

Styrelsen har ansvaret för Svenska Röda Korsets totala kapitalförvaltning. Det åligger styrelsen att:

- årligen fastställa placeringspolicy för Röda Korsets kapitalförvaltning
- årligen utvärdera kapitalförvaltningen

### **Styrelsens finansutskott**

Finansutskottet utgörs av representanter från styrelsen. Utskottet ansvarar, inom ramen för denna placeringspolicy, för styrelsens kapitalförvaltning och att långsiktiga mål med kapitalförvaltningen uppnås. Dock har Svenska Röda Korsets generalsekreterare arbetsgivaransvaret för personal inom styrelsens kapitalförvaltning. Finansutskottet ansvarar för:

- initiera och föreslå förändringar av placeringspolicyn för beslut av styrelsen,
- ge riktlinjer och instruktioner för den operativa förvaltningen som är i enlighet med denna placeringspolicy,
- besluta om val av externa förvaltare, och löpande utvärdera dessa,
- följa upp portföljens allokering och besluta om ramar för taktisk allokering,
- fastställa processen för implementering och uppföljning av de etiska riktlinjerna,
- fastställa principer och arbetsordning för avstämning och rapportering,
- löpande utvärdera förvaltningen,
- följa upp placeringspolicyns och placeringsdirektivens efterlevnad,

- informera styrelsen om större händelse där limit överskridits samt om vidtagen åtgärd,
- i övriga fall rapportera till styrelsen om viktiga omständigheter som påverkar förvaltningen

### **Svenska Röda Korsets generalsekreterare**

Svenska Röda Korsets generalsekreterare, eller den generalsekreteraren utser, har det löpande ansvaret för övergripande förvaltningsfrågor. Denna person ansvarar för att:

- bereda uppdateringar av placeringspolicyn,
- administrativa rutiner med processbeskrivningar finns upprättade för hur värdepappersaffärer ska genomföras och redovisas,
- tillställa finansutskottet, revisorer, generalsekreterare och styrelsen erforderliga rapporter avseende utfallet i förvaltningen och portföljens exponering i relation till fastställda limiter,
- rapportera till finansutskottet rörande omständigheter som påverkar förvaltningen av portföljen,
- informera finansutskottet vid överskridande av limiter och om vidtagna åtgärd,
- tillsammans med generalsekreteraren företräda Svenska Röda Korset gentemot externa motparter.

### **Extern(a) förvaltare**

- Ansvarar för löpande analys och förvaltning av värdepapper.
- Ansvarar för taktisk allokering efter de ramar som finansutskottet har satt.
- Ansvarar för att förse Röda Korset och ansvarig portföljrapportering med bokföringsunderlag, rapportering och värdering av aktuella förvaltade tillgångar samt transaktionsunderlag

### **Ansvarig portföljrapportering**

Uppgiften att utföra portföljrapportering inom kapitalförvaltningen kan antingen utföras på uppdragsbasis av ett utomstående konsultföretag eller utföras av vald extern förvaltare.

- Utför avkastningsberäkningar och beräknar relevanta riskmått
- Kontrollerar att limiter inte överskrids
- Lämnar månadsrapporter om förvaltningen och de ytterligare uppgifter som chefen för ekonomi och stöd efterfrågar

### **Etiska riktlinjer**

#### **Motiv för etiska riktlinjer**

Svenska Röda Korset ska förhindra och lindra mänskligt lidande, skydda liv och hälsa, skapa respekt för människovärdet, främja ömsesidig förståelse och vänskap samt verka för samarbete och varaktig fred mellan alla folk.

Röda Korsets kapitalförvaltning ska med sin avkastning bidra till att Röda Korset ges finansiella resurser för utföra sina övergripande uppgifter. En långsiktigt god avkastning på kapitalet ligger därför i linje med Röda Korsets strategiska planering. Men god avkastning, låga kostnader och välfungerande administration och kontrollsystem är inte tillräckligt. Det krävs att avkastningen skapas på ett sätt som inte står i strid med organisationens grundläggande värderingar. Därför behövs också etiska riktlinjer för kapitalplaceringarna.

### **Principer för etiska hänsyn i placeringsverksamheten**

Etiska ställningstagande är en central del av Röda Korsets värdegrund. Detta illustreras genom Röda Korsets grundprinciper, uppdrag i förhållande till mänskliga rättigheter och Genèvekonventionerna samt genom Röda Korsets fredsdefinition: ”Fred innebär inte bara frånvaro av krig utan snarare en dynamisk process av samarbete mellan olika stater och folk. Ett samarbete grundat på frihet, oberoende, nationell suveränitet, respekt för mänskliga rättigheter och en rättvis fördelning av resurser för att tillgodose alla folks behov.”

Mot denna bakgrund integrerar Röda Korset hållbar utveckling, innefattande miljöhänsyn, socialt och ekonomiskt ansvar med god etik i investeringsprocessen och vill premiera kapitalförvaltare som tar vara på de affärsmässiga möjligheter som finns inom detta område.

Med miljöhänsyn och socialt ansvar avses att företag utöver lagstiftning följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption samt ILO. De internationella normerna är uttryckta i FN:s deklARATIONER och konventioner och deras relevans för företag sammanfattas i t.ex. FN:s Global Compact. Röda Korset ska undvika att investera i företag som upprepat eller medvetet bryter mot dessa normer. Vidare ska även bolag som har mer än 5 % av sin verksamhet i produktion och försäljning av vapen och pornografi undvikas. Alla förvaltningsprodukter måste prövas mot de etiska riktlinjerna innan de får användas i kapitalförvaltningen.

## **Rapportering och uppföljning**

### **Rapportering från externa kapitalförvaltare**

Röda Korset och rapporteringsansvarig ska senast 5 bankdagar efter varje månadsskifte erhålla rapporter om delportföljernas/förvaltningsmandatens värde och utveckling. Vidare ska Röda Korset och ansvarig portföljrapportering löpande förses med avräkningsnotor i original avseende genomförda transaktioner. Om finansutskottet önskar ska förvaltare medverka till att lämna muntliga redogörelser för sina uppdrag minst en gång per år, företrädesvis i samband med möten.

### **Månadsrapportering**

Syftet med månadsrapporteringen är att följa upp portföljens resultat, aktuell tillgångsfördelning samt portföljens utveckling i förhållande till säkerhetsgolvet. Rapporterna baseras på månatligt data och ska innehålla uppgifter om avkastning och risk för enskilda förvaltare, aggregerade tillgångsslag samt den totala portföljen. En enkel förvaltningsrapport

för Röda Korsets förvaltning ska produceras månadsvis. Rapporten tillställs finansutskottet, generalsekreteraren eller den generalsekreteraren utser och på begäran, revisorerna. Styrelsen får en sammanfattningsrapport till varje styrelsemöte.

### **Onormala händelser och avvikelser från placeringspolicy och placeringsdirektiv**

Samtliga överträdelser av placeringsreglemente (placeringspolicy och placeringsdirektiv) ska rapporteras till finansutskottet av generalsekreteraren eller den generalsekreteraren utser. Redovisningen ska innehålla typ av överträdelse, åtgärd för att rätta till överträdelsen samt mått och steg för att förhindra att liknande överträdelser upprepas.

### **Etisk rapportering**

Externa förvaltare ska kunna redogöra för hur uppföljning sker av portföljen utifrån Svenska Röda Korsets etiska riktlinjer enligt denna policy. Extern oberoende part anlitas för etisk screening av direkta innehav av aktier och räntebärande värdepapper och lämnar rapport till finansutskottet. Finansutskottet ska årligen lämna en rapport till styrelsen om implementering och efterlevnad av de etiska riktlinjerna. Om det visar sig att något av de företag där Svenska Röda Korset har finansiella placeringar inte uppfyller kraven i de etiska kriterierna ska placeringen avyttras fortast möjligt.

### **Utvärdering**

En utförlig utvärdering av Röda Korsets kapitalförvaltning ska ske minst två gånger om året och redovisas för finansutskottet. Styrelsen ska få en årlig utvärdering av förvaltningen. Utvärderingens syfte är att informera om total- och delportföljernas resultat, dels i förhållande till jämförelseindex och/eller alternativa leverantörer, dels i relation till de uppsatta målen. Utvärderingen ska vidare belysa risknivåerna i förvaltningen.

Den halvårsvisa utvärderingen bör innehålla uppgifter om bl.a.

- Prestation relativt jämförelseindex och jämförbara konkurrenter
- Riskjusterade nyckeltal
- Förklaring till resultat
- Uppgifter om avvikelser från gällande placeringspolicy och/eller placeringsdirektiv