



Svenska Livräddningssällskapets kapitalplaceringspolicy

Beslutad av: Svenska Livräddningssällskapets riksstyrelse vid konstituerande möte 25 maj 2024

Giltighetstid: Fram till Svenska Livräddningssällskapets årsmöte 2025

Ansvarig: Kapitalplaceringsgruppen

1. Syfte

Denna kapitalplaceringspolicy reglerar förutsättningarna för förvaltning av Svenska Livräddningssällskapets (SLS:s) verksamhetskaptal och ändamålbestämda kapital.

2. Förvaltningsorganisation

Styrelsen beslutar om denna policy och ser över den årligen för att pröva om förändringar behöver göras. Kapitalplaceringsgruppen ansvarar för att kapitalplaceringen sköts enligt denna policy och ska kontinuerligt informera styrelsen om värdet av kapitalplaceringarna.

3. Förvaltningens syfte

Målet med kapitalförvaltningen är att genom placeringar i linje med SLS:s stadgar och de etiska riktlinjerna i denna policy åstadkomma en god långsiktig tillväxt av kapitalet med en genomsnittlig årlig avkastning om ca 5 % under en rullande 10 års period för verksamhetskaptalet (överlikvid) och en genomsnittlig årlig avkastning om ca 4 % under en rullande 10 års period för ändamålbestämda kapitalet (del av eget kapital). Utöver kapitalplaceringar ska nödvändig likviditet finnas tillgänglig för den löpande verksamheten.

4. Verksamhetskaptal och Ändamålbestämda kapital

Per 2019-12-31 utgjorde verksamhetskaptalet cirka 53% av SLS:s balansomslutning, runt 30% av årsomsättningen och 70 % av kommande års budgeterade rörelsekostnader för SLS:s basverksamhet. Verksamhetskaptalet storlek (värde 31/12) bör motsvara minst 50 % och högst 150 % av kommande års budgeterade rörelsekostnader för SLS basverksamhet där det långsiktiga målet är att det ska ligga just under 150%. Detta säkerställer SLS:s långsiktiga åtagande och möjliggör att på ett värdigt sätt kunna avveckla verksamheten vid kraftigt försämrade anslag och/eller minskade intäkter. Samtidigt är det inte meningen att SLS:s ska bygga upp ett eget kapital som är större än vad som är nödvändigt. Målet är att så stor del som möjligt av mottagna, insamlade och intjänade medel ska gå till ändamålet. Det långsiktiga målet bör uppnås senast år 2025.

Per 2019-12-31 utgjorde det ändamålbestämda kapitalet cirka 30% av SLS:s balansomslutning och runt 17% av årsomsättningen. Det långsiktiga målet är att det ändamålbestämda kapitalet ska användas i enlighet med givarens eller beslutade instruktioner över så lång tid som möjligt.

5. Kortsiktig överlikviditet

I det fall SLS har kortsiktig överlikviditet som beräknas förbrukas av verksamheten inom ett år finns det möjlighet att placera dessa likvider mer strategiskt än på ett ordinarie bankkonto. Dessa likvider får endast placeras i tillgångsslag med högst risknivå 2 och som kan avyttras inom 5 arbetsdagar. Denna del av SLS:s kapital som används för löpande likviditetsbehov hanteras av SLS:s rikskansli.



6. Etiska riktlinjer

Placeringar ska ske så att vederbörlig hänsyn tas till etiska och miljömässiga frågor. Det innebär att SLS endast placerar där etiska och hållbarhetskriterier finns uppsatta samt att insynen bedöms god. Hållbarhet avser ekologisk, ekonomisk samt social hållbarhet. Placeringarna ska på ett godtagbart sätt följa nedan internationella konventioner:

- ILO-konventionerna
- Konventioner om de mänskliga rättigheterna
- Barnkonventionen
- Konventioner mot mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

SLS ska inte äga aktier, direkt eller indirekt, i företag med verksamhet inom tillverkning och/eller försäljning av alkoholprodukter, pornografi, tobak och tobaksprodukter, vapen eller kommersiell spelverksamhet. Vapen definieras som produkter med ändamålet att döda, stympa eller ödelägga och som säljs till militära användare, inklusive produkter som används som plattform för vapen och strategiska produkter, t ex krigsfartyg, tanks och stridsflygplan.

SLS ska heller inte investera i värdepapper utgivna av företag eller organisationer:

- med uppenbara kopplingar till barnarbete,
- som uppenbart skadar eller diskriminerar människor,
- som inte tar miljöansvar,
- som utgår från odemokratiska värderingar.

SLS:s förvaltning ska i övrigt följa de riktlinjer som Svenskt Friluftsliv beslutat avseende kapitalplaceringar.

Värdepapper som inte längre uppfyller de etiska kraven ska avyttras snarast möjligt, men senast inom sex månader, från det att kapitalplaceringsgruppen/kapitalförvaltaren fått kännedom om de ändrade förhållandena.

7. Tillåtna tillgångsslag och fördelning av förvaltad kapital

Placeringar får ske med:

- Inlåning i svensk bank
 - Olika räntebärande värdepapper, såväl svenska som utländska, som innebär såväl ränterisk som kreditrisk
 - Svenska räntefonder
 - Svenska och utländska aktier som är föremål för regelbunden omsättning på officiella listor (auktoriserad marknadsplats som står under tillsyn av myndigheter)
 - Aktiefonder som placerat i aktier enligt ovan
 - Placeringar i enskilda aktier får uppgå till maximalt 20 % av det totala placeringskapitalet
 - Placeringar i utländska aktier eller aktiefonder, ska vid neutralläge utgöra maximalt 50 % av de totala aktieplaceringarna, dock kan andelen globala aktier/aktiefonder under perioder vara större genom marknadsdrift eller om förvaltaren anser det lämpligt utifrån rådande marknadssyn
- Avvikelsespannet redovisas enligt nedan illustrativa uppställning för risknivå 3:

Placeringsinriktning		Risk		
<i>Inverstingsprogram:</i>		<i>Riskenivå 3</i>		
Andel per tillgångsslag	Valda Portföljmoduler	Minimum vikt, %	Neutral vikt, %	Maximum vikt, %
- Svenska aktier	- Modul A	13	25	37
- Globala aktier	- Modul B	13	25	37
- Räntebärande investeringar	- Modul C	18	30	42
- Alternativa investeringar	- Modul B	8	20	32

- Placering i derivatinstrument (optioner, terminer, m fl.) är inte tillåtet.



8. Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Om SLS erhåller enskilda värdepapper, fast eller lös egendom i gåva eller donation ska omplacering i enlighet med denna policy ske snarast möjligt. Om det finns villkor eller andra omständigheter i gåva eller donation som strider mot möjligheten att tillämpa denna policy ska SLS inte ta emot gåvan eller donationen.

9. Organisation – kapitalplaceringsgrupp m m

Styrelsen är ytterst ansvarig för SLS:s kapital- och värdepappersförvaltning. Styrelsen har delegerat detta arbete till en kapitalplaceringsgrupp med minst tre medlemmar, varav minst två skall tillhöra styrelsen, samt en adjungerad från riskkansliet, f.n. ekonomichefen. Styrelsen kan även utse en extern förvaltare som kan ingå i Kapitalplaceringsgruppen, alternativt i disktrionär förvaltning. Förvaltaren kan, men behöver inte, vara en juridisk person. Förvaltaren har styrelsens uppdrag att utföra de i Kapitalplaceringsgruppen överenskomna förändringarna av kapitalplaceringarna.

Kapitalplaceringsgruppen ska löpande följa SLS:S placeringar och tillse att dessa sker enligt de riktlinjer som finns angivna i denna kapitalplaceringspolicy samt i övrigt följer de mer detaljerade placerings- och inriktningsbeslut mm som kan fattas av och inom Kapitalplaceringsgruppen.

Kapitalplaceringsgruppen ska vid egen förvaltning ha regelbundna kontakter eller telefonkonferenser en gång per kvartal. Vid dessa möten sker en översyn av kapitalplaceringarna och beslutas om eventuella förändringar under kommande period.

Styrelsen ska minst årligen genomföra en översyn och eventuell revidering av denna policy

10. Utvärdering av förvaltningen

Kapitalplaceringsgruppen ansvarar för den löpande utvärderingen av förvaltningen samt av den/de förvaltare som används. Utvärderingen ska utvärdera långsiktig måluppfyllelse samt effektiviteten i förvaltningen och efterlevnad av de etiska riktlinjerna.

11. Rapportering

Den externa förvaltaren ska kvartalsvis skriftligt avrapportera - eller göra tillgängligt - utvecklingen i placeringsverksamheten. Rapporten ska innehålla innehav, marknadsvärde, transaktioner och löpande avkastning under perioden. Förvaltaren ska även lämna en årsförteckning per årsskiftet.