

PLACERINGSPOLICY FÖR SOS-BARNBYAR

Denna policy innehåller riktlinjer för hur överskottslikviditet inom SOS-Barnbyar ("Föreningen") skall förvaltas. Syftet med policyn är att säkerställa att denna förvaltning står i överensstämmelse med Föreningens värderingar och långsiktiga mål.

Policyn hämtar stöd från, samt är förenlig med, *Vägledning för utformning av placeringspolicy – insamlingsorganisationer*, fastställd FRII:s styrelse.

Denna placeringspolicy är fastställd på styrelsemöte den 13 juni 2019 och skall omprövas årligen.

Mål och strategi

Föreningens val av placeringar skall präglas av en restriktiv riskattityd.

Kapitalplacering utgör inte någon central del av verksamheten och Föreningen skall inte sträva efter att bygga upp några reserver utöver vad som bedöms nödvändigt för att säkra verksamhetens fortlevnad. Principen är istället att mottagna bidrag och gåvor skall komma de behövande till del så snart det är praktiskt möjligt.

Trots ovanstående principer förfogar Föreningen periodvis över en betydande överskottslikviditet. Föreningens mål enligt denna placeringsstrategi skall vara att maximera avkastningen på denna överskottslikviditet inom ramen för i denna policy fastställda placeringsformer och risknivåer.

Tillåtna former av placeringar

Föreningen skall inte placera likvida medel i aktier, aktiefonder eller liknande finansiella instrument med hög risk. Tillåtna placeringsformer, utöver vanliga bank- eller plusgirokonton, utgörs av:

1. Hållbara Räntefonder och penningmarknadsfonder
2. Specialinlåning i bank (deposit), dvs. placering med viss löptid som ger bättre ränta än vanligt bankkonto
3. Valutakonton (EUR eller USD)
4. Föreningen får även låna ut pengar till den internationella organisationen i syfte att stärka och utveckla Federationen Globalt.¹

¹ Föreningen står själv hela risken för dessa lån. Pengarna används till tillväxtfrämjande åtgärder i den internationella organisationen och ingen garanti finns för återbetalning. Av detta skäl får det utlånade totalbeloppet aldrig överstiga 50 % av tillgängliga fria vinstmedel vid tidpunkten vid lånets utbetalande.

Tillåtna risknivåer

Riskenivåerna i denna policy definieras med hjälp av de två dominerande ratinginstituten Standard and Poor's (S&P) och Moody's och utgör ett mått på det bakomliggande företags/institutets kreditvärdighet².

För Föreningens placeringar i räntefonder och penningmarknadsfonder skall fonderna ha en snittrating minst motsvarande Investment Grade (*BBB+ S&P/ Baa1 Moody's*)

Köp och försäljningar av värdepapper samt förvaring av SOS barnbyars tillgångar skall ske via motparter som har erforderliga tillstånd från Finansinspektionen. Utländska institutioner skall ha tillstånd motsvarande Finansinspektionens.

Storlek på placeringar samt placeringshorisont

Samtliga tillåtna placeringstyper enligt ovan kan, oberoende av löptid, säljas av vid valfritt tillfälle varefter likvid erhålls inom 2-3 dagar. Medan detta garanterar att Föreningen inte riskerar att drabbas av likviditetsbrist, skall placeringarnas totala storlek i möjligaste mån anpassas till aktuell likviditetsprognos för att undvika inlösen vid marknadsmässigt ogynnsamma tillfällen.

Tillåtna löptider är 1 månad till 3 år utifrån aktuell situation på finansmarknaden. Det skall alltid finnas en marginal om minst 5 Mkr mellan total likviditet enligt likviditetsprognosen och summan av samtliga placeringar.

Värdepapper	Max per tillgångslag (av totalt placeringsbart kapital)	Max per emittent	Ratingkrav
Korta räntefonder	100 %	100 %	BBB+/Baa1
Långa räntefonder	50 %	100 %	BBB+/Baa1

Övriga riktlinjer

Föreningen erhåller regelbundet gåvor och donationer i form av t.ex. aktier och aktiefonder. Högriskpapper av detta slag skall i regel avyttras så snart det är praktiskt möjligt.

Värdepapper som omfattas av risknivån i denna policy och som mottas som gåva får dock behållas i enlighet med riktlinjerna på sidan 1.

Eftersom Föreningen primärt har intäkter i SEK, medan de projektrelaterade kostnaderna mestadels betalas i EUR eller USD eller mottagarlandets valuta, är verksamheten riskutsatt i den bemärkelsen att Föreningens totala åtaganden i SEK förändras i takt med valutakursförändringarna.

Från och med januari 2018 så hanteras transaktionsexponeringen inom federationen centralt av Shared Treasury Services i Österrike som valuta säkrar våra prognosticerade åtaganden för varje år. Föreningen står solidariskt för valutakursförluster och valutakursvinster som uppstår i förhållande till föreningens andel av de totala programutbetalningarna inom federationen.

² Se appendix 1 och 2.

Enskilda programkostnader, t ex för konstruktioner kan fortsatt komma att utbetalas direkt från föreningen till mottagarlandet i USD eller EUR som innebär en transaktionsexponering.

Om ett projekt eller delprojekt total finansieras av extern gåvogivare kommer risken på motsvarande sätt att föras över på denne. Av denna anledning skall gåvogivaren, om denne så önskar, alltid ges möjlighet att donera gåvan direkt i målvalutan, på av Föreningen särskilt valutakonto. Alternativt kan gåvogivaren instruera Föreningen att efter gåvotillfället växla in erhållna SEK till EUR eller USD. Föreningen skall eftersträva att gåva som totalt överstiger 5 Mkr så snart som möjligt inväxlas till målvalutan i syfte att undanröja valutakursrisker.

Etiska riktlinjer

SOS Barnbyar strävar efter att vara en ansvarsfull investerare, vilket bland annat innebär att hänsyn till långsiktigt hållbar utveckling ska tas vid investeringar.

Föreningen skall i sina finansiella placeringar beakta deklarationer och konventioner som har undertecknats av Sverige inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö.

Konventioner som främst avses är:

- FN:s konventioner om Mänskliga rättigheter
- FN:s konvention om barnets rättigheter
- ILO-konventionerna
- Internationella miljökonventioner.

Föreningen väljer därför bort värdepapper med kopplingar till t.ex. pornografi eller vapen-, alkohol- och tobaksindustrin och värdepapper som har koppling till utvinning eller distribution av fossila bränslen.

Föreningen kan genom donation och gåva erhålla värdepapper som ej överensstämmer med dessa etiska regler eller med Föreningens värderingar i övrigt. Föreningen får ta emot sådan gåva om värdepappret avyttras i omedelbar anslutning till gåvotillfället.

Uppföljning av hur etikreglerna efterföljs ingår i den årliga uppföljningen av förvaltningen

Intern kontroll och rapportering

Köp eller försäljning av värdepapper skall ske i enlighet med gällande attestinstruktion.

”Försäljning och köp av värdepapper utförs av ekonomiassistent eller redovisningsansvarig på uppdrag av ekonomichef inom ramen för fastställd placeringspolicy.”

Ekonomichef skall i den månatliga bokslutsrapporteringen redovisa föreningens placeringar. Eventuella avvikelser mot vad som riktlinjerna i denna policy redovisas på närmaste styrelsemöte efter att avvikelse noterats. Den 31 mars varje år till styrelsen inlämna rapport som utvisar resultatet från föregående års förvaltning.

Styrelsen skall årligen utvärdera Föreningens målsättningar samt bedöma huruvida några överträdelser skett mot riktlinjerna i policyn. Beslut om eventuell ändring av policyn till följd av styrelsens utvärdering skall fattas på nästföljande styrelsemöte, eller så snart det är praktiskt möjligt.

I Föreningens finansiella rapportering skall resultatet från förvaltningen översiktligt beskrivas tillsammans med Föreningens etiska regler för kapitalplacering, i enlighet med FRII:s styrande riktlinjer för årsredovisning.

Appendix 1 – Risknivåer enligt Moody's och S&P samt av Föreningen vald risknivå

		<i>Moody's Investor Services</i>		<i>Standard & Poor's</i>		
		<i>Lång</i>	<i>Kort</i>	<i>Lång</i>	<i>Kort</i>	<i>Kort</i>
<i>Investment Grade</i>	Aaa	Prime-1		AAA	A-1+	K-1
	Aa1			AA+		
	Aa2			AA		
	Aa3			AA-		
	A1			A+		
	A2			A		
	A3	A-	A-2			
	Baa1	BBB+				
	Baa2	BBB				
Baa3	BBB-	A-3	K-2	K-3		
<i>Speculative Grade</i>	Ba1	Not Prime		BB+	B	K-4 / K-5
	Ba2			BB		
	Ba3			BB-		
	B1			B+		
	B2			B		
	B3			B-		
	Caa1			CCC+		
	Caa2			CCC		
	Caa3			CCC-		

Appendix 2 – "Failure risk" (konkursrisk) i procent vid olika ratingnivåer

<i>Moody's</i>	<i>Year 1</i>	<i>Year 2</i>	<i>Year 3</i>	<i>Year 4</i>	<i>Year 5</i>
Aaa	0.00	0.02	0.02	0.05	0.09
Aa1	0.00	0.00	0.00	0.09	0.14
Aa2	0.00	0.01	0.04	0.10	0.20
Aa3	0.04	0.12	0.17	0.25	0.32
A1	0.02	0.15	0.37	0.54	0.69
A2	0.03	0.09	0.24	0.45	0.64
A3	0.03	0.15	0.32	0.46	0.71
Baa1	0.14	0.36	0.62	0.87	1.09
Baa2	0.14	0.43	0.80	1.37	1.85
Baa3	0.29	0.82	1.46	2.13	2.93
Ba1	0.68	1.86	3.36	4.86	6.28
Ba2	0.73	2.07	3.76	5.61	7.23
Ba3	1.79	4.95	8.87	12.93	16.21
B1	2.45	6.80	11.36	15.36	19.51
B2	3.83	9.12	14.39	19.20	23.23
B3	7.67	15.14	22.34	28.74	34.26
Caa-C	16.02	25.98	34.15	40.52	45.80
Investment Grade	0.07	0.23	0.44	0.67	0.92
Speculative Grade	4.35	8.92	13.37	17.32	20.69
All rated	1.57	3.19	4.73	6.04	7.12