

# Placeringspolicy för Diakonia

*Antagen av Diakonias styrelse 120421*

*Reviderad av Diakonias styrelse 150919*

## 1. Syfte

Denna placeringspolicy anger regler för förvaltningen av Diakonias medel utifrån de riktlinjer som fastställdes av styrelsen 2012-04-21.

Placeringspolicyen för Diakonias medel anger regler inom följande områden:

- Avkastningsnivå på tillgångarna
- Tillåten risknivå
- Tillåtna tillgångsslag
- Begränsningar för tillgångsslag och enskilda emittenter
- Uppföljning och rapportering
- Intern kontroll
- Ansvarsfördelning

Styrelsen skall årligen pröva behovet av att förändra tillämpning eller regler i denna placeringspolicy utifrån aktuell utveckling på finansmarknaderna och nya rekommendationer om god sed för finansförvaltning. Ändringar av regler i denna placeringspolicy skall fastställas av styrelsen.

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

## 2. Mål för avkastning och risk

### 2.1 Avkastning

Förvaltningens medel skall ha en långsiktig avkastning som i genomsnitt över en tioårsperiod minst motsvarar KPI + 3 procentenheter. Den faktiska avkastningen kommer sannolikt att variera mellan åren beroende på den kortsiktiga utvecklingen på de finansiella marknaderna. Dessa kortsiktiga svängningar skall kunna hanteras inom ramen för förvaltningen.

### Risk

Förvaltningens medel skall placeras på finansmarknaden i sådana former som leder till lågt risktagande och betryggande säkerhet.

Diakonias mål är att placeringarna skall ske med den lägsta möjliga risknivå som krävs för att uppnå det fastställda avkastningskravet.

Den tillåtna risknivån för placeringar inom olika tillgångsslag preciseras i följande avsnitt om placeringsregler.

## 3. Placeringsregler

### 3.1 Tillåtna tillgångsslag

Förvaltningens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Svenska räntebärande värdepapper/fonder

- Globala aktier/aktiefonder
- Nordiska aktier/aktiefonder
- Hedgefonder
- Globala räntebärande värdepapper/fonder<sup>1</sup>
- Likvida medel i svensk valuta

Begränsningar av placeringar i dessa tillgångsslag redovisas i kommande avsnitt.

### 3.2 Begränsningar för tillgångsslagen

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.

| <i>Tillgångsslag</i>          | <i>Normalt</i> | <i>Lägst</i> | <i>Högst</i> |
|-------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Räntebärande värdepapper      | 80%            | 60%          | 90%          |
| Aktier                        | 10%            | 0%           | 25%          |
| Alternativa Inv (hedgefonder) | 10%            | 5%           | 20%          |
| Likvida medel                 | 0%             | 0%           | 10%          |
| <b>Summa tillgångar</b>       | <b>100 %</b>   |              |              |

### 3.3 Begränsning av enhandsengagemang

Tillgångar som hänförs till en enskild emittent – eller emittenter inom samma koncern – får uppgå till högst 10 % av de totala tillgångarna inom förvaltningen.

Undantag från dessa begränsningar görs för placeringar i värdepapper utgivna av svenska staten.

### 3.4 Svenska räntebärande värdepapper

Förvaltningen har rätt att placera i värdepapper utgivna av:

- Svenska staten eller av staten garanterat värdepapper
- Svenska kommuner och landsting
- Svenska bostadsfinansieringsinstitut och svenska banker
- Företag med hög kreditvärdighet<sup>2</sup>

Placeringar av medel kan även ske genom förvärv av andelar i räntefonder under förutsättning att fondens placeringsinriktning överensstämmer med reglerna i denna placeringspolicy.

<sup>1</sup> Motsvarande Investment Grade rating från S&P, High Yield bonds (max 10% av ränteport), Emerging Market bonds (max 10% av ränteportf.)

<sup>2</sup> Motsvarande Investment Grade rating från S&P

Placering av medel genom deposit eller specialinlåning i bank betraktas som en kortfristig räntebärande placering.

Andelen placeringar i värdepapper utgivna av bostadsfinansieringsinstitut och banker får vardera uppgå till högst 50 % av de totala placeringarna i räntebärande värdepapper.

Andelen placeringar i värdepapper utgivna av kommuner och landsting 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.

Med **svenska bostadsfinansieringsinstitut** menas

- Landshypotek
- Nordea Hypotek AB
- S-E Banken Bolån AB
- AB Spintab
- Stadshypotek AB
- Statens Bostadslåneaktiebolag (SBAB)
- Länsförsäkringar Hypotek

Med **svenska banker** menas

- Swedbank AB
- Nordea AB
- S-E Banken AB
- Svenska Handelsbanken AB

### **3.5 Begränsning av ränterisk**

Förvaltningens innehav av räntebärande värdepapper skall ha en snittduration på normalt 2-4 år. Durationen får variera mellan högst 5 år och minst 0 år beroende på aktuell situation på finansmarknaden.

Duration är ett mått på en tillgångs räntekänslighet och anger tillgångens effektiva återstående löptid.

### **3.6 Likvida medel**

Förvaltningen har rätt att placera medel på depåkonto, bankräkning och dagsinlåning i svensk bank.

Andelen likvida medel får normalt uppgå till högst 10 % av de totala tillgångarna inom förvaltningen. I samband med större förändringar av omfattning och placering av tillgångarna får andelen likvida medel tillfälligt uppgå till ett högre värde.

### **3.7 Derivatinstrument**

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

Däremot får inte optioner användas inom förvaltningen.

Ett terminsavtal innebär att den ena parten förbinder sig att sälja och den andra parten att köpa ett värdepapper till ett förutbestämt pris vid en framtida tidpunkt. Försäljning av värdepapper på termin förutsätter att detta värdepapper innehas av förvaltningen under derivatets hela löptid. Köp av värdepapper på termin får endast ske om erforderliga likvida medel för att infria avtalet finns tillgängliga under derivatets hela löptid.

Handel med derivatinstrument får inte ske på sådant sätt att förvaltningens tillgångar efter lösen av derivatet avviker från reglerna i denna placeringspolicy. Andelen värdepapper som kopplas till terminer får högst uppgå till 20 % av totalvärdet på förvaltningens innehav av detta tillgångsslag.

### **3.8 Belåning**

Förvaltningens tillgångar får inte belånas.

### **3.9 Beräkning av värden på tillgångsslag**

Förvaltningens tillgångar skall värderas med ledning av gällande marknadsvärde vid beräkningar av totalvärde och av fastställda begränsningar för tillgångsslag respektive enhandsengagemang.

Tillfälliga avvikelser mot de begränsningar som anges i placeringspolicyn kan omedvetet uppstå vid snabba och starka förändringar av marknadsvärdet på enskilda tillgångar. Om avvikelse konstateras skall tillgångar omgående avyttras eller anskaffas på så sätt att de fastställda begränsningarna inte överskrids.

Avvikelse mot placeringsbegränsningar skall rapporteras till styrelsen med redovisning av orsak till avvikelsen och vidtagna åtgärder.

### **3.10 Affärsmotparter**

Förvaltningen får ha följande motparter vid transaktioner med sina tillgångar:

- Värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn lagen om värdepappersrörelse ( 1 kap 3§ p 1 ).
- Annan svensk juridisk person som enligt lag eller förordning har tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn.

Transaktioner skall ske enligt principen betalning mot leverans.

### **3.11 Förvar**

Förvaltningens tillgångar skall förvaras hos värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring enligt lagen om värdepappersrörelse (3 kap 4§ p. 2) eller annan svensk juridisk person som enligt lag eller förordning har tillstånd att svara för denna typ av förvaring.

Andelar i räntefonder registreras normalt på fondkonto hos fondbolaget utan leverans till något värdepappersinstitut.

### **3.12 Extern förvaltare**

Styrelsen har rätt att ge en eller flera externa förvaltare i uppdrag att svara för placeringar av hela eller delar av det kapital som ingår i förvaltningen. Dessa förvaltningsuppdrag skall bedrivas inom ramen för Diakonias placeringspolicy.

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.

Diakonias 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. Rapportering till Diakonia skall ske varje månad av bl. a. resultat, riskmått, innehav av värdepapper och placeringar med motpart inom egen koncern.

Diakonia skall i förvaltningsavtalet ges rätt att ta del av allt redovisningsmaterial hos den externa förvaltaren som berör Diakonias förvaltning.

Diakonia skall varje år göra en utvärdering av förvaltningsavtalen och resultatet av den externa förvaltningen. I denna utvärdering skall frågan om förändringar eller avveckling av förvaltningsuppdraget prövas.

## **4. Uppföljning och rapportering**

### **4.1 Syfte**

Ansvarig förvaltare skall regelbundet lämna rapporter till styrelsen om avkastning, risknivå och tillgångsfördelning inom förvaltningen.

### **4.2 Månadsrapport**

Ansvarig förvaltare skall varje månad sammanställa och redovisa en rapport till styrelsen med följande innehåll:

- Avkastning totalt och per tillgångsslag under senaste månad och under året aktuell avkastning jämfört med fastställt index
- Duration för innehavet av räntebärande värdepapper
- Fördelning av medel på olika tillgångsslag
- Förteckning på innehav av enskilda värdepapper med uppgift om procentuell andel av totalvärdet för aktuellt tillgångsslag
- Förändringar i innehavet av värdepapper under den senaste månaden
- Beskrivning av orsaker och åtgärder vid eventuella tillfälliga avvikelser från
- placeringsnivåer och andra begränsningar i denna placeringspolicy

### **4.3 Årsrapport**

Ansvarig förvaltare skall i samband med årsredovisningen lämna en rapport till Diakonia om resultatet av förvaltningen under det gångna året och en bedömning av aktuell utveckling på finansmarknaderna.

#### **4.4 Avvikelse rapport**

Styrelsens ordförande skall omgående informeras av ansvarig förvaltare vid tillfälliga avvikelser från reglerna i denna placeringspolicy eller andra förändringar av större vikt inom förvaltningen.

### **5. Intern kontroll**

#### **5.1 Syfte**

Den interna kontrollen skall säkerställa att förvaltningen sker inom ramen för fastställd placeringspolicy och förebygga avsiktliga eller oavsiktliga fel i de administrativa rutinerna.

#### **5.2 Förvaltning i extern regi**

Avtalet med extern förvaltare skall säkerställa att den interna kontrollen i extern förvaltning uppfyller samma krav som denna placeringspolicy ställer.

Diakonia skall löpande stämma av bokförda affärer och redovisade innehav av värdepapper mot avräkningsnotor från den externa förvaltaren.

Varje månad skall Diakonia följa upp att den externa förvaltningen följer de placeringsregler som anges i förvaltningsavtalet.

### **6. Ansvarsfördelning**

#### **6.1 Diakonia**

Diakonia fastställer placeringspolicy och beslutar om revidering av denna policy.

#### **6.2 Ansvarig förvaltare**

Ansvarig förvaltare ansvarar för följande åtgärder och beslut inom förvaltningen:

- Uppföljning av resultat och tillgångsfördelning jämfört med Diakonias placeringspolicy per månad och år
- Pröva behovet av förändrad tillämpning av nuvarande placeringspolicy eller förslag till revidering av denna policy minst en gång per år
- Beslut om ändring av jämförelseindex
- Beslut om extern förvaltning av medel
- Delegering av beslut till personal inom ansvarig förvaltare om placeringar av medel för varje kalenderår
- Beslut om firmatecknare, beslutsattester och behörighetsattester inom förvaltningen för varje kalenderår

#### **6.3 Ansvarsfördelning**

Ansvarig förvaltare ansvarar för att Diakonias förvaltning bedrivs på ett effektivt sätt inom ramen för Diakonias riktlinjer och placeringspolicy samt de särskilda uppdrag som beslutas av Diakonia. Diakonia svarar för den ekonomiska redovisningen av förvaltningen samt för uppföljning och utvärdering av de externa förvaltarna.

Generalsekreteraren ansvarar för att Diakonias styrelse regelbundet får rapporter om ansvarig förvaltares förvaltning.

## 7. Miljö, sociala och etiska hänsyn i Diakonias investeringar.

Diakonia har en policy för miljö, sociala och etiska hänsyn i sina investeringar. Den utgörs av sociala, miljömässiga och etiska kriterier som delats i två komplimenterande grupper. Den första gruppen **avser påverkans kriterier** som används för att identifiera förbättringsområden hos de företag som Diakonia investerar i via olika investeringsformer gällande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljöfrågor och korruption. Den andra gruppen **avser uteslutningskriterier** gällande verksamheter och eller produkter som Diakonia aktivt avstår från att investera i.

Kriterierna bygger på ett antal av internationella riktlinjer avseende relevanta miljö, sociala och etiska aspekter;

- FN: s förklaring om de Mänskliga Rättigheterna och de angränsande FN-konventionerna.
- FN:s Global Compact
- ILO: s åtta kärnkonventioner
- OECD: s riktlinjer för multinationella företag

Kriterierna samt den faktiska analysen som skall göras på Diakonias investeringar skall ta fasta på företagets agerande i anslutning till investeringar med avseende på:

- Mänskliga rättigheter
- Arbetsvillkor
- Miljöfrågor
- Korruption

## 8. Påverkanskriterier

Företagen som kommer att återfinns bland Diakonias investeringar skall analyseras utifrån följande generella frågeställningar, med hänsyn tagen till olika branschens karaktär och förutsättningar.

### 8.1 Risker och möjligheter

Miljömässiga och sociala risker finns kopplade till företagets verksamhet, beroende på verksamhetens art och geografiska närvaro.

Bidrar bolaget med konstruktiva lösningar som leder till minskad klimatpåverkan och större anpassningsförmåga.

Var är företaget verksamt och var finns dess leverantörer.

Företagets största affärsmöjligheter kopplade till miljö- och socialt ansvarstagande, på kort och lång sikt.

Ekonomiska effekterna av arbetet med miljö- och sociala frågor.

### 8.2 Publicitet och intressentreaktioner

Uppmärksamhet/anklagelser från myndigheter, media och/eller intresseorganisationer.

### 8.3 Strategiska frågor

Företagsledningens och styrelsens roll och engagemang i miljö- och sociala frågor.

Stödjer företaget några internationella överenskommelser och/eller initiativ på området.

Polisy och uppförandekoder har antagits på området.  
Hur sker extern kommunikation och intressentdialog.  
Vilken skattepolicy har bolaget, hur transparenta är bolaget angående sin policy och är skattepolicy godkänd av bolagets styrelse.

#### **8.4 Operativa frågor**

Åtgärder för att minska miljöpåverkan och vad är resultat av detta arbete.

Säkerställs fackliga rättigheter för anställda inom företaget.

Vilka åtgärder vidtas för att säkerställa arbetstagarnas hälsa och säkerhet och vad är resultatet av detta.

Vilka åtgärder vidtas för att säkerställa jämlikhet mellan kvinnor och män, människor med olika etnisk och religiös tillhörighet, olika sexuell läggning eller funktionshinder.

### **9. Uteslutande kriterier**

#### **9.1 Vapen och krigsmateriel**

Med vapen avser vi produkter avsedda för att döda, stympa eller ödelägga och som säljs för militära ändamål. Krigsmateriel är produkter eller delkomponenter speciellt utvecklade för att ingå i vapen eller vapensystem. **Vi investerar inte i bolag som tillverkar eller säljer vapen (0 %). Vi investerar inte heller i bolag där mer än 5 % av omsättningen kommer från tillverkning och/eller försäljning av krigsmateriel eller i de fall där ett bolag är en av världens största krigsmaterieltillverkare.**

#### **9.2 Pornografisk verksamhet**

Med pornografisk verksamhet avser vi skildring eller verksamhet av sexuell natur där personlig omtanke är obefintlig och mänsklig värdighet kränks. Diakonia investerar inte i bolag som producerar pornografiskt material.

#### **9.3 Tobaksprodukter**

Med tobak avser vi tobak och tobaksprodukter. Vi investerar inte i bolag vars omsättning till mer än 5 % kommer från tillverkning av tobak.

#### **9.4 Alkoholhaltiga drycker**

Med alkohol avser vi drycker med alkoholhalt över 2,25 vol%. Vi investerar inte i bolag vars omsättning till mer än 5 % kommer från tillverkning av alkohol.

#### **9.5 Fossila energikällor**

Med fossila energikällor avser vi naturgas (inkl. skiffergas), petroleum och kol. Vi investerar inte i bolag vars omsättning till mer än 5 % kommer från utvinning av fossila energikällor.