

Placeringspolicy

Syftet med placeringspolicyn är att ange regler och riktlinjer för kapitalförvaltningen i Hundstallet tillgångsportfölj. Styrelsen beslutar om placeringspolicyn och prövar normalt en gång om året om några förändringar behöver göras.

Målsättning för kapitalförvaltningen

Målsättning för kapitalförvaltningen är att Hundstallet ska uppnå en stabil avkastning på sitt kapital, inom fastställda limiter för finansiella risker, angivna i placeringspolicyn. Därutöver är målsättningen att, utan att kapitalbasen eroderas, långsiktigt öka den årliga utdelningen med 5 %.

Kapitalförvaltningen ska vara effektiv vilket innebär att kapitalet ska vara placerat på ett sådant sätt att riskerna sprids och att bästa möjliga totalavkastning uppnås till acceptabel risknivå.

Förvaltningsorganisation

Förvaltningsorganisationen fastställs av Hundstallets styrelse. Förvaltningen sker genom uppdrag till kapitalförvaltande bank från Hundstallet. Ordföranden är ansvarig för kontakten med kapitalförvaltande bank.

Eventuell upphandling av ny förvaltare beslutas av styrelsen och uppdraget ska skriftligen avtalas med utsedd förvaltare. Ansvarig förvaltare ska vara under tillsyn av Finansinspektionen.

Etiska regler

Aktier och aktierelaterade finansiella instrument skall vara emitterade av företag som inte bryter mot FN:s förklaring om Mänskliga Rättigheter eller ILO:s (International Labour Organization) åtta kärnkonventioner. Det betyder bland annat att företagen i sin verksamhet verkar för goda arbetsvillkor, god arbetsmiljö, fackliga rättigheter och inte accepterar diskriminering eller barnarbete. Emittenterna skall bedriva ett för sin bransch relevant miljöarbete och arbeta med sina miljörelaterade risker och möjligheter.

De etiska kraven innebär även att de bolag som investeras i endast i ringa omfattning (5 % av omsättning) får bedriva tillverkning eller försäljning av krigsmaterial, tobaksprodukter och alkoholhaltiga drycker. Investeringar i företag som bedriver kommersiell spelverksamhet, pornografisk verksamhet och tillverkning eller försäljning av vapen ska helt avstås.

Strategisk tillgångsfördelning

Insamlade medel som ska placeras delas in i tre grupper med olika placeringshorisont.

Grupp 1 – Lång placeringshorisont (längre än 5 år). Syftet är att dessa medel ska säkerställa verksamhetens fortlevnad vid vikande insamlingsresultat. Kapitalet ska förvaltas diskretionärt. Aktieplaceringen i denna del av tillgångarna får inte överstiga 80 %.

Grupp 2 – Medellång placeringshorisont (1 – 5 år). Dessa medel ska relativt snabbt kunna omvandlas till likvida medel för investeringar som exempelvis byggnation av nytt stall. Kapitalet placeras genom rådgivande förvaltningsuppdrag. Aktieplaceringen i denna del av tillgångarna får inte överstiga 20 %.

Grupp 3 – Kort placeringshorisont (upp till 1 år). Dessa medel används och behövs i den dagliga verksamheten. Endast kontoplacering accepteras. Nivån bestäms löpande av verksamhetschefen eller av denne utsedd person i samråd med ordföranden. Styrelsen har indikerat att nivån på dessa medel inte ska överstiga 2,5 mnkr. Överskjutande kapital förs över i första hand till grupp 2.

Tillåtna placeringar

Alla värdepapper ska vara likvida. Belåning i syfte att öka det placeringsbara kapitalet får inte under några omständigheter förekomma i föreningens namn eller för föreningens räkning.

Räntebärande tillgångar

Med räntebärande tillgångar avses bankinlåning, räntebärande värdepapper samt värdepappersfonder som står under tillsyn av Finansinspektionen. Hundstallet äger räntebärande tillgångar i huvudsak genom innehav i räntefonder.

Ränteportföljens genomsnittliga duration (ränterisk) får maximalt uppgå till 5 år.

Placeringar får endast göras i räntebärande värdepapper samt ränte- och obligationsfonder denominerade i svenska kronor och utgivna på den svenska marknaden.

Placeringar får göras i räntebärande värdepapper utgivna av följande emittenter och med nedanstående kreditrisk:

- Svenska statens obligationer och statsskuldväxlar
- Statliga företag med dotterbolags obligationer och certifikat
- Kommuncertifikat
- Svenska bostadsinstitut och bankers obligationer och företagscertifikat
- Företagsobligationer med Investment Grade, dvs lägst rating BBB-
- Svenska företagscertifikat med lägst rating BBB-.

Aktier

Aktieportföljen ska vara väldiversifierad och placerad i svenska aktier, svenska och utländska värdepappersfonder. Hundstallet äger aktier i huvudsak genom innehav i aktiefonder.

Med *svenska aktierelaterade placeringar* avses placeringar i börsnoterade bolag med säte eller notering i Sverige, alternativt värdepappersfonder som placerar i sådana fondpapper och som står under tillsyn av Finansinspektionen.

Med *utländska aktierelaterade placeringar* avses värdepappersfonder, som placerar i utländska aktierelaterade fondpapper.

Om föreningen mottar *värdepapper i donation eller gåva* ska det säkerställas att dessa är förenliga med Hundstallets placeringspolicy och om så inte är fallet ska engagemanget avslutas så snart det är praktiskt genomförbart. Om donationen sker med förbehåll som står i strid med Hundstallets placeringspolicy ska Hundstallet avstå från donationen eller gåvan.

Värdepappershandel

Värdepappershandel får endast göras med svensk bank eller annat svenskt värdepappersinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn.

Rapportering

Styrelsen ska informeras om utfallet av placeringarna en gång per år.

Den kapitalförvaltande banken svarar gentemot Hundstallet i enlighet med det avtal som tecknats om rådgivande/diskretionär kapitalförvaltning och det regelverk som styr denna typ av verksamhet. Rapportering ska ske löpande och redovisa:

- innehavsförteckning med marknads- och anskaffningsvärden
- detaljerad tillgångsfördelning
- värdeförändring
- portföljens transaktioner
- årlig utvärdering av risk i förhållande till avkastning
- årlig kostnad för förvaltningen

Beslutad av styrelsen 210621