

# Placeringspolicy för SOS Barnbyar Sverige

Fastställd av SOS Barnbyars styrelse den 7:e februari 2023

## Innehållsförteckning

<b>1</b>	<b>INLEDNING .....</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>INVESTERINGSSTRATEGI .....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>ORGANISATION OCH ANSVARFÖRDELNING .....</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>RISKHANTERING OCH ÖVRIGA PLACERINGSBEGRÄNSNINGAR .....</b>	<b>7</b>
<b>5</b>	<b>ETISKA RIKTLINJER .....</b>	<b>11</b>
<b>6</b>	<b>RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING .....</b>	<b>12</b>
	<b>BILAGA: ORDLISTA .....</b>	<b>14</b>

# 1 Inledning

## 1.1 Placeringspolicyns syfte

Syftet med SOS Barnbyar Sveriges Placeringspolicy är att ange inriktning och ramar för förvaltningen av SOS Barnbyar Sveriges tillgångar med avseende på:

- Investeringsstrategi
- Organisation och ansvarsfördelning
- Riskhantering och övriga placeringsbegränsningar
- Etiska riktlinjer
- Rapportering och uppföljning

## 1.2 Målsättning

SOS Barnbyar Sveriges kapital har över lång tid upparbetats genom gåvor och donationer, och förvaltning. Kapitalet ska vara en grund för organisationens förmåga att driva verksamheten långsiktigt, där är ekonomisk stabilitet en viktig komponent.

SOS Barnbyar Sveriges egna kapital består av ändamålsbestämda medel som är öronmärkt för programverksamheten och av fria medel som fritt disponeras av SOS Barnbyar Sverige.

SOS Barnbyar Sverige ska eftersträva en långsiktigt god avkastning på kapitalet, med ett balanserat risktagande och iakttagande av de etiska riktlinjer som framgår av denna placeringspolicy.

Avkastningsmålet för SOS Barnbyars placeringar över rullande femårsperiod är en real årlig avkastning på 2% + inflation%.

## 1.3 Uppdatering av placeringspolicy

Placeringspolicyn ska löpande hållas uppdaterad med hänsyn till förändrade förhållanden inom SOS Barnbyar Sverige och på finansmarknaderna. Ändringar av placeringspolicyn kan endast ske genom beslut av SOS Barnbyar Sveriges styrelse. Styrelsen kan också genom beslut i varje särskilt fall tillåta undantag från bestämmelser i denna placeringspolicy.

Styrelsen har gett generalsekreteraren i uppdrag att tillse att medelsförvaltningen sker på ett betryggande sätt. För att underlätta detta ska generalsekreteraren utse ett Finansråd som, inom ramen för denna placeringspolicy, ansvarar för kapitalförvaltningen och att långsiktiga mål med kapitalförvaltningen uppnås. Finansrådet ska ta initiativ till förändringar i placeringspolicyn om det behövs och ansvarar för att policyn inför varje nytt verksamhetsår i sin helhet föreläggas SOS Barnbyar Sveriges styrelse för beslut.

## 2 Investeringsstrategi

SOS Barnbyar Sverige har bestämt investeringsstrategin för de finansiella medlen med utgångspunkt från den fastställda målavkastningen och riskhanteringen.

### 2.1 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Svenska aktier och aktierelaterade värdepapper:
  - andelar i värdepappersfonder (UCITS) och/eller alternativa investeringsfonder (AIF) med god riskspridning som är inriktade på placeringar i svenska aktier
- Utländska aktier och aktierelaterade värdepapper:
  - andelar i värdepappersfonder (UCITS) och/eller alternativa investeringsfonder (AIF) med god riskspridning som är inriktade på placeringar i utländska aktier
- Svenska räntebärande värdepapper:
  - *obligationer* och andra skuldförbindelser som svenska staten, en svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet svarar för
  - obligationer eller andra skuldförbindelser som ett kreditinstitut eller ett värdepappersbolag med tillstånd enligt 2 kap. 2 § första stycket 2 och 8 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden svarar för
  - obligationer eller andra skuldförbindelser som ett publikt svenskt aktiebolag svarar för
  - andelar i värdepappersfonder (UCITS) och/eller alternativa investeringsfonder (AIF) som är inriktade på placeringar i svenska räntebärande värdepapper
- Utländska räntebärande värdepapper:
  - obligationer och andra skuldförbindelser som emitterats av någon som har utländsk hemvist och som regelbundet handlas på en börs eller en annan reglerad marknad under förutsättning att dessa är valutahedgade i SEK
  - andelar i värdepappersfonder (UCITS) och/eller alternativa investeringsfonder (AIF) som är inriktade på placeringar i utländska räntebärande värdepapper
- Alternativa investeringar:
  - Värdepappersfonder (UCITS) och/eller alternativa investeringsfonder (AIF) med absolutavkastande strategi, private equity-fonder samt värdepappersfonder med sämre likviditet än 6 månader (>6 månader) etc.

Ovan är exempel på alternativa investeringar. Dessa och andra alternativa investeringar ska enligt 4.9 först diskuteras och godkännas av SOS Barnbyars finansråd.
- Likvida medel:
  - inlåning på konto i svensk bank med lägst kreditbetyget A enligt Standard & Poor's (eller motsvarande enligt Moody's)

## 2.2 Strategisk tillgångsallokering

Tillgångarnas syfte är skapa förutsättningar för att SOS Barnbyar Sverige ska kunna uppnå målsättningen avseende avkastning och risktolerans. De likvida medlens och de räntebärande värdepappernas primära funktion är att skapa en stabil bas i kapitalförvaltningen samt generera en realvärdesäkrad utveckling.

För att kunna uppnå avkastningsmålet över tid är tillgångsslaget aktier en viktig del av allokeringen liksom alternativa investeringar som ger en riskspridande dimension gentemot övriga tillgångar. Innehav i räntebärande värdepapper som är noterade i eller valutakurssäkrade till annan valuta än svenska kronor ska valutakurssäkras till svenska kronor. Valutaexponering i övriga tillgångar anses emellertid utgöra en del av tillgångssportföljens riskspridning. Förvaltningen kan emellertid från tid till annan också valutakurssäkra hela eller delar av denna exponering i övriga tillgångar.

För att uppnå avkastningsmålet och för att ej överstiga de uppsatta riskrestriktionerna ska nedanstående strategiska tillgångslimiters tillämpas:

Tillgångsslag	Strategiska tillgångslimiters		
	Min	Normal	Max
Aktier	35 %	50 %	60 %
<i>varav svenska aktier</i>	20 %	40 %	60 %
<i>varav globala aktier</i>	40 %	60 %	80 %
Räntebärande värdepapper	20 %	40 %	60 %
Alternativa investeringar	5 %	10 %	20 %

Likviditetsförvaltning räknas in i räntebärande värdepapper. Överskrids avvikelsemmandaten krävs en rebalansering så att tillgångsfördelningen återställs inom tillåtna ramar inom rimlig tidpunkt.

## 2.3 Taktisk allokering

Allokeringen får taktiskt avvika från den strategiska normalportföljen inom ovan angivna limiter. Syftet med den taktiska allokeringen är att ta till vara möjligheter till meravkastning utifrån en bedömning av utvecklingen på aktie- respektive räntemarknaden samt alternativa investeringar.

Externa förvaltare ansvarar för taktiska allokeringsbeslut efter de allokeringsramar som finansrådet har bestämt. Som taktisk allokering definieras både aktiva beslut om förändrade vikter och beslut att avstå från att återställa vikterna till normalläget efter förändringar som beror på marknadsrörelser.

## 2.4 Normalportfölj

Den totala portföljens avkastning ska jämföras mot en strategisk portfölj som reflekterar den beslutade investeringsstrategin. Avkastningen för jämförelseindex ska utgå från den månatliga avkastningen för de olika jämförelseindexen i tabellen nedan (månadsvis rebalansering av jämförelseindex).

Tillgångsslag	Jämförelseindex	Andel
Alternativa investeringar	STIBOR 90 dagar +2%	10 %
Svenska aktier	SIX Sustainability Return Index	20%
Globala aktier	MSCI World All Countries, net return	30 %
Räntebärande värdepapper	50% OMRX T-bill/50% OMRX Bond	40 %

## 3 Organisation och ansvarsfördelning

### 3.1 Styrelsen och Generalsekreteraren

Styrelsen har det övergripande ansvaret för SOS Barnbyar Sveriges placeringspolicy och totala kapitalförvaltning i enlighet med avsnitt 5 i Styrelsens arbetsordning.

Generalsekreteraren ansvarar i enlighet med Styrelsens arbetsordning kapitel 6 för policyns efterlevnad och att policyn underställs styrelsen för beslut om ändringar eller översyn, Generalsekreteraren utser även finansrådets ledamöter.

### **3.2 Finansrådet**

Finansrådet ska sammanträda regelbundet och ansvarar för att:

- följa upp placeringspolicyns efterlevnad, inklusive de etiska riktlinjerna
- initiera och föreslå förändringar av placeringspolicyn och genom denna policy ge riktlinjer för den operativa förvaltningen
- löpande utvärdera externa förvaltare
- årligen lämna en skriftlig rapport till SOS Barnbyar Sveriges styrelse som redovisar utfallet av kapitalförvaltningen och hur externa förvaltare utfört sitt uppdrag
- fastställa principer och arbetsordning för avstämning och rapportering

informera SOS Barnbyar Sveriges styrelse om större händelse där limit överskridits samt om vidtagen åtgärd, samt rapportera om viktiga händelser och omständigheter som påverkar förvaltningen.

### **3.3 Extern(a) förvaltare**

Extern(a) förvaltare ansvarar för:

- löpande analys och förvaltning av värdepapper,
- taktisk allokering efter de ramar som finansutskottet har satt,
- att förse SOS Barnbyar Sverige med bokföringsunderlag, månadsrapportering och värdering av aktuella förvaltrade tillgångar samt transaktionsunderlag.
- Kontrollerar att limiter inte överskrids.

## **4 Riskhantering och övriga placeringsbegränsningar**

De olika riskfaktorer som uppkommer i samband med förvaltningen kontrolleras och följs upp enligt nedanstående beskrivning.

### **4.1 Övergripande riskhanteringsprocess**

Den övergripande risken i förvaltningen beror på den beslutade målsättningen enligt punkt 1.2 och hanteras av de strategiska tillgångslimiterna för portföljens olika tillgångsslag enligt punkt 2.2.

Vid starka plötsliga marknadsrörelser, eller andra stora förändringar som kan påverka finansmarknaden ska Generalsekreteraren sammankalla Finansrådet och den diskretionära förvaltaren för beslut om eventuella åtgärder. Analysen och grunden för beslut ska rapporteras till styrelsen.

### **4.2 Motpartsrisk**

Inlåning och värdepappersaffärer får göras i svensk bank eller annan institution vilken står under Finansinspektionens tillsyn och har erforderliga tillstånd härför enligt 2 kap 1-4 § (2007:528) Lagen om Värdepappersmarknaden. Värdepappersaffärer får vidare göras med utländska institutioner som har erforderliga tillstånd i det land de verkar och som står under tillsyn av lokal tillsynsmyndighet.

### 4.3 Förvar

Portföljens tillgångar ska förvaras hos värdepappersinstitut, som har finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring, enligt 2 kap 1-4 § (2007:528) Lagen om Värdepappersmarknaden eller hos utländska värdepappersinstitut som har motsvarande tillstånd och står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

### 4.4 Ränterisk

Ränterisken begränsas genom att durationen i ränteportföljen ska ligga inom intervallet 0-3 år.

### 4.5 Enhandsengagemang inom respektive tillgångsslag

Som huvudregel gäller att en enskild svensk respektive utländsk akties portföljvikt får maximalt utgöra 10 % av marknadsvärdet av den svenska respektive den utländska aktieportföljen. Emittentrisker för ränteportföljen begränsas enligt avsnitt ”4.6 Kreditrisk” nedan.

### 4.6 Kreditrisk

Investeringar ska huvudsakligen göras i tillgångar som har hög kreditvärdighet. Enligt diversifieringsprincipen ska investeringar i obligationer med kreditrisk därför begränsas till nedanstående tabell. I de fall investeringar sker via räntefonder gäller att räntefondernas genomsnittliga rating i all väsentlighet överensstämmer med med nedanstående tabell.

Emittent / värdepapper	Max exponering per emittentkategori, %	Max exponering per emittent, %
A. Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper (med AAA)	100	100
B. Utländsk stat tillhörande OECD (med AAA)	100	20
C. Säkerställda bostadsobligationer (AAA)	80	25
D. Värdepapper med rating om lägst AA-	60	10
E. Värdepapper med rating om lägst A-	50	5
F Värdepapper med rating om lägst BBB-	10	1

Gällande direktinvesteringar i obligationer skall vid överskridande av fastställd procentsats för emittentkategori eller emittent detta omedelbart rapporteras till finansrådet som fattar beslut om eventuell försäljning av innehavet. Värdepapper utan officiellt kreditbetyg är tillåtna och får ingå i kategorierna ovan om emittentens finansiella situation och övergripande kreditrisk innebär en motsvarande risk som avses ovan. Svenska bankers kreditanalys fungerar som vägledning i detta avseende. Detta beslut skall dokumenteras vid investeringstillfället.

Begränsningarna i kreditriskexponering ovan utgör de yttre gränser som vid var tid gäller för ränteportföljen. Inom dessa gränser beslutar finansutskottet löpande om den verkliga och aktuella begränsningen i kreditriskexponering via de räntemandat som läggs ut till externa förvaltare.

#### **4.7 Marknadsrisk**

Marknadsriskerna hanteras genom att den andel av portföljen som kan investeras i exempelvis aktier är begränsad (se avsnitt ”2.2 Strategisk tillgångsallokering” ovan). Vidare minskas den totala portföljens risk genom att investeringar samtidigt sker i ett flertal olika typer av tillgångsslag/förvaltningsmandat. De marknadsriskerna som härigenom bärs är således medvetna.

#### **4.8 Likviditetsrisk**

SOS Barnbyar Sveriges tillgångar i form av obligationer och andra skuldebrev ska normalt kunna avyttras omgående till relevant marknadspris. Dessa tillgångar ska därför vara noterade, d.v.s. regelbundet handlas på börs eller annan reglerad marknad som är öppen för allmänheten och står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Styrelsen kan för värdepapper med mycket hög kreditvärdighet besluta om undantag från noteringskravet. Undantag gäller enbart för tillgångsslaget Alternativa investeringar 4.9.

#### **4.9 Alternativa investeringar**

Med alternativa investeringar avses värdepappersfonder med absolutavkastande strategi, olika private equity-fonder samt värdepappersfonder med sämre likviditet än 6 månader etc. Målsättningen med dessa tillgångar är att bidra till riskspridning. Investeringar inom detta tillgångsslag ska diskuteras och först godkännas av SOS Barnbyar Sveriges finansråd.

#### **4.10 Värdepappersfonder**

Placering kan ske i värdepappersfond vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av myndighet samt i börshandlade fondandelar (s.k. ETF). Innan en placering görs i andelar i en investeringsfond ska särskilt prövas om placeringen är godtagbar utifrån de etiska riktlinjerna. Värdepappersfonder inom tillgångsslaget Alternativa investeringar kan vara svåra att genomlysa. Vid investeringar i dessa fonder ska i möjligaste mån sådana fonder väljas vars innehav bedöms uppfylla de etiska riktlinjerna (avsnitt 5 Etiska riktlinjer). Om det framkommer att någon fond kan ha ett innehav som bryter mot dessa riktlinjer och detta kommer till förvaltarens kännedom ska beslut om lämplig åtgärd fattas i samråd med SOS Barnbyar Sveriges finansråd.

#### **4.11 Derivatinstrument**

Derivatinstrument får användas för att minska risken i förvaltningen. Derivatinstrument får inte användas för att skapa hävstång i förvaltningen.



#### **4.12 Valutakursrisk**

Innehav i räntebärande värdepapper vars andelar är noterade i och/eller valutakurssäkrade till annan valuta än svenska kronor ska i normala fall valutakurssäkras till svenska kronor. Valutaexponering i övriga tillgångar kan däremot anses vara en del av tillgångsportföljens totala riskspridning. SOS Barnbyar Sverige kan emellertid bestämma att också valutakurssäkra hela eller delar av denna exponering i övriga tillgångar.

#### **4.13 Förvaltningsstruktur**

Investeringsstrategin ska huvudsakligen implementeras genom att anlita en eller flera externa kapitalförvaltare. Dessa förvaltare ska ha utvärderats på ett objektivet sätt varje år och konkurrensutsätts vid behov. SOS Barnbyar Sverige kan anlita aktiva kapitalförvaltare inom tillgångsslag där denna typ av förvaltning förväntas skapa mervärden.

Enskilda aktiva förvaltare har en specifik förvaltningsstil och det samlade resultatet av dessa olika förvaltningsstilar ska ligga i linje med SOS Barnbyar Sveriges målsättningar. Genom att anlita fler än en förvaltare skapas riskspridning med avseende på investeringsfilosofi och spridning av organisatorisk risk.

#### **4.14 Investeringsbeslut**

Samtliga dagliga investeringsbeslut delegeras till respektive vald förvaltare inom de olika tillgångsslagen. Delegeringen av de dagliga investeringsbesluten ska föregås av en analys som syftar till att säkerställa att förvaltaren har erforderlig kunskap och relevant erfarenhet som krävs för att förvalta SOS Barnbyar Sveriges medel.

#### **4.15 Referensindex**

Varje utsedd extern förvaltares resultat ska jämföras mot ett av SOS Barnbyar Sverige valda index som ska vara relevant för aktuellt förvaltningsmandat. Detta görs för att möjliggöra utvärdering av förvaltarens aktiva avkastning och risk. Genom användandet av referensindex för portföljens olika delar skapas också möjlighet att utvärdera den totala portföljens prestation i förhållande till ett sammanvägt referensindex.

#### **4.16 Avslutande av förvaltningsmandat**

De externa kapitalförvaltare som har anlitats av SOS Barnbyar Sverige ska utvärderas löpande. Som exempel kan nämnas att de externa förvaltningsmandaten kan avslutas i det fall:

- Förvaltaren inte uppnår målavkastningen eller SOS Barnbyar Sverige bedömer att förvaltaren inte har förutsättning att uppnå målavkastningen i framtiden.
- Förvaltarens resultat inte uppgår till en för SOS Barnbyar Sverige acceptabel nivå.
- Förvaltarens mandat eller investeringsstil inte längre passar med totalportföljens förvaltningsstruktur i övrigt.
- SOS Barnbyar Sverige anser att det genom förvaltarens mandat inte kan leva upp till de etiska normer och värderingar som ska gälla för SOS Barnbyar Sveriges kapitalförvaltning.

## **5 Etiska riktlinjer**

### **5.1 Motiv för etiska riktlinjer**

SOS Barnbyar Sverige anser att alla barn har rätt till en trygg uppväxt och vi hjälper barn som saknar föräldrar eller som riskerar att bli föräldralösa eller övergivna. Vi stödjer barn och erbjuder ett hem och utbildning i en familjeliknande miljö i områden där krig, sjukdomar, fattigdom och social misär separerar fattiga barn från deras föräldrar. Vi arbetar förebyggande i våra familjestärkande program för att förhindra att barn separeras från sin familj.

SOS Barnbyar Sveriges kapitalförvaltning ska med sin avkastning bidra till att SOS Barnbyar Sverige ges finansiella resurser för att utföra sina övergripande uppgifter. En långsiktigt god avkastning på kapitalet ligger därför i linje med SOS Barnbyar Sveriges strategiska planering. Men god avkastning, låga kostnader och välfungerande administration och kontrollsystem är inte tillräckligt. Det krävs att avkastningen skapas på ett sätt som inte står i strid med organisationens grundläggande värderingar. Därför behövs också etiska riktlinjer för kapitalplaceringarna.

### **5.2 Principer för etiska hänsyn i placeringsverksamheten**

Etiska ställningstagande är en central del av SOS Barnbyar Sveriges värdegrund. Detta illustreras genom SOS Barnbyar Sveriges grundprinciper, uppdrag i förhållande till mänskliga rättigheter och Genèvekonventionerna.

Mot denna bakgrund integrerar SOS Barnbyar Sverige hållbar utveckling, innefattande miljöhänsyn, socialt och ekonomiskt ansvar med god etik i investeringsprocessen. Den externa kapitalförvaltaren ska ta tillvara de affärsmässiga möjligheter som finns inom hållbarhetssegmentet och primärt välja hållbara värdepappersfonder samt fonder som ligger i linje med SOS Barnbyar Sveriges värderingar och verksamhet.

Med miljöhänsyn och socialt ansvar avses att företag utöver lagstiftning följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption samt ILO. De internationella normerna är uttryckta i FN:s deklARATIONER och konventioner och deras relevans för företag sammanfattas i t.ex. FN:s Global Compact. SOS Barnbyar Sverige ska undvika att investera i företag som upprepat eller medvetet bryter mot dessa normer.

SOS Barnbyar Sverige strävar efter att avstå från att investera i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från utvinning av fossila bränslen samt produktion och försäljning av vapen och militär utrustning, tobak, alkohol, pornografi och kommersiell spelverksamhet.

Alla förvaltningsprodukter måste prövas mot de etiska riktlinjerna innan de får användas i kapitalförvaltningen. Alla förvaltningsprodukter måste prövas mot de etiska riktlinjerna innan de får användas i kapitalförvaltningen.

## **6 Principer för rapportering och uppföljning**

### **6.1 Rapportering från externa kapitalförvaltare**

SOS Barnbyar Sverige och rapporteringsansvarig ska senast 5 bankdagar efter varje månadsskifte erhålla rapporter om delportföljernas/förvaltningsmandatens värde och utveckling. Vidare ska SOS Barnbyar Sverige och ansvarig portföljrapportering löpande förses med avräkningsnotor i original avseende genomförda transaktioner. Om finansrådet önskar ska förvaltare medverka till att lämna muntliga redogörelser för sina uppdrag, företrädesvis i samband med möten.

### **6.2 Månadsrapportering**

Syftet med månadsrapporteringen är att följa upp portföljens resultat, aktuell tillgångsfördelning samt portföljens marknadsvärde i förhållande tillmål-nivån på kapitalet. Rapporterna baseras på månatligt data och ska innehålla uppgifter om avkastning och risk för enskilda förvaltare, aggregerade tillgångsslag samt den totala portföljen. Rapporten tillställs Finansrådets medlemmar, samt relevanta personer inom organisationen som behöver denna information. Styrelsen får en sammanfattning av portföljens utveckling vid varje kvartalsuppföljning.

### **6.3 Onormala händelser och avvikelser från placeringspolicy och placeringsdirektiv**

Samtliga överträdelser av placeringspolicy ska rapporteras till Finansrådet. Redovisningen ska innehålla typ av överträdelse, åtgärd för att rätta till överträdelsen samt mått och steg för att förhindra att liknande överträdelser upprepas.

### **6.4 Etisk rapportering**

Externa förvaltare ska kunna redogöra för hur uppföljning sker av portföljen utifrån SOS Barnbyar Sveriges etiska riktlinjer enligt denna policy. Extern oberoende part kan anlitas för etisk screening av portföljens innehav. Finansrådet ska årligen lämna en rapport till styrelsen om uppföljning och efterlevnad av de etiska riktlinjerna. Om det visar sig att något av de företag där SOS Barnbyar Sverige har finansiella placeringar inte uppfyller kraven i de etiska kriterierna ska placeringen avyttras fortast möjligt.

### **6.5 Utvärdering**

En utvärdering av SOS Barnbyar Sveriges kapitalförvaltning ska ske en gång per år och redovisas för Finansrådet samt styrelsen. Utvärderingens syfte är att informera om portföljens resultat, dels i förhållande till jämförelseindex och/eller alternativa leverantörer, dels i relation till de uppsatta målen. Utvärderingen ska vidare belysa risken i förvaltningen. Utvärderingen bör innehålla uppgifter om bl.a.:

- Prestation relativt jämförelseindex
- Riskjusterade nyckeltal
- Förklaring till resultat
- Uppgifter om avvikelser från gällande placeringspolicy

## 6.6 Rapporteringsplan

Ovan ger följande rapporteringstillfällen för externa förvaltare:

- Kvartal 1:

Månadsrapporter januari, februari, mars

- Kvartal 2:

Månadsrapporter april, maj, juni

- Kvartal 3:

Månadsrapporter juli, augusti, september

Förslag till eventuellt reviderad placeringspolicy

Genomgång av riskprofil och utvärdering; jämförelse med andra relevanta organisationer

- Kvartal 4:

Månadsrapporter oktober, november, december

Årlig etisk screening; årlig rapport av utfall

## Bilaga: Ordlista

<b>Diversifiering</b>	Fördelning av en portföljs tillgångar inom och mellan olika tillgångsslag och marknader. Syftet är att minska portföljens risk.
<b>Duration</b>	Kan beskrivas som en obligations vägda genomsnittliga återstående <i>löptid</i> . Måttet beskriver obligationens räntekänslighet, d.v.s. hur mycket priset på obligationen förändras när räntenivån ändras med en procentenhet. Durationen bestäms av obligationernas och kupongernas återstående löptid, kupongernas storlek och räntenivån. Durationen för en s.k. nollkupongobligation är lika med dess löptid och för en kupongobligation är den lägre än dess löptid.
<b>ETF</b>	ETF står för Exchange Traded Fund (börshandlad fond). En ETF följer vanligtvis utvecklingen på ett underliggande index. En ETF är noterad på en börs (som en aktie) och prissätts och handlas därmed även i realtid.
<b>Emittent</b>	Utgivare av finansiella instrument.
<b>Exponering</b>	Det värde, uttryckt i kronor eller procent av totala portföljen, som förändras p.g.a. förändringar i kursen/räntan på ett värdepapper.
<b>Index</b>	Mått på en marknads eller delmarknads värde och dess utveckling, t.ex. Affärsvärldens generalindex och OMX-index.
<b>Kreditrisk</b>	Med kreditrisk avses risken att inte erhålla betalning enligt överenskommelse eller göra förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Spreadrisken som ingår som en del i kreditrisken men också påverkas av ränterisken, avser förändringen i kreditkvalitet och prissättning gentemot den riskfria räntan.
<b>Likviditetsrisk</b>	Risken att ett värdepapper inte kan omsättas i likvida medel vid en önskad tidpunkt, till önskat pris eller volym, utan att förlora nämnvärt i värde.
<b>Limit</b>	Riskenivå som begränsar innehav av värdepapper.
<b>Löptid</b>	Den tid som återstår innan ett värdepapper (ofta en skuldförbindelse) förfaller till betalning.
<b>Obligation</b>	Skuldebrev med en ursprunglig <i>löptid</i> på mer än 1 år.

**Option**

Avtal som ger innehavaren rätten – men inte skyldigheten – att köpa (köpoption) eller sälja (säljoption) en viss tillgång till ett förutbestämt pris under en viss förutbestämd tidsperiod.

Utfärdaren av optionen har skyldighet att sälja (köpoption) eller köpa (säljoption) tillgången.

**Rating**

En bedömning gjord av kreditvärderingsföretag över sannolikheten att en skuld kommer att regleras på den överenskomna tidpunkten.

Enligt Standard & Poors's rating innebär AAA den högsta kreditvärdigheten och AA innebär en väldigt hög kreditvärdighet. Motsvarande för svenska värdepapper innebär en A-1rating den högsta kreditvärdigheten.

Ratinginstituten Standard & Poor's och Moody's klassificering av långfristig upplåning är enligt följande:

Ratinginstitut	Kreditvärdighet			
	Mycket hög	Hög	Spekulativ	Mycket låg
S & P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D
Moody's	Aaa-Aa	A-Baa	Ba-B	Caa-C

Ratinginstitut	Kreditvärdighet			
	Mkt hög	Hög	Tillfredställande	Mkt svag
S & P	A-1	A-2	A-3	B, C
Moody's	P-1	P-2	P-3	Not P

**Real avkastning**

Avkastningen på en tillgång rensat för inflationen.

<b>Riskpremie</b>	<p>Investerare kräver kompensation (extra avkastning) för att investera i tillgångar som innebär osäkerhet om det framtida värdet. Skälet till detta är att investeraren i de flesta fall kan välja att istället göra en investering som inte innebär sådan osäkerhet. Om investeraren inte kunde se fram emot en belöning för att bära den extra risken/osäkerheten, skulle han eller hon aldrig vara beredd att bära den. Denna extra kompensation kallas riskpremie. Man brukar tala om förväntad riskpremie (på förhand) och historisk eller förverkligad riskpremie (i efterhand). Med begreppet aktiemarknadens riskpremie avser man alltså aktiemarknadens (förväntade eller förverkligade) avkastning i förhållande till avkastningen för statskuldväxlar eller statsobligationer</p>
<b>Ränterisk</b>	<p>Hur avkastningen på ett räntepapper påverkas av en förändring i marknadsräntan. Graden av ränterisk ökar med återstående löptid.</p>
<b>Strategisk allokering</b>	<p>Långsiktig investeringsstrategi avseende fördelning mellan exempelvis olika tillgångsslag.</p>
<b>Taktisk allokering</b>	<p>Inom ramen för den strategiska allokeringen kortsiktigt avvika för att skapa mervärde.</p>
<b>Termin</b>	<p>En termin (futures) är ett finansiellt instrument bestående av ett avtal om köp av egendom vid en framtida tidpunkt till ett bestämt pris, (priset fastställs i samband med upprättandet av avtalet), eller alternativt rätt till kontantavräkning.</p>
<b>Value at Risk (VaR)</b>	<p>Value at Risk definieras som den maximala förlust som kan uppstå med en given sannolikhet under en given tidsperiod.</p>
<b>Valutarisk</b>	<p>Risken att utländska tillgångar faller i värde mätt i den egna valutan p.g.a. att den egna valutan stiger/utländska valutan faller.</p>