



Till: Styrelsen

Från: Sekretariatet

Datum: 2019-09-06

Punkt: 14. Placeringspolicy

BESLUTSUNDERLAG

Inledning och bakgrund

Den svenska sektionen av Amnesty international behöver reserver för att säkerställa likviditet och eventuell krishantering. Storleken på reserverna fastställs i reservpolicyn (Svenska sektionens Reservpolicy, december 2018). De reserver som innehas ska också förvaltas på ett ansvarsfullt sätt. Det betyder såväl att värdena inte ska riskeras som att medlen bör ge en rimlig avkastning. Detta styrs av placeringspolicyn. Sektionens nuvarande policy togs fram och beslutades i maj 1999 (Placeringspolicy för svenska sektionen av Amnesty International, maj 1999). Denna är således relativt föråldrad och omfattar inte de aspekter en policy kan förväntas göra.

Det finns inga regler för hur en dylik policy ska utformas men FRIF har tagit fram en vägledning. I Kvalitetskoden (D.2) ställs dock krav på att en policy ska finnas och vara publicerad på hemsidan.

Styrelsen behandlade förslaget till ny policy på sitt möte i maj och gav sekretariatet i uppdrag att revidera förslaget och återkomma med en ny version till mötet i september. Det är detta som nu föreligger styrelsen.

Förslag till ny policy

Vid framtagandet av förslaget till en ny policy har, utöver FRIF:s vägledning, intryck tagits av andra organisationernas motsvarande dokument. De främsta förändringarna gentemot den tidigare är;

- de etiska riktlinjerna har utvecklats och lagts till,
- mandatet föreslås utökas vad gäller tillåtna tillgångsslag (aktiefonder) och ratingklass på emittenterna (utgivarna av värdepappret) samt
- att kraven på rapportering och utvärdering utvecklats och förstärkts.

Att de etiska delarna i policyn lagts till får ses som ett definitivt måste och så även de därmed följande kraven på utvärdering och rapportering. Vad gäller förslaget om en utökning mandatet så syftar detta till att i det marknadsläge som har rått och råder skapa möjligheter till åtminstone en viss avkastning på kapitalet.

Förslag till beslut

Styrelsen beslutar

Att anta den föreslagna placeringspolicyn för den svenska sektionen av Amnesty International

Placeringspolicy för svenska sektionen av Amnesty International

	0
Placeringspolicy för svenska sektionen av Amnesty International	1
Inledning	2
1.1. Bakgrund	2
1.2. Syfte	2
1.3. Mål	2
2. Etiska riktlinjer	3
2.1 Motiv för etiska riktlinjer	3
2.2 Principer för etisk hänsyn i placeringsverksamheten	3
3. Förvaltningsorganisation och ansvarsfördelning	4
3.1 Fördelning av ansvar och befogenheter	4
4. Placeringsinstruktioner	4
4.1. Tillåtna tillgångsslag	4
4.2 Övriga begränsningar	5
4.3 Strategiska tillgångsallokeringar	5
4.4 Riskhantering	5
4.6.1 Motpartsrisk	5
4.6.2 Ränterisk	5
4.6.3 Kreditrisk	6
4.6.4 Marknadsrisk	6
4.6.5 Likviditetsrisk	6
5. Rapportering och utvärdering	6
5.1 Rapportering från extern kapitalförvaltare	6
5.2 Onormala händelser och avvikelser från placeringspolicyn	6
5.3 Etisk rapportering	6
5.4 Extern rapportering	7
6. Ordlista	7

1. Inledning

1.1. Bakgrund

Svenska sektionen av Amnesty Internationals, nedan Amnesty, vision och åtagande enligt stadgarna lyder: Amnesty Internationals vision är en värld där varje människa åtnjuter alla de mänskliga rättigheter som ingår i FNs allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och andra internationella normer för mänskliga rättigheter. I sin strävan att uppnå denna vision åtar sig Amnesty International att utreda och agera för att förhindra och bidra till att få ett slut på allvarliga kränkningar av dessa rättigheter.

Amnestys främsta finansieringskälla är gåvor från medlemmar och givare.

För att kunna vara en ansvarstagande organisation gentemot såväl ändamål och rättighetsbärare, medlemmar och anställda behöver Amnesty hålla en ansvarsfull reserv. Storleken på reserven styrs av en reservpolicy (Svenska sektionens Reservpolicy, antagen av sektionsstyrelsen december 2018).

1.2. Syfte

Syftet med denna placeringspolicy är att fastställa regler för hanteringen av Amnestys likviditet och reserver. Vilka gåvor och donationer Amnesty accepterar regleras av Svenska sektionens Fundraisingpolicy. Policyn ska fungera som vägledning för ansvariga personer inom Amnesty Internationals svenska sektion. Policyn ska även ange inriktning och ramar för förvaltningen av Amnestys tillgångar med avseende på:

- Etiska riktlinjer
- Förvaltningsorganisation och ansvarsfördelning
- Placeringsinstruktioner och riskhantering
- Rapportering och utvärdering

1.3. Mål

Målet är att inom ramen för denna policy med hänsyn till de etiska riktlinjerna och ett balanserat risktagande åstadkomma en effektiv förvaltning av Amnestys tillgångar så att de ger bästa möjliga avkastning utan att kapitalet riskeras, människors rättigheter kringskärs eller att Amnestys anseende kommer till skada.

Amnesty ska i sin kapitalförvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull investerare. Detta innebär att placeringar ska bedömas utifrån såväl etiska som finansiella aspekter.

2. Etiska riktlinjer

2.1 Motiv för etiska riktlinjer

Amnestys ändamål ska även genomsyra kapitalförvaltningen.

2.2 Principer för etisk hänsyn i placeringsverksamheten

Placeringarna ska präglas av hänsyn till och respekt för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, anti-korruption, socialt och ekonomiskt ansvar samt god och hållbar/ansvarstagande bolagsstyrning. Detta baseras på de internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption.

Med respekt för mänskliga rättigheter menas att emittenterna ska respektera FNs allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och andra internationella normer för mänskliga rättigheter. Med ansvarsfulla investeringar menas att FNs principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) ska vara vägledande. Med hållbar/ansvarstagande bolagsstyrning menas bland annat att företaget och andra aktörer ska följa UN Global Compact. Med miljöhänsyn och socialt ansvar avses att företaget utöver lagstiftning följer internationella normer, samt FNs vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Gällande miljö se även Amnestys miljöpolicy.

De förvaltade medlen ska inte användas för investeringar som strider mot Amnesty Internationals mål. Detta innebär att Amnesty alltid ska stäva efter att undvika att investera i företag som har negativ påverkan på mänskliga rättigheter.

Amnesty ska dessutom alltid sträva efter att inte investera i vissa branscher, såsom:

- Vapen och andra krigsmateriel
- Alkohol och narkotika
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen

Samt undvika att placera i bolag som är verksamma på ockuperat område.

Upptäcks det vid genomgång/revidering av investeringarna/placeringarna att Amnestys etiska riktlinjerna inte efterlevs ska tillgångarna avyttras skyndsamt.

Undantag från ovanstående gäller för så kallad påverkansaktie, se punkt 4.1.

3. Förvaltningsorganisation och ansvarsfördelning

3.1 Fördelning av ansvar och befogenheter

Grundläggande för en god organisation av förvaltningsorganisationen är en tydlighet i ansvar och befogenheter samt en åtskillnad i uppgifter.

Styrelsen ansvarar för att:

- Fastställa placeringspolicyn
- Besluta om revidering av policyn
- Fatta beslut om placering i andra tillgångar än de nedan uppräknade
- Följa upp kapitalförvaltningen

Generalsekreteraren, eller den till vilken generalsekreteraren (GS) delegerar ansvaret till, ansvarar för att:

- Placeringspolicyn efterlevs
- Finansiella avtal och transaktioner sker inom ramen för placeringspolicyn
- Initiera och svara för att förslag till uppdatering av placeringspolicyn utarbetas
- Årligen rapportera till styrelsen hur Amnestys medel är placerade och hur förvaltningen svarar mot placeringspolicyn

4. Placeringsinstruktioner

Instruktionerna nedan syftar framförallt till hantera de risker som är förknippade med kapitalförvaltning och -placeringar. Amnesty finansieras främst genom gåvor från medlemmar och givare och det är med anledning av detta väsentligt att de medel organisationen förfogar över går till ändamålet med verksamheten. Även de medel som behöver hållas som reserv ska förvaltas på ett ansvarsfullt sätt. Amnesty ska inte ta några onödiga risker vilket framgår av instruktionerna nedan.

Tillgångar erhållna genom gåva vilka inte är tillåtna att behålla enligt denna policy ska säljas så snart som möjligt, helst inom 6 månader. Erhåller sektionen gåvor med förbehåll som inte är förenliga med placeringspolicyn ska sektionen avstå från dessa.

4.1. Tillåtna tillgångsslag

Under förutsättning att tillgångsslagen följer Amnestys etiska riktlinjer, är omsättningsbara och marknadsnoterade, handlas på en börs eller annan reglerad marknad samt underliggör kontroll av berörda tillsynsmyndigheter får Amnestys medel få placeras i följande tillgångsslag:

- Likvida medel: inlåning på konto i nordisk bank eller utländsk banks filial i Sverige i svenska kronor

- Räntebärande instrument i svenska kronor, t. ex. obligationer och räntefonder
- Aktiefonder i svenska kronor

Placering får även under mycket begränsad omfattning göras i ett företag vilket anklagas för att ha negativ påverkan på mänskliga rättigheter, men då endast i syfte att kunna påverka ett visst företag i enlighet enligt Amnestys etiska riktlinjer och i linje med FNs vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Denna typ av tillgång får endast hållas så länge som anses nödvändigt för påverkansarbetet, tillgången kallar Amnesty för en påverkansaktie.

4.2 Övriga begränsningar

- Placeringar får endast ske i instrument som bedöms kunna realiserars inom 5 bankdagar
- Placeringar får ej göras i instrument med längre löptid än 5 år
- Placeringar får endast ske i svenska banker och filialer till utländska banker som omfattas av den statliga insättningsgarantin
- Placeringar i räntebärande instrument från en enskild emittent får ej överstiga 15% av den totala räntebärande portföljen
- Tillgångarna i portföljen får ej belånas

4.3 Strategiska tillgångsallokeringar

För att skapa riskspridning ska Amnestys placeringsportfölj vara diversifierad.

Strategiska tillgångsbegränsningar/-limiter	
Tillgångsslag	Max
Räntebärande värdepapper	75%
Aktiefonder	15%

4.4 Riskhantering

Riskminimering inbegriper att ha en diversifierad placeringsportfölj.

4.6.1 Motpartsrisk

Inlåning och värdepappersaffärer får göras i svensk och i filial till utländsk bank eller annan institution vilken står under Finansinspektionens tillsyn och har erforderliga tillstånd härför enligt 2 kap 1-4§ (2007:528) Lagen om Värdepappersmarknaden.

4.6.2 Ränterisk

Ränterisken begränsas genom att durationen i ränteportföljen ska ligga inom intervallet 0-5 år.

4.6.3 Kreditrisk

Kreditrisk hanteras genom att investeringar i huvudsak ska göras i tillgångar som har hög kreditvärdighet. Enligt diverseringsprincipen ska investeringar med kreditrisk därför begränsas i enlighet med nedanstående tabell:

Amnesty får endast placera i emittenter som har ratingen "Investmentgrade".

4.6.4 Marknadsrisk

Marknadsrisk hanteras genom att tillgångsportfölj den är diversifierad och andel av respektive tillgångsslag i portföljen är begränsad.

4.6.5 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk hanteras genom kravet på att de olika tillgångsslagen i portföljen ska kunna avyttras inom 5 bankdagar och endast handlas på börs eller annan reglerad marknad.

4.6.7 Valutarisk

Valutarisk hanteras genom att de olika tillgångsslagen endast tillåts placeras i svenska kronor.

5. Rapportering och utvärdering

5.1 Rapportering från extern kapitalförvaltare

Amnesty ha tillgång till utvecklingen i placeringsverksamheten med den periodicitet som GS bestlutar. Styrelsen får en sammanfattning i samband med den ekonomiska uppföljningen.

I rapporteringen skall redovisas marknadsvärden för organisationens förmögenhet samt den löpande avkastning som upparbetats under perioden och relevanta nyckeltal över de risker som organisationens värdepappersportfölj innehåller.

Förvaltaren skall även lämna årsförteckning per årsskiftet.

5.2 Onormala händelser och avvikelser från placeringspolicyn

Samtliga överträdelser av placeringspolicyn ska omedelbart rapporteras till GS. Redovisningen ska innehålla typ av överträdelse, åtgärd för att skyndsamt rätta till överträdelserna samt åtgärder för att förhindra att liknande överträdelser upprepas.

5.3 Etisk rapportering

Externa förvaltare ska redogöra för hur portföljen efterlever de etiska riktlinjerna enligt denna policy. Minst en gång per år ska en etisk screening av respektive portfölj göras och en rapport till GS lämnas. Därutöver ska GS bevaka och i förekommande fall hantera om sektionen har innehav i företag som Amnesty kritiserar. GS ska årligen lämna rapport till styrelsen om efterlevnad av de etiska riktlinjerna. Om det visar sig att delar i respektive portfölj inte uppfyller kraven enligt de etiska riktlinjerna ska placeringen avyttras skyndsamt.

5.4 Extern rapportering

Placeringspolicyn hålls tillgänglig på Amnestys hemsida: amnesty.se under medlemssidorna. Placeringsportföljens ställning rapporteras årligen i Amnestys årsredovisning som följer GIVA Sveriges riktlinjer för årsredovisning.

6. Ordlista

Diversifiering	Fördelning av en portföljs tillgångar inom och mellan olika tillgångsslag och marknader. Syftet är att minska portföljens risk.
Duration	Kan beskrivas som en obligations vägda genomsnittliga återstående löptid. Måttet beskriver obligationens räntekänslighet, d.v.s. hur mycket priset på obligationen förändras när räntenivån ändras med en procentenhet. Durationen bestäms av obligationernas och kupongerna storlek och räntenivå. Duration för en s.k. nollkupongobligation är lika med dess löptid och för en kupongobligation är den längre än dess löptid.
Emittent	Utgivare av finansiella instrument.
Fossila bränslen	Med fossila bränslen menar Amnesty International de företag som utforskar möjligheten att utvinna, som utvinna, som förädlar samt de som distribuerar och återförsäljer kol, olja och naturgas till slutförbrukaren. ¹
GIVA Sverige	Branschorganisation för insamlingsorganisationer, som bland annat ger ut styrande riktlinjer för årsredovisning, vägledning för utformning av placeringspolicies med mera.
Investmentgrade	Motsvarar i dagsläget enligt Standard & Poor's (S&P) en rating som är lägst BBB- och enligt Moody's Baaa3.
Kommersiell spelverksamhet	Med spel avser Amnesty spel eller liknande verksamhet, samt tillverkning härav, i vilka deltagaren satsar pengar i förhoppning om att erhålla belopp överstigande insatsen, vilken är ägnad att tillföra anordnaren ekonomisk vinning.
Kreditrisk	Med kreditrisk avses risken att inte erhålla betalning enligt överenskommelse eller att göra förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser.
Krigsmateriel	Produkter som är särskilt utvecklade för militärt bruk. ²
Kupong	Vanligen ett massproducerat värdepapper.

¹ Källa: Emergency Global Assembly maj 2019.

² Källa Riksdagen, ISP - Inspektionen för Strategiska Produkter och Svenska Freds.

Likviditetsrisk	Risken att ett värdepapper inte kan omsättas till likvida medel vid önskad tidpunkt, till önskat pris eller volym, utan att förlora nämnvärt i värde.
Limit	Riskenivå som begränsar innehav av en typ av värdepapper.
Löptid	Den tid som återstår innan ett värdepapper förfaller till betalning.
Mänskliga Rättigheter	FNs allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna och andra internationella normer för mänskliga rättigheter.
Obligation	Skuldebrev med ursprunglig löptid på mer än ett år.
Rating	En bedömning gjord av ett kreditvärderingsinstitut över sannolikheten att en skuld kommer att regleras vid den överenskomna tidpunkten.
Ränterisk	Hur avkastningen på ett räntepapper påverkas av en förändring av marknadsräntan. Graden ränterisk ökar med återstående löptid.
UN Global Compact	10 internationella principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption riktade till företag.
UNPRI	FNs Principles for Responsible Investments, 6 principer för företag som vill anses ansvarsfulla i sina investeringar.
Vapen	Avser produkter avsedda för att döda, stympa eller ödelägga och som säljs för militära ändamål som till exempel klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen eller andra vapensystem som inte skiljer mellan militära och civila mål eller vars effekter oproportionerligt påverkar människor, natur, miljö och klimat. ³

³ Källa: Riksdagen, ISP - Inspektionen för Strategiska Produkter och Svenska Freds.