



# **Policy för RBU:s kapitalplaceringar**

Fastställd av förbundsstyrelsen  
per capsulam 2021-11-28

# Policy för RBU:s kapitalplaceringar

## Innehåll

1. Inledning .....	2
Kapitalförvaltningens målsättning .....	2
Ansvarsfördelning .....	2
2. Placeringsregler .....	3
Tillgångsslagsfördelning.....	3
Aktier .....	3
Räntebärande värdepapper .....	3
Alternativa investeringar .....	4
3. Etik och hållbarhet.....	4

## I. Inledning

Den här placeringspolicyn utgör ett regelverk för RBU:s kapitalförvaltning och ska fungera som en handbok för personer, inom och utanför organisationen, som arbetar med placeringarna i portföljen.

Placeringspolicyn ska löpande hållas uppdaterad, med hänsyn till aktuella förhållanden inom RBU samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

### Kapitalförvaltningens målsättning

Målet med kapitalförvaltningen är att årligen generera en totalavkastning om minst 5,5 %, varav minst 2,5 % i direktavkastning.

### Ansvarsfördelning

Styrelsen är ansvarig för kapitalförvaltningen. Det är styrelsens ansvar att:

- Fastställa placeringspolicyn
- Besluta om val och utvärdering av extern(a) förvaltare av portföljen
- Fortlöpande säkerställa om placeringspolicyns regler och restriktioner efterlevs
- En gång om året bedöma om placeringspolicyn behöver uppdateras
- Ge mandat till placeringsrådet att implementera portfölj och löpande taplaceringsbeslut inom ramen för placeringspolicyn.

Det är placeringsrådets ansvar att:

- Ta löpande placeringsbeslut inom ramen för placeringspolicyn
- Regelbundet förse styrelsen med uppföljning och genomgång av portföljen.

Det är förbundsekonomens ansvar att:

- Säkerställa att likvida medel finns tillgängligt för RBU:s verksamhet
- Sköta kontakten med extern förvaltare

Det är kapitalförvaltarens ansvar att:

- I enlighet med de restriktioner och limiter för tillgångsslagen som den här placeringspolicyn reglerar, åta sig att för RBU:s räkning att förvalta kapitalet diskretionärt.
- Med förvaltaren ska ett separat avtal tecknas om vilken del av RBU:s kapital och vilka finansiella instrument som ska omfattas av förvaltningsuppdraget.
- Förvaltaren ska minst månadsvis tillhandahålla RBU en rapport över den portföljförvaltningsverksamhet och resultat av den som har utförts under rapporteringsperioden.

## 2. Placeringsregler

Portföljen ska utformas för att säkerställa en bra diversifiering inom och mellan tillgångsslagen. Placeringarna ska så långt det är möjligt göras i utdelande fonder och värdepapper.

### Tillgångsslagsfördelning

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
<b>Aktier</b>	<b>45%</b>	<b>55%</b>	<b>75%</b>
varav svenska		40%	
varav utländska		60%	
<b>Räntebärande värdepapper</b>	<b>25%</b>	<b>37,5%</b>	<b>55%</b>
varav högsta kreditvärdighet (AAA-AA)	20%	30%	
varav investment grade		45%	80%
varav high yield		25%	40%
<b>Alternativa investeringar</b>	<b>0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>15%</b>
Hedgefonder, onoterade aktier, fastigheter, råvaror			

Om ovan limiter överskrids ska justering göras så snart det är möjligt.

### Aktier

Portföljens aktieexponering ska utgöras av marknadsnoterade aktier på de nordiskabörserna och fonder. Icke nordiska aktier för endast ägas via fonder.

Aktieportföljen ska vara diversifierad såväl på regioner som sektorer och bolagsstorlek. Upp till 50 % av den svenska aktieexponeringen får utgöras av små och medelstora företag. I den utländska aktieportföljen får motsvarande andel vara 25 %.

En enskild aktie får utgöra maximalt 5 % av den totala aktieportföljen. Portföljens utländska aktieexponering ska som regel inte valutasäkras.

### Räntebärande värdepapper

Portföljens ränteeponering ska erhållas via fonder. Portföljens ränteportfölj ska utöver att generera en avkastning fungera som en motvikt mot portföljens riskfyllda tillgångsslag. Därför ska minst **20 %** av ränteportföljen investeras i obligationer med högsta kreditvärdighet (AAA eller AA enligt Standard and Poor's eller motsvarande betyg från annat kreditvärderingsinstitut).

Vidare får maximalt **40 %** av den räntebärande portföljens investeras i obligationer med låg kreditvärdighet, så kallad high yield.

Räntebärande exponering i utländsk valuta ska som regel valutasäkras till svenskakronor.

## Policy för RBU:s kapitalplaceringar

### Alternativa investeringar

Den alternativa portföljen ska sträva efter att innehålla placeringar med låg korrelation till övriga placeringar. Alternativ investering kan vara hedgefonder, fastigheter, råvaror och onoterade aktier. Vid direktinvestering i onoterade aktier fårenskilda innehav max utgöra 5 % av den totala portföljen vid tidpunkt för investeringen.

### 3. Etik och hållbarhet

Placeringar i aktier, svenska och utländska görs i etiska fonder där urvalet i placeringarna görs utifrån GES Global Ethical Standard. Det innebär att fonden intekan investera i bolag där militärt materiel, alkohol, tobak, spel och pornografi utgören 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.

### Bilaga kreditratingskala

