

KAPITALPLACERINGSPOLICY

Dokumenttyp:	Policy
Beslutad av:	Styrelsen 2017-12-13
Dokumentansvarig:	Generalsekreterare
Senast reviderad:	2020-04-15
Senast granskad:	2020-04-15

Palmecentrets kapitalplaceringspolicy anger ramen för etik- och placeringskommittén i deras arbete med att förvalta de medel som utgör Solidaritetsfondens och Palmecentrets kapital. I de fall omständigheterna skulle vara sådana att denna policy inte är ändamålsenlig kan ledamot i kommittén eller ledningsperson i Palmecentret begära att styrelsen medger undantag från denna policy under löpande år.

FÖRVALTNINGSORGANISATION

Etik- och placeringskommittén ansvarar på uppdrag av Palmecentrets styrelse för att förvalta Solidaritetsfondens och Palmecentrets kapital. Kommittén består av generalsekreterare, ekonomichef samt fyra externa rådgivare: två placeringsrådgivare och två etikrådgivare. Kommittén utses årligen av styrelsen. Etik- och placeringskommittén har minst ett protokollfört möte per år.

Palmecentrets generalsekreterare och ekonomichef samt en av två placeringsrådgivare i förening har behörighet att besluta om investeringar i nya tillgångar, eller ändringar i befintliga tillgångar. Beslut fattas vid kommitténs möten eller löpande via telefon eller andra kommunikationskanaler. Beslut utanför ordinarie möte protokollförs vid nästkommande möte.

Förvaltningen skall eftersträva god avkastning med hänsyn till de hållbarhetsaspekter som definieras i bilaga 1 till denna policy. Hänsyn ska tas till riskbegränsande riktlinjer.

MÅL FÖR KAPITALFÖRVALTNINGEN

Målen för kapitalförvaltningen är att 1) trygga kontinuerlig tillväxt av kapitalet och 2) säkerställa ansvarsfull konsolidering av organisationen.

1) Avkastningsmål:

- Årlig direktavkastning på nominell 3% av marknadsvärdet på det förvaltade kapitalet vid årets början. Direktavkastning kan återinvesteras i verksamheten så länge totalavkastningsmålet är uppnått.
- Årlig totalavkastning (direktavkastning plus värdeökning) om nominell 5% av marknadsvärdet på det förvaltade kapitalet vid årets början. Målet är ett snittmål över en femårsperiod.

2) Konsolideringsmål:

- Marknadsvärdet på Palmecentrets eget kapital ska uppgå till minst 50% av centrets externa rörelsekostnader (definierat i Palmecentrets budget) plus övriga lönekostnader. Detta ger tillräckliga reserver för att avveckla verksamheten på ett



ansvarsfullt sätt om de finansiella förutsättningarna kraftigt försämras. Under en eventuell konsolideringsperiod ska verksamheten prioritera att söka ny finansiering.

- Marknadsvärdet på Solidaritetsfondens andel av det förvaltade kapitalet ska uppgå till minst 50% av driftkostnaderna för ett kansli med tre anställda under tre år med en verksamhet på två miljoner årligen utan extern finansiering.

TILLGÅNGSSLAG OCH FÖRDELNING AV FÖRVALTAT KAPITAL

Palmeacentrets och Solidaritetsfondens tillgångar får placeras i något av följande alternativ

- Likvida medel (korta räntor)
- Obligationer (korta räntor)
- Aktier
- Alternativa placeringar såsom ränte- och aktiefonder, hedgefonder med begränsad risk

Inom respektive tillgångsslag får investeringar uppgå till max nedanstående procent av totala tillgångar vid anskaffningstillfället.

Tillgångsslag	Min	Max
Aktier, direkt	0 %	10 %
Företagsobligationer	0 %	35 %
Svenska staten, räntor	0 %	40 %
Hedgefond, räntor	0 %	25 %
Räntefonder, räntekonton	0 %	60 %
Hedgefonder, aktieinriktning	0 %	20 %
Aktiefonder	0 %	20 %
Lågriskplacering såsom kapitalförsäkring	0 %	30 %

RISKBEGRÄNSANDE RIKTLINJER

Palmeacentrets och Solidaritetsfondens tillgångar skall placeras på ett sådant sätt att risken är liten men avkastningen god.

1. Investering får endast ske i aktier som är noterade vid nordisk börs.
2. Placering i företagsobligationer får endast ske i företag som är noterade vid nordisk börs. Undantag från detta får ske för placeringar upp till ett sammanlagt värde om 3 Mkr i de fall särskild riskbedömning gjorts och risken bedöms som låg över tiden.
3. Fonden skall ha en likviditet som gör att minst 5 Mkr skall vara tillgängliga för betalning inom 1 vecka.
4. Av fondens tillgångar får högst 2 Mkr (värde vid placeringstillfälle) vara placerade i ett enskilt bolags obligationer.
5. Kapital kan placeras i förvaltade värdepappersfonder och hedgefonder vars placeringsinriktning överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy
6. Placeringar skall ske i värdepapper som har god likviditet, d.v.s. kunna försälas normalt inom en månad.

7. *Investeringar i valuta eller i värdepapper som direkt bygger på valutaspekulation får inte göras.*
8. *Värdepappersaffärer får endast ske med svensk motpart som uppfyller nedanstående kriterier:*
 - *Svensk bank eller annan institution som står under Finansinspektionens tillsyn och som har tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn.*
 - *Bank eller institution i annat nordiskt land som har motsvarande tillstånd i det land det verkar och som står under tillsyn i det landets tillsynsmyndighet.*

RIKTLINJER FÖR HÅLLBARA PLACERINGAR

Placeringar ska ske på ett hållbart sätt som överensstämmer med de värderingar som kommer till uttryck i Palmecentrets stadgar. Placeringar skall göras i överensstämmelse med Palmecentrets miljö- och klimatpolicy samt andan i avsnittet om hållbarhet i Bantorget finans AB:s och LO:s placeringspolicy (bilaga 1). Vid etik- och placeringskommitténs möten granskas att så sker.

UPPFÖLJNING OCH EFTERLEVNAD

Generalsekreteraren är ansvarig för att kapitalplaceringspolicyn efterlevs och följs upp. Palmecentrets kapitalplaceringspolicy fastställs årligen av Palmecentrets styrelse. Kapitalförvaltnings utfall rapporteras kvartalsvis till ledningsgrupp och på årsbasis till styrelsen.

BILAGA 1 - HÅLLBARA INVESTERINGAR

Bilaga 1 är ett utdrag ur Bantorget Finans AB, som förvaltar LO Sveriges finansiella tillgångar och placeringspolicy samt reglerar hur Palmecentret ska ta hållbarhetshänsyn vid placering.

Ur Bantorget finans AB:s placeringspolicy fastställd av LO:s styrelse 2019-06-17:

3.3 Hållbarhet

Hållbarhetsaspekten ska jämte avkastning och risk alltid beaktas i Bantorget Finans AB:s placeringsverksamhet. Därför anses ansvarsfullhet och integration av ESG-faktorer vid alla investeringsbeslut viktigt. Vid denna bedömning ska både förvaltare, produkt (fond mm) och underliggande finansiella instrument utvärderas. Grundregeln är att placering aldrig ska ske hos förvaltare eller fond som förknippas med eller investerar i företag som bryter mot svensk lag eller mot internationella avtal och konventioner som Sverige undertecknat. Bantorget Finans AB:s ägande ska baseras på de universella värderingar som uttrycks i FN:s allmänna förklaringar om de mänskliga rättigheterna samt FN:s konvention om medborgerliga och politiska rättigheter (1966) samt FN:s konvention om ekonomiska, sociala och kulturella rättigheter (1966). Ett viktigt verktyg för att uppnå detta är att anlita ESG4Real-certifierade kapitalförvaltare (relevant för kapital inom tillgångsklasserna noterade aktier och företagsobligationer och aktiva och indexnära mandat). Dessa kapitalförvaltare uppfyller våra krav inom ansvarsfulla investeringar som inkluderar exkludering, normbaserad screening, ESG-analys, integration och aktivt ägarskap. Kapitalförvaltarnas efterlevnad av ESG4Real är certifierad av en oberoende certifieringsorganisation ackrediterad enligt ISO17065 från ett policy-, process- och rapporteringsperspektiv, vilket ger en tillförlitlig och kontinuerlig kvalitetskontroll. Bantorget Finans kommer på ett transparent sätt kommunicera hur stor del av vårt kapital som är förvaltad av ESG4Real-certifierade kapitalförvaltare på sin publika hemsida.¹

Bantorget Finans AB:s tillgångar får inte placeras i företag som har oacceptabla arbetsförhållanden eller som motarbetar facklig organisering. Den Internationella Arbetsorganisationen ILO:s konventioner ska vara vägledande för vad som är etiskt acceptabla placeringar. Sålunda får Bantorget Finans AB inte placera sina tillgångar i företag som inte respekterar och följer de grundläggande ILO-konventionerna

- Frihet att bilda och ansluta sig till en facklig organisation (nr 87) och rätten till kollektiva förhandlingar (nr 98)
- Förbud mot slav- och tvångsarbete (nr 29 och 105)
- Förbud mot barnarbete (nr 138 och 182)
- Förbud mot diskriminering av individer beroende av t.ex. hudfärg, kön, religion eller politisk uppfattning (nr 100 och 111)

¹ För mer information om kraven i ESG4Real, besök riainternational.org (RIA International är den ideella organisation som äger och utvecklar ESG4Real).

- OECD:s riktlinjer om multinationella företag samt ILO:s trepartsdeklaration för multinationella företag i enlighet med dess medbestämmandedelar paragraferna 55-57.

Följande miljökonventioner och regelverk är av särskild vikt när ett företags verksamhet bedöms ur ett miljöperspektiv:

- FN:s ramkonvention om klimatförändringar inkl. Kyotoprotokollet
- Wienkonventionen för skydd av ozonskiktet inkl. Montrealprotokollet
- Baselkonventionen angående gränsöverskridande transport av avfall
- Stockholmskonventionen om långlivade organiska föreningar
- Parisavtalet

Miljökonventionerna är primärt riktade mot regeringar vilket innebär att tolkning och kontroll på företagsnivå är svårt varför det handlar om ett förhållningssätt från företagets sida som är i linje med principerna i dessa konventioner.

Bantorget Finans AB får inte placera i verksamhet som direkt eller indirekt avser tillverkning, distribution eller användning av landminor och klusterbomber och därmed bryter mot FN:s vapenkonventioner.

Utöver detta ska Bantorget Finans AB inte placera i företag som har sin huvudsakliga verksamhet inom produktion eller distribution av pornografi eller sysslar med oetisk marknadsföring eller bristande produktsäkerhet.

Vid urval av förvaltare ska alltid de etiska aspekterna utvärderas och utgöra ett nödvändigt kriterium för placering. I bedömningen läggs betydande vikt vid att kapitalförvaltaren är certifierad enligt ESG4Real och Bantorget Finans AB kommunicerar även denna förväntan tydligt till sina kapitalförvaltare som ännu ej är certifierade. Om en förvaltare i sin placeringsinriktning genererar mervärde för LO och LO:s värderingar ska detta beaktas vid urval och förvaltarutvärdering.

Vid misstanke om oetisk verksamhet hos förvaltare eller det värdepappersförvaltare placerar i, ska sakförhållandena utan dröjsmål utredas. Om misstanken bekräftas ska förvaltaren i första hand försöka påverka sakförhållandet och påvisa att sakförhållandet avhjälpes. I annat fall ska förvaltningsuppdraget eller investeringen snarast avvecklas. Redovisning av hållbarhetsfrågorna behandlas i Bantorget Finans styrelse två gånger per år.