

2012-06-01

## Placeringspolicy för Stiftelsen Unga Kvinnors Värn

### Syfte

Denna placeringspolicy anger regler för förvaltningen av **Stiftelsen Unga Kvinnors Värn:s** medel utifrån de riktlinjer som fastställts **2012-01-01**.

Placeringspolicyn anger regler inom följande områden:

- Tillgångsslag
- Begränsningar för tillgångsslag
- Begränsning av ränterisk
- Etiska Riktlinjer
- Likvida medel
- Uppföljning
- Fastställande av policy

### Placeringsregler

#### Tillgångsslag

Förvaltningens medel får placeras i följande tillgångsslag:


- Korta räntebärande värdepapper/fonder.<sup>1</sup>
- Övriga räntebärande värdepapper/fonder.<sup>2</sup>
- Utländska aktier/aktiefonder
- Svenska aktier/aktiefonder
- Alternativa placeringformer med inriktning på absolutavkastning. (Exempel: Hedgefonder, Nordea Stabil).
- Likvida medel i svensk valuta

Begränsningar av placeringar i dessa tillgångsslag redovisas i kommande avsnitt.

---

<sup>1</sup> Även korta garanterade strukturerade produkter hör till denna kategori (se "Begränsning av ränterisk").

<sup>2</sup> Även långa garanterade strukturerade produkter hör till denna kategori (se "Begränsning av ränterisk").



### Begränsningar för tillgångsslagen<sup>3</sup>

Placeringar i de tillåtna tillgångsslagen skall normalt uppgå till följande andelar av de totala tillgångarna inom förvaltningen. Placeringarna får dock variera mellan angivna högsta och lägsta värden utifrån aktuell situation på finansmarknaden.

<u>Tillgångsslag</u>	<u>Normalt</u>	<u>Lägst</u>	<u>Högst</u>
Kort räntebärande	30%	20%	40%
Övr räntebärande	30%	20%	40%
Utländska aktier	0%	0%	0%
Svenska aktier	30%	20%	40%
Alternativa plac.	10%	0%	20%
Likvida medel	0%	0%	10%
<b>Summa tillgångar</b>	<b>100%</b>		

### Begränsning av ränterisk

Förvaltningens innehav av ”korta räntebärande värdepapper/fonder” skall ha en genomsnittlig räntebindningstid på högst 360 dagar. Placeringar skall ske huvudsakligen i svenska räntebärande värdepapper såsom statsskuldväxlar och statsobligationer samt certifikat och obligationer utgivna av bostadsfinansieringsinstitut och företag med hög kreditvärdighet.

”Övriga räntebärande värdepapper/fonder” får ha en duration på högst 5 år och placeringar ska endast göras i värdepapper med hög kreditvärdighet. Duration är ett mått på en tillgångs räntekänslighet och anger tillgångens effektiva återstående löptid.

Utländska räntebärande värdepapper/fonder kan användas om dessa är valutasäkrade i svenska kronor, och durationen avgör om de hamnar under kategorin ”korta” eller ”övriga”.

Vad gäller strukturerade produkter med en på förhand känd garantinivå eller golv, och där emittenten uppfyller kravet på kreditvärdighet, avgör löptiden om de hör till korta- eller övriga räntebärande värdepapper.

Även med deposits/fasträntekonton avgör löptiden vilket tillgångsslag dessa tillhör.

<sup>3</sup> Notera att även tillgångsslaget Alternativa placeringsformer samt vissa strukturerade produkter får ha ett visst aktieinslag.

## **Etiska krav**

Vid förvaltningen ska beaktas deklARATIONER och konventioner som har undertecknats av Sverige inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö. Dessutom ska kriterier beaktas för bolag med verksamhet inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och pornografi.

Avvikelse kan i undantagsfall kortsiktigt göras från ovanstående kriterier vid placeringar i mer komplexa tillgångsslag som Alternativa placeringsformer (t ex hedgefonder) eller Strukturerade produkter, men för fondplaceringar gäller minimikravet att fonden måste förvaltas i linje med United Nations Principles for Responsible Investments (UNPRI), dvs. att ansvarig förvaltare har vedertagna riktlinjer för socialt ansvarsfulla investeringar (SRI). Se UKV's ansvarig förvaltare Nordeas "Policy for Responsible Investment" enligt bilaga 1.

Beakta även etiska krav enligt "Finanspolicy för Svenska kyrkans nationella nivå" om människovärdesprincipen och förvaltarskapsprincipen enligt bilaga 2.

## **Likvida medel**

Likvida medel bör normalt uppgå till att täcka ett kvartals omkostnader eller högst uppgå till **1 miljon kr**. Belopp däröver läggs automatiskt i placeringar enligt plan. I samband med större förändringar av omfattning och placering av tillgångarna kan likvida medel tillfälligt uppgå till ett högre värde.

## **Uppföljning**

Stiftelsen Unga Kvinnors Värn bör minst **en gång per år** se över förvaltningen, med syfte att se om företagets förutsättningar har förändrats, eller om enskilda tillgångsslag driftat och därför avviker från angivna riktvärden (t ex på grund av finansmarknadernas utveckling) och därför behöver rebalanseras.

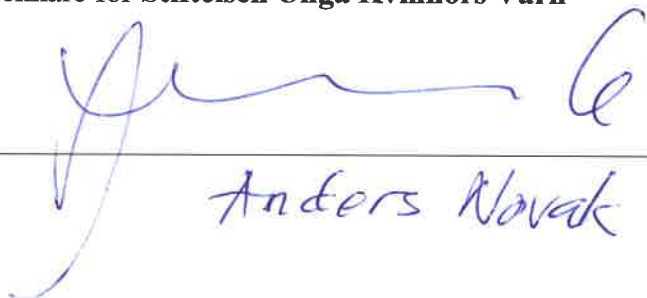


## Fastställande av policy

**Stiftelsen Unga Kvinnors Värn** fastställer placeringspolicyn och beslutar om revidering av denna policy.

Firmatecknare för **Stiftelsen Unga Kvinnors Värn**

2012-06-01



---

Anders Novak



# Policy for Responsible Investment

Nordea Savings & Asset Management



Nordea Savings & Asset Management (SAM) strives to make responsibility for environmental, social and governance issues an integral part of our business.

## The Strategy

In 2007 Nordea's fund companies<sup>1</sup> together with Nordea Investment Management (NIM) signed the United Nations Principles for Responsible Investments (UNPRI) as one of the first major banks in the Nordic market. By signing the UNPRI, SAM committed to incorporate environmental, social and governance issues into investment analysis, decision-making processes and ownership policies and practices.

By combining financial performance with responsibility we strive to offer clients responsible solutions. Responsible Investment (RI) is the primary term used for the inclusion of Environmental, Social and Governance (ESG) criteria in the investment process.

The procedures described in this policy apply to all funds and portfolios managed by NIM. It does not apply to funds-of-funds investing in external funds and funds within Nordea's Guided Fund Universe, as Nordea SAM wants to offer our clients' investment options outside the Nordea SAM universe. For these funds Nordea SAM informs the external manager regarding companies' breaches of international norms, when these occur, and recommend them to consider Nordea SAM's Policy for Responsible Investment in their own investment decisions.

1. Nordea's fund companies in Denmark, Finland, Norway and Sweden

It is our vision to be a leading European provider of Responsible Investor solutions.

It is our mission to create returns with responsibility. This will be achieved through analysis, dialogue and engagements in selected companies and integration of ESG issues into our investment processes and our product development. We believe that we can add value to our clients by actively consider ESG in our analysis and investment decisions.

### International initiatives

As a responsible asset manager we want to invest in companies that operate in line with our commitment to the UNPRI and deliver long-term value.

Acting responsibly is a prerequisite for a company to achieve long-term good returns. We define responsibly as observance of existing laws and regulations, relevant rules and international conventions.

Furthermore, a responsible company addresses environmental, social and governance risks, as well as identifies and capitalizes on opportunities within these areas. As the largest asset manager in the Nordic region we seek to encourage best practice through constructive and credible dialogue with companies.

All assets managed by NIM are subject to a semi-annual norm-based screening to identify companies allegedly involved in breaches of global norms on environmental protection, human rights, labour standards and anti corruption. NIM does not invest in companies which are involved in the production of illegal weapons.

**The policy framework described is based on international norms and conventions such as:**

- United Nations Global Compact
- OECDs guidelines for multinational companies
- International Labour Organization's Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work
- Universal Declaration of Human Rights
- Rio Declaration on Environment and Development
- United Nations Convention Against Corruption
- Convention on Illegal weapons

### Transparency

Transparency is a key element of RI. We expect transparency from companies we invest in and therefore regard disclosure as central for us working with RI. We strive to be transparent in what we do and how we incorporate ESG aspects in our investment decisions. Results from our analysis, best practice and engagement activities are published on Nordea SAM's website. On a regular basis Nordea SAM publishes RI reports to inform our clients about our ongoing activities. Annually, we also report on our activities and progress towards implementing the UNPRI. This report is public and available on the UNPRI website.



DOCUMENT	BESLUTSDATUM	SIDA
Finanspolicy för Svenska kyrkans nationella nivå	2010-04-21–22	7 (21)

## 5.1 Godkända tillgångsslag

Placeringar kan göras i såväl enskilda värdepapper som fonder.

Godkända tillgångsslag för kapitalförvaltningen är:

- **Noterade aktier**, kan placeras inom olika delmarknader som t.ex. Sverige, Norden, Globalt och tillväxtmarknader (emerging markets). Andelen noterade aktier får maximalt uppgå till 75 procent av den totala portföljen.
- **Noterade räntebärande värdepapper och likvida medel**, inklusive företagsobligationer och realränteobligationer. För ränteinstrument nominerade i annan valuta än SEK ska valutasäkring ske i SEK. Andelen noterade räntebärande instrument och likvida medel ska uppgå till minst 25 procent av den totala portföljen.
- **Alternativa placeringar** kan vara av olika slag, t.ex. fastigheter, riskkapital, råvaror, och infrastruktur. Alla onoterade tillgångsslag faller inom denna kategori. Alternativa placeringar kan som grupp totalt utgöra maximalt 15 procent av totalportföljen, varav onoterade innehav maximalt kan utgöra 10 procent av totalportföljen.

## 6 Etiska placeringsregler

### 6.1 Grundläggande utgångspunkter

Ur de båda källorna för en kristen etik – skapelsen och uppenbarelserna i Bibeln – följer två grundläggande moraliska principer som är vägledande i arbetet med kapitalförvaltning inom Svenska kyrkan, nämligen människovärdesprincipen och förvaltarskapstanken.

#### 6.1.1 Människovärdesprincipen

Föreställningen om ett människovärde, som är lika för alla människor är fundamental både för en kristen etik och för det demokratiska samhället. Ur människovärdesprincipen följer såväl negativa som positiva förpliktelser. De negativa plikterna sätter vissa bestämda gränser för vårt handlande. Varje människa ska behandlas med respekt och får inte utnyttjas på ett otillbörligt sätt. De positiva plikterna å andra sidan innebär krav på våra aktiva insatser för att främja andra människors väl. De positiva förpliktelserna är relaterade till ett krav på rättvis fördelning och likställdhet mellan människor med rötter hos Gamla testamentets profeter. Med utgångspunkt i människovärdesprincipen är det i sin tur möjligt att motivera olika slags mänskliga rättigheter.

#### 6.1.2 Förvaltarskapstanken

Förvaltarskapet är ett viktigt tema i Bibeln med stark relevans för arbetet med kapitalförvaltning. Enligt förvaltarskapstanken uppfattas de tillgångar som vi människor förfogar över som gåvor som vi har fått av Gud för att brukas i våra medmänniskors tjänst. Människan är en förvaltare av Guds gåvor. Detta rymmer ett ansvar både mot andra människor och mot skapelsen i övrigt. Det handlar både om att nyttja olika naturtillgångar för att tillgodose människors behov och om att vårda naturen med tanke både på dess egenvärde och på framtida generationers behov.

### 6.2 Svenska kyrkan som ansvarsfull investerare

Svenska kyrkan ska i sin kapitalförvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull investerare. Detta innebär att placeringar ska bedömas efter en analys av både etiska och finansiella aspekter.