

Placeringspolicy

Syftet med placeringspolicyn

Syftet med placeringspolicyn är att ange hur den ekonomiska förvaltningen ska bedrivas. Policyn sätter placeringsriktlinjer för det kapital som tillhör Forska Utan Djurförsök. Merparten av kapitalet ska förvaltas av en eller flera externa förvaltare. Vidare ska stiftelsen och förvaltaren underteckna ett avtal som reglerar hur förvaltaren ska fatta beslut om placeringar i portföljen.

Förvaltning

Styrelsen utser ett ekonomiutskott bestående av ordförande samt ytterligare 2 styrelseledamöter. Den praktiska hanteringen av likviditeten handhas av verksamhetschefen.

Ekonomiutskottet och verksamhetschefen har löpande kontakt med kapitalförvaltaren. Beslut om placering, förändring och disposition av stiftelsens medel erfordras att minst fyra styrelseledamöter enats därom.

Kapitalförvaltaren ska vara införstådd i Forska Utan Djurförsöks mål och risknivå.

Etiska utgångspunkter

Stiftelsens policy är att undvika placeringar i företag som är direkt inblandade i djurförsök eller annat förtyck av djur, så långt det finns rimliga möjligheter att bedöma detta.

Placering av stiftelsekapitalet ska så långt som möjligt följa de riktlinjer som finns framtagna för multinationella företag genom "The Global Compact"* (De tio principer som anges i UN Global Compact Ten Principles) samt OECD:s rekommendation om gemensamma förhållningssätt för miljö och social hänsyn vid statsstödda exportkrediter, de så kallade "Common Approaches"** Riktlinjerna innefattar principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption.

Mål och risknivå

Enligt stiftelsens stadgar §10 åligger det styrelsen att "göra stiftelsens tillgångar på bästa sätt räntebärande med strängt iakttagande av medlens säkerhet".

Stiftelsens mål är att ha en balanserad portfölj av investeringar, bestående av finansiella tillgångar, såsom bankkonton med rimlig ränteavkastning, olika finansiella instrument, obligationer, aktier etc. och eventuella fastigheter. Den vägda risken på våra kapitalplaceringar (värdepapper så som aktier, värdepappersfonder och andra liknande produkter) ska vara 2,5-3,5 enligt Syntetisk Risk och Avkastningsindikator (SRRI-skalan) som spänner från 1 till 7 (http://www.esma.europa.eu/system/files/10_673.pdf).

Stiftelsen ska inte arbeta med någon belåning i förvaltningen.

Placeringar i värdepapper

Portföljens samtliga tillgångar ska vara omsättningsbara och marknadsnoterade. Med marknadsnoterade avses att regelbunden handel sker. Därutöver ska ett sammanvägt jämförelseindex enligt normalportföljen tas fram av förvaltaren. Detta i syfte att ge stiftelsen ett verktyg för att kunna utvärdera förvaltarens arbete under verksamhetsåret.

Avkastning

Stiftelsens förmögenhet ska förvaltas långsiktigt och med målsättningen att erhålla en jämn löpande avkastning, dock med beaktande av försiktighet och rimlig risknivå. Det primära målet är att direktavkastningen av det förvaltade kapitalet vid årets slut, som lägst ska motsvara det som **kan erbjuds av banker i fasträntekonto (12 månader)**.

Donationer och arv

Vid donation eller arv av aktier, fasta tillgångar och andra värdepapper ska försäljning, för att placera enligt stiftelsens riktlinjer, ske i en takt som om möjligt undviker förluster. Om förbehåll finns i samband med donationen ska dessa tillgodoses.

Övriga riktlinjer

För att kunna hålla en jämn likviditet bör inte kapitalet låsas upp på en tidsperiod som överstiger 2 år. Det innebär att det är tillåtet att investera i värdepapper som löper på en längre period, men som kan säljas i förtid vid behov.

De medel som inte är placerade i värdepapper bör finnas tillgängligt, så långt det är möjligt i relation till andra placeringar, på bankkonton för att klara av det löpande likviditetsbehovet. I möjligaste mån bör medlen finnas på räntebärande bankkonton.

Rapportering

Stiftelsens värdepappersinnehav och förändringar däri ska redovisas en gång i kvartalet vid styrelsemötena.

En utvärdering bör årligen göras om stiftelsen följer de riktlinjer som placeringspolicyn föreskriver.

Placeringspolicyns giltighetstid

Denna placeringspolicy gäller till vidare fr om mars 2018. Revideras vid behov.

*) <http://www.unglobalcompact.org/AboutTheGC/TheTenPrinciples/index.html>

**) <http://www.oecd.org/daf/internationalinvestment/guidelinesformultinationalenterprises/oecdguidelinesformultinationalenterprises.htm>