

Kortversion

Riktlinjer för Göteborgs Kyrkliga Stadsmissions långsiktiga kapitalförvaltning

(Riktlinjerna i sin helhet finns hos ekonomiavdelningen på Göteborgs Kyrkliga Stadsmission.)

1. Inledning

Riktlinjerna gäller tillsammans med Finanspolicy och Placeringsreglemente m.fl. styrdokument och avser långsiktigt placerade finansiella tillgångar.

Riktlinjerna gäller för Stiftelsen Göteborgs Kyrkliga Stadsmission, Ingseredsstiftelsen och Stiftelsen Musikdirektör Arnold Wimarsons fond.

2. Åtagande

Stadsmissionens kapitalförvaltning syftar till att trygga kapitalets reala värde samt att utöver detta generera en årlig utdelning för finansiering av stiftelsens allmännyttiga ändamål.

Målet är att nå en genomsnittlig realavkastning efter avgifter sett över en femårsperiod. Avkastningen utöver inflationsskyddet ska i möjligaste mån ske i form av utdelning.

Placeringshorisonten är 10 år.

3. Placeringsstrategi

Den strategiska tillgångsallokeringen (normalportföljen) ger ramverket.

Tillåtna tillgångsslag är:

- Räntebärande värdepapper, i svenska kronor eller där valutaexponering är säkrad till svenska kronor
- Aktier, börsnoterade
- Alternativa investeringar, med låg korrelation med aktier och räntebärande värdepapper
- Likvida medel, överstigande 1 år ska tillföras portföljen

Tillåtna ägandeformer:

- Direkt ägande av aktier, räntebärande värdepapper och fastigheter
- Investeringsfonder, som har Finansinspektionens (el. motsvarande utländsk myndighets) tillstånd och i överensstämmelse med denna riktlinje
- Derivatinstrument; optioner, terminer, swapavtal dock endast för att minska risken i portföljen

Normalportfölj och limiter

Aktier	65 %	(min 45 %, max 85 %)
Räntebärande värdepapper	35 %	(min 15 %, max 55 %)
Alternativa investeringar	0 %	(min 0 %, max 15 %)

Hållbara placeringar

Som en ansvarsfull investerare ska Stadsmissionen möjliggöra en god långsiktig avkastning genom att placera tillgångar i hållbara företag samt identifiera och uppmuntra förvaltare att verka för att uppfylla FN:s globala mål.

Investeringar görs endast i bolag som följer internationella normer och konventioner. Klimatbelastningen ska vara lägre än i jämförbara index. Inga placeringar ska ske i företag som exploaterar eller utvinner kol, olja, gas mm. Inte heller i företag med huvudsaklig omsättning från tobak, droger, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel eller pornografi.

Extern förvaltare förväntas bedriva ett aktivt påverkansarbete.

4. Riskhantering

Valutarisk, räntepaceringar är valutasäkrade i svenska kronor, aktier är inte valutasäkrade vilket är branschpraxis.

Ränterisk hanteras genom portföljens duration.

Aktiekursrisk minskas med hjälp av spridning på flera geografiska marknader.

Likviditetsrisk hanteras där avslut kan göras på kort notis, undantag är fastigheter

Kreditrisk hanteras utifrån rating Standard & Poor's eller Moody's. Tillåtna andelar med olika rating är reglerat.

Emittentrisk hanteras så att högst 10 % av portföljens marknadsvärde får exponeras mot enskild emittent, undantag svenska staten, Svensk Exportkredit och Kommuninvest.

Transparens, det ska vara tydligt mot vilka underliggande tillgångsslag investeringen är exponerad och möjligt att mäta den faktiska riskexponeringens storlek.

Förbud mot blankning, utlåning av innehavda värdepapper och upplåning för investering i värdepapper.

5. Ansvar och uppföljning

Styrelsen fastställer Stadsmissionens riktlinjer för långsiktig kapitalförvaltning och utser ledamöter i placeringsrådet.

Placeringsnämnd är styrelsens ordförande och direktor. Placeringsnämnd beslutar om förändringar av placeringar och anlitande/avvecklande av extern förvaltare.

Placeringsrådet bereder underlag, tar fram förslag på ändringar i riktlinjer, förändringar av placeringar, förslag på extern förvaltare. Placeringsrådet ansvarar för kvartalsvis översikt av portföljens utveckling och allokering, gör en grundläggande årlig genomgång och utvärdering.

Ekonomichefen verkställer beslut, rapporterar till placeringsnämnden och genomför rebalanseringar.

Förvaltare ansvarar för löpande kapitalförvaltning enligt riktlinjerna och rapporterar månadsvis och vid behov.