



Dokument: Policy för placering av kapital (D2)

Upprättad av: Convictus

Version: 2022-10-25

Godkänd av: Styrelsen

Convictus policy för placering av kapital



**En öppen dörr mot gatan
och en länk in i samhället.**



1. Inledning / syfte

Convictus vill kunna driva sin verksamhet på ett ansvarsfullt sätt även under perioder om offentliga bidrag minskar. En god och säker förvaltning av eget kapital ska på lång sikt bidra till en ökad likviditet och oberoende.

Syftet med denna placeringspolicy är att ge inriktning och ramar för vår kapitalförvaltning. Den omfattar inte det kapital som Convictus behöver för att bedriva sin dagliga verksamhet.

Placeringspolicyn fastställer regler och riktlinjer för placeringsverksamheten avseende:

- Organisation och ansvar
- Mål med förvaltningen
- Ramar för förvaltningen (risk, etik, tillgångsslag)
- Uppföljning och rapportering

I syfte att tillgodose öppenhet är denna placeringspolicy offentlig och skall återfinnas på hemsidan.

2. Förvaltning och ansvarsfördelning

Ansvaret för Convictus förvaltning utgår från styrelsen som fastställer placeringsriktlinjer och fattar beslut om val av extern eller intern förvaltning.

Styrelsens ansvar

- Besluta om placeringsriktlinjer och fastställa placeringspolicyn
- Utse en eller flera personer inom styrelsen (ArbetsUtskott med ansvar för placeringar) med mandat att besluta om och godkänna affärer
- Besluta om extern förvaltare (vid behov, förslag lämnas av AU placering)
- Besluta om långsiktigt avkastningskrav
- Etablera relevant risknivå
- Utvärdera och följa upp kapitalförvaltningen
- Besluta om placering i tillgångar utanför placeringspolicyns ramar

Arbetsutskott, placering - ansvar

- Löpande förvaltning och omplaceringsbeslut
- Beslutar om fördelningen mellan olika tillgångsslag
- Rapporterar till styrelsen
- Följer riktlinjerna för placering
- Lämnar förslag på extern förvaltare (vid behov)
- Utvärderar eventuella externa förvaltare

3. Förvaltningsmål

Målet med kapitalförvaltningen är

- att erhålla en långsiktig god avkastning på kapitalet, med ett balanserat risktagande och iakttagande av de etiska riktlinjer som framgår av denna placeringspolicy
- att på medellång sikt (fem år) uppnå en genomsnittlig avkastning om minst 5 procent per år, (specificerad förväntad avkastning med hänsyn till risk, se avsnitt 5, Tillåtna placeringar och risk)
- att få möjlighet att göra årliga uttag, att användas till av styrelsen beslutade delar av verksamheten (minimigräns för sparad kapital ska vara uppnått)

Hänsyn ska tas till Convictus policy om sparande avseende nedre och övre gräns för eget kapital.

4. Etiska aspekter

Convictus ska eftersträva att vara en ansvarsfull investerare. Det finns i dag många olika internationella ramverk, riktlinjer och verktyg som syftar till att standardisera hållbarhetsarbete. Det pågår också arbete inom EU för standardisering vilket på sikt kommer att underlätta val av både bolag och fonder för investerare. Convictus bevakar utvecklingen för att kunna höja säkerheten och förenkla processen vid val av investeringar.

Grundläggande är att miljöhänsyn, frågor kring mänskliga rättigheter och arbetsvillkor samt bolagsstyrning ska beaktas. Vi kontrollerar att företag/fondbolag på ett godtagbart sätt följer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (FN Global Compact*) och FN:s ledande principer för företagande och mänskliga rättigheter (FN Guiding Principles on Business and Human Rights).

Våra val av investeringar får inte strida mot Convictus mål och grundläggande värderingar, vi väljer bort att investera i bolag (använda fondförvaltare) som

- medverkar i olaglig eller oetisk verksamhet
- har sin verksamhet inom vapen- eller pornografibranschen
- har sin huvudsakliga verksamhet inom alkohol, tobak eller spel

Det ska finnas god och tydlig information att tillgå (en policy) om hur man tar hänsyn till hållbarhetsrisker i investeringsbelsut och rådgivning.

Disclosureförordningen – redogör för hållbarhetsarbetet

Den så kallade disclosureförordningen (förordning [EU] 2019/2088) beslutades i december 2019. Den reglerar bland annat hur fondbolag, försäkringsbolag och finansiella rådgivare ska informera sina investerare och kunder om ESG-faktorerna**.

Som en följd av denna förordning är finansiella produkter på fondmarknaden numera kategoriserade för att visa hur väl de arbetar med hållbarhetsfrågor. Detta förhållande underlättar bedömning av hållbarhetskriterier för specifika fonder. Convictus använder dessa kriterier vid val av fonder, där artikel 9 och artikel 8 fonder är ett förstahandsval.

SFDR Artikel 9 = Fonder med hållbara investeringar som mål (mörkgröna fonder)

SFDR Artikel 8 = Fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (ljusgröna fonder)

Övriga fonder = För dessa anses inte hållbarhet vara en avgörande faktor i investeringen. Man kan fortfarande arbeta med hållbarhet, men inte i tillräcklig utsträckning för att tillhöra de två första kategorierna

*FN:s Global Compact

Global Compact består av tio principer som är kopplade till internationella konventioner om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. Man kan ansluta sig till Global Compact. Då förbinder man sig att följa principerna och årligen rapportera hur det går.

**ESG-faktorerna = En samling kriterier för att bedöma hållbarhetsprestanda. Det står för Environment, Social Governance, och visar hur bolaget/förvaltaren arbetar med frågor som rör miljöhänsyn, sociala hänsyn (frågor kring mänskliga rättigheter och arbetsvillkor) samt ägarstyrning.

5. Förvaltning av kapital – tillåtna placeringar och risk

Convictus mål är att ha ett kapital som garanterar stabilitet och säkerställer vår långsiktiga verksamhet. Vi strävar efter en enkel och hållbar förvaltning, vilket enligt vår definition innebär:

- Placeringarna ska ha en god riskspridning (att välja värdepappersfonder före enskilda innehav).
- Aktivt förvaltade fonder (möjliggör bättre avkastning, riskjustering och större hänsyn till hållbarhetsfrågor)
- Placeringarna ska utan svårighet kunna köpas eller säljas i daglig handel. Undantag kan medges, men beslut ska då göras i Convictus styrelse.

Tillåtna placeringar

Räntebärande tillgångar:

- Kassa, räntebärande konto bank

Aktier:

- Enskilda noterade svenska aktier – beslut styrelsen

Värdepappersfonder:

- Aktiefonder (olika branscher, blandfonder, fastighet, globala)
- Räntefonder
- Penning/likviditets fonder
- Hedgefonder

I första hand ska Convictus investera i fonder och endast i undantagsfall i enskilda aktier.

Riskmandat och tillgångsfördelning

Fördelning mellan de olika tillgångsslagen får göras enligt beskrivning i tabellen nedan.

Procenttalen i tabellen anger lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra.

Låg risk Aktiefonder 20 – 40 %
Medelhög risk Aktiefonder 30 – 60 %
Långsiktig genomsnittlig förväntat avkastning
Låg risk 4 – 6 %
Medelhög risk 5 – 7 %

Om limit överskrids skall tillgångar avyttras i motsvarande mån och omplaceras så snart det kan ske.
Om limit underskrids skall tillgångar på motsvarande sätt anskaffas så snart det kan ske.

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Aktier/Aktiefonder	20	40	60
Räntefonder	0	60	80
Penning/likv fonder	0	0	80
Hedgefonder	0	0	20
Bankkonto, inlåning	0	0	80
Kassa	0	0	80

Utskottet för placeringar beslutar inom dessa ramar och med beaktande av tillåtna risker.

Tillåtna risker

För att få en god riskspridning använder vi aktiefonder före enskilda aktier. Vi gör noggranna val av fondbolag. Uppstår önskemål om att köpa enskilda aktier ska detta alltid föregås av beslut i styrelsen.

Tillgångsfördelningen i föregående avsnitt, är avvägd för att ge en godtagbar risk. Vid val av placering ska fördelning göras geografiskt och mellan olika branscher.

Då Convictus kapitalförvaltning har ett långsiktigt syfte accepteras ett visst risktagande. Utgångsläget för placeringar är fem år eller mer, men kan under tid variera. Risk vägs alltid mot placeringens löptid.

- **Placeringar på kort sikt, upp till ett år** Fonder med låg risk, risknivå 1–3.
- **Placeringar på medellång sikt, mellan ett och fem år** Fonder med medelhög risk, risknivå 4-5
- **Placeringar på lång sikt, längre än 5 år** Fonder med hög risk, risknivå 6-7

Sker kraftig nedgång på det totalt förvaltade kapitalet, mer än 10 %, under en månad ska arbetsutskottet och styrelsen besluta om eventuella åtgärder behöver vidtagas.

Derivatinstrument – kan användas i syfte att skydda portföljen (hedgefonder).

Vi tillåter inte belåning, aktielån eller blankning.

6. Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Convictus väljer från fall till fall och med hänsyn till våra riktlinjer för placering, om gåvor i form av värdepapper ska säljas direkt eller vara kvar som långsiktig placering.

Om en donation erhålls med förbehåll ska styrelsen pröva om förbehållen ryms inom ramen för placeringspolicyn. Finns villkor eller andra omständigheter i gåva eller donation som strider mot att kunna tillämpa denna policy eller som avviker mot föreningens ändamål ska Convictus avstå från gåvan/donationen.

7. Utvärdering och rapportering

Rapportering till styrelsen

Uppföljning av placeringarnas fördelning och resultat görs i samband med styrelsens ekonomiska uppföljning. Rapporten ska innehålla:

- Portföljens resultat
- Uppgifter om eventuella avvikelser, överträdelser av fastställda mandat/limiter
- Förslag om ändringar

Rapportering till ekonomiansvarig

Varje månad skickas underlag för bokföring till ekonomiansvarig.

- Gjorda transaktioner
- Realiserat resultat

Löpande uppföljning och utvärdering

Uppföljning ska göras löpande, vid behov (stora avvikelser mot riktlinjer) ska förslag till ändringar lämnas till styrelsen för beslut.



Utvärdering görs avseende:

- Uppfyllelse av avkastningsmål
- Utveckling i jämförelse med SIX Return Index (SIXRX) och beräknat blandindex (definition nedan)

Förklaring INDEX:

SIXRX = visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar

OMRXTBILL = Svenskt ränteindex både långa och korta räntor

Beräknat blandindex = 50 % SIX Return Index och 50 % OMRXTBILL (Treasury Bill Index)

SIXPX = Six Portfolio Index visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen justerat för de placeringsbegränsningar som gäller för aktiefonder. Kan användas för jämförelse av utvecklingen av fonder som placerar i svenska aktier.

De flesta aktiefonder har ett eget jämförelseindex, detta används om utvärdering önskas av specifik fond.

Extern förvaltning – rapportering

Om extern förvaltning används, ska särskild specifikation/avtal upprättas där önskemål om uppföljning och rapportering beskrivs.

Extern rapportering

Convictus årsredovisning publiceras på hemsidan. I årsredovisningen finns rapport om kapitalförvaltningens resultat.

8. Uppföljning av policyn

Convictus styrelse beslutar om denna policy och ser över den årligen för att pröva om förändringar behöver göras.