

Friends kapitalplaceringspolicy

Beslutad av: Friends styrelse vid styrelsemöte i juni 2014

Giltighetstid: 2014-07-01 - 2015-12-31

Ansvarig: Verksamhetscontroller

1. Syfte

Denna kapitalplaceringspolicy reglerar förutsättningarna för förvaltning av Friends egna kapital och överlikviditet.

2. Förvaltningsorganisation

Styrelsen beslutar om denna policy och ser över den årligen för att pröva om förändringar behöver göras. Verksamhetscontrollern ansvarar för att kapitalplaceringen sköts enligt denna policy och ska kontinuerligt informera styrelsen om värdet av kapitalplaceringarna.

3. Förvaltningens syfte

Målet med kapitalförvaltningen är att genom placeringar i linje med Friends stadgar och de etiska riktlinjerna i den här policyn åstadkomma en god långsiktig tillväxt av kapitalet med en genomsnittlig årlig avkastning på ca 3 % under en rullande 5 års period. Utöver kapitalplaceringar ska nödvändig likviditet finnas för den löpande verksamheten.

4. Egna kapitalet

Per 2013-12-31 utgjorde det egna kapitalet cirka två procent av stiftelsens balansomslutning och en procent av årsomsättningen. Det långsiktiga målet är att det egna kapitalet ska utgöra mellan 10- 25 procent av årsomsättningen. Detta säkerställer Friends långsiktiga åtagande och möjliggör att på ett värdigt sätt kunna avveckla verksamheten vid kraftigt försämrade anslag och insamling. Samtidigt är det inte meningen att Friends ska bygga upp ett eget kapital som är större än vad som är nödvändigt. Målet är att så stor del som möjligt av insamlade medel ska gå till ändamålet. Det långsiktiga målet ska uppnås senast år 2025.

Det kortsiktiga målet är att det egna kapitalet ska uppgå till två procent av årsomsättningen per 2015-12-31, för att därefter succesivt öka till det långsiktiga målet, i en av styrelsen årligen utvärderad takt. Om det egna kapitalet ej följer ovanstående ökning, har styrelsen att fatta beslut på nästkommande styrelsemöte, vad som bäst bör ske.

5. Kortsiktig överlikviditet

I det fall Friends har kortsiktig överlikviditet som beräknas förbrukas av verksamheten inom ett år finns det möjlighet att placera dessa likvider mer strategiskt än på ett ordinarie bankkonto. De likviderna får endast placeras i tillgångsslag med låg/eller obefintlig risk och som kan avyttras inom max tre månader.

6. Etiska riktlinjer

Placeringar ska ske så att vederbörlig hänsyn tas till etiska och miljömässiga frågor. Det innebär att Friends endast placerar där etiska och hållbarhetskriterier finns uppsatta samt att insynen bedöms god. Hållbarhet avser ekologisk, ekonomisk samt social hållbarhet. Placeringarna ska på ett godtagbart sätt följa nedan internationella konventioner:

- ILO-konventionerna
- Konventioner om de mänskliga rättigheterna
- Barnkonventionen
- Konventioner mot mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

Friends ska inte äga aktier i företag med verksamhet inom tillverkning och/eller försäljning av alkoholprodukter, pornografi, tobak och tobaksprodukter, vapen eller kommersiell spelverksamhet. Vapen definieras som produkter med ändamålet att döda, stympa eller ödelägga och som säljs till militära användare, inklusive produkter som används som plattform för vapen och strategiska produkter, t ex krigsfartyg, tanks och stridsflygplan.

Friends ska heller inte investera i värdepapper utgivna av företag eller organisationer

- med uppenbara kopplingar till barnarbete,
- som uppenbart skadar eller diskriminerar människor,
- som inte tar miljöansvar,
- som utgår från odemokratiska värderingar.

Värdepapper som inte längre uppfyller de etiska kraven ska säljas snarast möjligt, men senast inom sex månader, från det att Verksamhetscontrollern/kapitalförvaltaren fått kännedom om de ändrade förhållandena.

7. Tillåtna tillgångsslag och fördelning av förvaltad kapital

Friends tillåter endast placeringar i finansiella tillgångsslag enligt nedan och spridning av risk ska eftersträvas. Det kapital som är tillgängligt för placering under ett minst ett år placeras enligt följande fördelning. Procenttalen i tabellen anger lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra.

Om limit överskrids skall tillgångar avyttras i motsvarande mån och omplaceras så snart det kan ske på ett ändamålsenligt sätt. Om limit underskrids skall tillgångar på motsvarande sätt anskaffas så snart det kan ske. Fördelning baseras på det vid tillfället aktuella marknadsvärdet.

Tillgångsslag	Normal	Min	Max
Långa räntor	55 %	40 %	70 %
Korta räntor	35 %	20 %	50 %
Aktier & aktiefonder	10 %	0 %	25 %

Värdepappersaffärer får endast göras med svensk bank eller fondkommissionär som står under Finansinspektionens tillsyn och utländsk bank eller fondkommissionär som står under tillsyn av motsvarande myndighet.

Svenska aktier ska vara noterade på någon av Stockholmsbörsens listor och aktiefonder ska stå under tillsyn av Finansinspektionen. Utländska aktiefonder som placerar i aktier eller aktierelaterade värdepapper och ska stå under respektive lands myndighet tillsyn. I ett och samma bolag får marknadsvärdet uppgå till höst 15 % av det totala marknadsvärdet av den svenska aktieportföljen. Belåning av värdepapper är inte tillåtet.

Placering i derivatinstrument (optioner, terminer, m fl.) är inte tillåtet.

8. Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Om Friends erhåller enskilda värdepapper, fast eller lös egendom i gåva eller donation ska omplacering i enlighet med denna policy ske snarast möjligt. Om det finns villkor eller andra omständigheter i gåva eller donation som strider mot möjligheten att tillämpa denna policy ska Friends inte ta emot gåvan eller donationen.

9. Utvärdering av förvaltningen

Verksamhetscontroller ansvarar för den löpande utvärderingen av förvaltningen samt av den/de förvaltare som används. Utvärderingen ska utröna långsiktig måluppfyllelse samt effektiviteten i förvaltningen och efterlevnad av de etiska riktlinjerna.

10. Rapportering

Den externa förvaltaren ska kvartalsvis skriftligt avrapportera utvecklingen i placeringsverksamheten. Rapporten ska innehålla innehav, marknadsvärde, transaktioner och löpande avkastning under perioden. Förvaltaren ska även lämna en årsförteckning per årsskiftet.