



RÖRELSEHINDRADE BARN & UNGDOMAR

Policy för RBU:s kapitalplaceringar

(Fastställd av förbundsstyrelsen 2020-04-03)

Förvaltningsorganisationen

Beslut fattas av förbundsekonomen och placeringsansvarig från förbundsstyrelsen i samråd med kapitalförvaltande banks utsedda rådgivare.

Förvaltningen är uppdelad på två depåer, en icke-diskretionär samt en diskretionär med riskkontroll.

Förvaltningens syfte och mål

Det huvudsakliga syftet med RBU:s kapitalplacering är att förvalta RBU:s kapital utifrån den tidshorisont som kapitalet beräknas finnas kvar inom förbundet. Samt att generera direktavkastning till den budgeterade verksamheten.

Målet för placeringarna är en årlig värdeökning på 3 % + inflation (KPIF).

Direktavkastningen, det vill säga aktieutdelningar och räntor på RBU:s totalt förvaltade kapital, budgeteras för i verksamheten. Om inte annat uttryckts av gåvogivare eller testator så används därmed även avkastningen från erhållna värdepapper i RBU:s budgeterade verksamhet.

Likvida tillgångar ska vara placerade som banktillgodohavanden eller i räntebärande likvida placeringar

Etiska aspekter

Placeringar i aktier, svenska och utländska görs i etiska fonder där urvalet i placeringarna görs utifrån GES Global Ethical Standard. Det innebär att fonden inte kan investera i bolag där militärt materiel, alkohol, tobak, spel och pornografi utgör en resultatandel större än 5 %. Samt att företagen följer av FN och ILO fastslagna internationella konventioner och riktlinjer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö, korruption och vapen. Enskilda aktieslag som doneras till RBU, och som ej strider mot de etiska kraven, kan behållas om så bedöms fördelaktigt, annars omplaceras dessa omgående.

Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag och begränsningar

Den fördelning som görs, ska utgå från marknadsvärdet på placeringarna. Fördelningen styrs av två faktorer, likviditet och förvaltningsorganisationens bedömning av den finansiella marknaden. En normalfördelning anges, och +/- avvikelser från denna ska avspegla den tilltro som förvaltningsorganisationen sätter till finansmarknaden.

Generellt

Värdepapper skall vara omsättningsbara och marknadsnoterade. Placeringarna skall göras på en börs eller annan reglerad marknadsplats. RBU kan ej belåna placeringar, eller ta lån för att placera. Ideella placeringar är möjliga, men är inte syftet med värdepappersinnehavet.

Allokeringsintervall per tillgångsslag, icke-diskretionär förvaltning

Räntebärande	Intervall	Normalläge
---------------------	------------------	-------------------

50 – 100 % 60 %

Tillåtna värdepapper är Statsobligationer, Bostadsobligationer, Företagscertifikat/obligationer och räntebärande fonder som klarar RBU:s etiska krav. Den totala löptiden på ränteplaceringarna skall ej ha längre löptid än i genomsnitt tre år.

Aktier:	Intervall	Normalläge
----------------	------------------	-------------------

Svenska aktier 0 – 50 % 15 %

Utländska aktier 0 – 50 % 15 %

Alternativa investeringar:	Intervall	Normalläge
-----------------------------------	------------------	-------------------

0 – 40 % 10 %

Tillåtna alternativa placeringar är sådana där det nominella värdet på investerat kapital kan hållas intakt, eller innehåller ett visst skydd för större nedgångar. Ej tillåtna placeringar är i hedgefonder då insynen väsentligt är begränsad i innehav och strategi, vilket kan försvåra uppföljningen av de etiska reglerna.

Allokering för diskretionär och riskkontrollerad förvaltning

(Tillåtna placeringar enligt ovan)

Räntebärande	Intervall
---------------------	------------------

20 – 100 %

Aktier:	Intervall
----------------	------------------

Svenska aktier 0 – 40 %

Utländska aktier 0 – 40 %

Alternativa investeringar:	Intervall
-----------------------------------	------------------

0 – 20 %

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i kapitalförvaltningen styras dynamiskt. Andelen aktier ska justeras så att portföljen som mest kan tappa 20 procent i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 12 månaderna (beräknat på daglig basis). Maximal beräknad aktieandel ska rapporteras minst månadsvis, och därutöver vid behov då det finns misstanke om att aktieexponeringen kan behöva minskas. Maximal beräknad aktieandel får inte överskridas, även om aktieandelen totalt sett ligger inom de övergripande tillgångslimiterna. Om detta sker ska aktieandelen minskas snarast möjligt. I lägen då andelen aktier minskas placeras detta kapital i övriga tillgångsslag. Aktuell maximal aktieandel i portföljen beräknas utifrån:

- riskbuffert; marginal i förhållande till golvet **80 %** av portföljens högsta värde de senaste 12 månaderna
- risk i portföljens tillgångar, mätt som implicit volatilitet

Utvärdering av förvaltningen

Svenska Aktier: 20% SixreturnIndex

Utlandsaktier: 20% MSCI AC World net TR SEK

SV Räntebärande: 30 % OMRX T-Bill/ 30 % OMRX Bond

Alternativa: OMRX T-Bill

Kvartalsvis görs en uppföljning mellan budget och utfall av direktavkastningen.

Intern respektive extern rapportering

Skriftlig avrapportering ska ske månatligen, och av kapitalförvaltare direkt till FS i samband med bokslut. Den externa rapporteringen skall ske helt öppet i årsredovisningen.

Utvärdering av förvaltningen

Jämförelseindex tas fram för varje depå, beroende på respektives förutsättningar.

Kvartalsvis görs en uppföljning mellan budget och utfall av direktavkastningen.