



Medlem i ChildFund Alliance

Typ av styrdokument: Policy

Beteckning: 1-215

Fastställt av: Styrelsen

Senast uppdaterad: 2022-05-12

Kapitalförvaltningspolicy

SAMMANFATTNING

Styrelsen beslutar om kapitalförvaltningspolicy och investeringsstrategi inom ramen för denna. Syftet med Barnfondens kapitalplaceringspolicy är att ange inriktning och ramar för förvaltningen av Barnfondens tillgångar med avseende på:

- Kapitalförvaltningens syfte och mål
- Förvaltningsorganisation
- Investeringsstrategi
- Organisation
- Etiska riktlinjer
- Rapportering och uppföljning

Kapitalförvaltningens syfte och mål

Barnfondens kapital har över tid upparbetats genom gåvor och donationer. Kapitalet ska vara en grund för organisationens förmåga att driva verksamheten långsiktigt, där ekonomisk stabilitet är en viktig komponent.

Stiftelsens kapital ska förvaltas långsiktigt på ett omsorgsfullt och betryggande sätt där god direktavkastning, värdetillväxt, riskspridning och etik ska vara vägledande faktorer. Utöver kapitalplaceringar ska nödvändig likviditet finnas för den löpande verksamheten.

Avkastningsmålet för Barnfondens placeringar över rullande femårsperiod är en real årlig avkastning på 2%. Hänsyn har tagits till de låga räntenivåer som råder för närvarande och avkastningsmålet bör omvärderas årligen utifrån rådande marknadsläge.

Förvaltningsorganisation

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Barnfondens kapitalförvaltning. Det åligger styrelsen att:

- årligen fastställa placeringspolicy för Barnfonden
- ta beslut om extern/externa förvaltare
- årligen utvärdera kapitalförvaltningen

Styrelsen har gett generalsekreteraren i uppdrag att tillse att medelsförvaltningen sker på ett betryggande sätt. Styrelsen kan utse en ledamot eller suppleant som tillsammans med ordförande och generalsekreteraren, inom ramen för denna placeringspolicy, ansvarar för kapitalförvaltningen och att långsiktiga mål med kapitalförvaltningen uppnås.

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

- bereda uppdateringar av placeringspolicyn,
- tillställa styrelsen erforderliga rapporter avseende utfallet i förvaltningen och portföljens exponering i relation till fastställda limiter,
- rapportera till styrelsen rörande omständigheter som påverkar förvaltningen av portföljen,
- informera styrelsen vid överskridande av limiter och om vidtagna åtgärder, samt
- tillsammans med utsedda personer företräda Barnfonden gentemot externa parter.

Investeringsstrategi

Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Svenska aktier och aktierelaterade värdepapper:
 - andelar i värdepappersfonder med god riskspridning som är inriktade på placeringar i svenska aktier med regelbunden handel på reglerad marknad
- Globala aktier och aktierelaterade värdepapper:
 - andelar i värdepappersfonder med god riskspridning som är inriktade på placeringar som definieras som globala aktier eller med en sammansättning av fonder enligt motsvarande definition
- Räntebärande värdepapper:
 - andelar i nominella och reala räntebärande värdepapper och räntefonder samt bankkonto i svensk bank. Placering får endast ske genom värdepappersfonder med som lägst innehav med Investment Grade (BBB)-rating och där alla innehav är valutasäkrade till svenska kronor. Den genomsnittliga durationen i portföljen får inte överstiga fem år.
- Likvida medel:
 - inlåning i svensk valuta på konto i svensk bank med lägst kreditbetyget A enligt Standard & Poor's (eller motsvarande enligt Moody's)

Tillgångsallokering

För att uppnå avkastningsmålet och för att vara i linje med rimliga risknivåer ska nedanstående strategiska tillgångslimiters tillämpas:

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Aktier	40%	55%	70%
varav svenska aktier	20%	35%	60%
varav globala aktier	40%	65%	80%
Räntebärande	30%	45%	60%

Värdepappersaffärer får endast göras med svensk bank eller förvaltare som står under Finansinspektionens tillsyn. Valda konton skall omfattas av statens insättningsgaranti.

Barnfonden ska inte ta upp lån.

Etiska riktlinjer

Etiska ställningstagande är en central del av Barnfondens värdegrund. Detta illustreras genom Barnfondens grundprinciper, uppdrag i förhållande till mänskliga rättigheter och Genèvekonventionerna.

Mot denna bakgrund integrerar Barnfonden hållbar utveckling, innefattande miljöhänsyn, socialt och ekonomiskt ansvar med god etik i investeringsprocessen.

Med miljöhänsyn och socialt ansvar avses att företag utöver lagstiftning följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption 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. Barnfonden ska undvika att investera i företag som upprepat eller medvetet bryter mot dessa normer.

Barnfonden ska inte investera i bolag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av fossila bränslen samt produktion och försäljning av vapen och militär utrustning, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet.

Alla förvaltningsprodukter måste prövas mot de etiska riktlinjerna innan de får användas i kapitalförvaltningen.

Rapportering och uppföljning

Den externa förvaltaren ska halvårsvis (per 30 juni och 31 december) skriftligt avrapportera utvecklingen i placeringsverksamheten. Rapporten ska innehålla innehav, marknadsvärde, transaktioner och löpnade avkastning under perioden.

Externa förvaltare ska kunna redogöra för hur uppföljning sker av portföljen utifrån Barnfondens etiska riktlinjer enligt denna policy. Extern oberoende part kan anlitas för etisk screening av portföljens innehav.

Portföljens utveckling sammanställs och rapporteras till styrelsen årligen i samband med det första styrelsemötet. Generalsekreterare, eller den Generalsekreterare utser, ska vid detta möte lämna en rapport om uppföljning och efterlevnad av de etiska riktlinjerna. Om det visar sig att någon placering inte uppfyller kraven i de etiska kriterierna ska placeringen avyttras snarast möjligt.

Generalsekreterare, eller den Generalsekreterare utser, 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.

RELATERADE DOKUMENT

- Namnet på relaterade dokument utan beteckning
-