

## Placeringspolicy

*Antagen av förbundsstyrelsen 2023-08-10*

*Följs upp årligen och revideras efter behov.*

Autism Sverige är en religiöst och partipolitiskt obunden ideell förening med drygt 20 000 medlemmar fördelade i 24 distriktsföreningar.

Förbundet sprider kunskap om autism, påverkar beslutsfattare och skapar mötesplatser. Målet med arbetet är bättre levnadsvillkor för alla med autism. Autism Sveriges vision är ett samhälle där alla kan delta, där personer med autism möts med respekt och har bra livskvalitet genom hela livet.

För att möjliggöra ett effektivt arbete krävs intäkter, intäkter som är svåra att förutsäga från år till år. Därför behöver förbundet en stabil ekonomisk reserv. Framtida medel kan krävas för en växande organisation där fleråriga åtaganden finns. Autism Sverige förväntas ha en stabil ekonomi där kontinuiteten av verksamheten ska säkras samtidigt som överskott aldrig är ett självändamål. Ett extraordinärt stort överskott ett enstaka år kan accepteras under förutsättning att överskottet som överstiger kapitalmålet överförs till ändamålet och snarast används till genomförande av framtida verksamhet. För Autism Sverige är det egna kapitalet en ekonomisk reserv för att möta svårigheter och en möjlighet att fortsätta bedriva en relevant verksamhet som möter våra medlemmars behov. För att säkra detta har Autism Sverige följande placeringspolicy.

### 1. Syfte och mål

#### 1.1 Bakgrund

Autism Sverige har ett större kapital bland tillgångarna. Kapitalet ska värdesäkras och förvaltas med målsättningen att ge avkastning både på kort och på lång sikt.

#### 1.2 Syfte

Syftet med denna placeringspolicy är att ge inriktning och ramar för kapitalförvaltningen. Policyn ska:

- Tydliggöra organisation och ansvar för kapitalförvaltningen.
- Ange mål och riktlinjer för hur kapitalförvaltningen av placeringarna ska bedrivas för att kunna leverera ett uthålligt och långsiktigt bra resultat i linje med Autism Sveriges ändamål, värderingar samt gränsvärden för eget kapital.
- Identifiera vilka risker kapitalförvaltningen är exponerad för samt hur dessa ska hanteras.
- Fastställa ansvaret för kapitalförvaltningen samt ge riktlinjer för uppföljning och rapportering.

### 1.3 Mål

Målet är att inom ramen för denna policy åstadkomma ett etiskt, hållbart och ett balanserat risktagande och därmed en effektiv förvaltning av Autism Sveriges placeringar. Detta möjliggör bästa möjliga avkastning utan att kapitalet riskeras, människors rättigheter kringskärs eller att förbundets anseende kommer till skada. Kapitalförvaltningen har som mål att uppnå en erforderlig snittavkastning motsvarande 3% årligen över riskfri ränta (KPI) över en rullande tioårsperiod. Det innebär att avkastningen ska överträffa inflationen (mätt som konsumentprisindex) med tre procentenheter. Hänsyn ska tas till Autism Sveriges policy om eget kapital, cirka 30% av förbundets egna kapital ska kunna likvideras inom 14 dagar. Autism Sverige ska i sin kapitalförvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull investerare. Detta innebär att placeringar ska bedömas utifrån såväl etik och hållbarhet som finansiella aspekter.

## 2 Riktlinjer för etik och hållbarhet

### 1.1 Motiv för riktlinjer för etik och hållbarhet

Autism Sveriges vision och verksamhetsplattform ska genomsyra kapitalförvaltningen.

### 1.2 Principer för etik och hållbarhet i kapitalförvaltningen

Placeringarna ska präglas av hänsyn till och respekt för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, anti-korruption, socialt och ekonomiskt ansvar samt gott och hållbart ansvarstagande inom bolagsstyrningen. Detta baseras på de internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Då definitionerna är många och fyra olika tolkningar görs, ska ISO 260001, en vägledande standard för organisationers samhällsansvar, ges tolkningsföreträde i placeringsrådets analyser. Autism Sverige prioriterar organisationer som tar ansvar för sin påverkan på samhället, ekonomin och miljön. Därtill ska förbundet säkerställa att investeringar inte görs i vissa branscher, såsom:

- Vapen och andra krigsmateriel
- Alkohol och narkotika
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Prospektering och utvinning av fossila energikällor

Upptäcks det vid genomgång av placeringarna att dessa principer för etik och hållbarhet i kapitalförvaltningen inte efterlevs ska berörd placering avyttras skyndsamt eller inom högst sex månader. Placering får dock i 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. Denna typ av placering får endast behållas så länge som anses nödvändigt för påverkansarbetet, placeringen benämner Autism Sverige som "påverkansaktie". Principer för etik och hållbarhet i

kapitalförvaltningen innebär också att Autism Sverige har möjlighet att, inom normalportföljen, välja att ha placeringar som är ekonomiskt riskfyllda men som ändamålsmässigt är välmotiverade.

## 2 Förvaltning och ansvarsfördelning

Grundläggande för en god förvaltningsorganisation är en tydlighet i ansvar och befogenheter samt en åtskillnad i uppgifter.

### 2.1 Förbundsstyrelsens ansvar

Förbundsstyrelsen

- Har yttersta ansvaret för kapitalförvaltningen
- Utser ledamöter i placeringsutskott. Processen för att utse ledamöter till placeringsutskott beslutas av förbundsstyrelsen.
- Förhåller sig till den ekonomiska ram som riksmötet beslutat om.
- Ska årligen samt vid behov följa upp kapitalförvaltningen.
- Ska årligen fastställa placeringspolicyn och styr därmed den övergripande inriktningen på kapitalförvaltningen, placeringsinstruktioner och anger avkastningsmål, risk, placeringsregler för etik och hållbarhet och anger godkända tillgångsslag.
- Kan vid behov föreslå och besluta om ändringar i placeringspolicy.
- Fattar beslut om placering i andra tillgångar än de nedan uppräknade.

### 2.2 Placeringsutskottet ansvar

Placeringsutskottet

- Beslutar om hur förvaltningen ska ske och fördelningen mellan olika tillgångsslag, dvs både den strategiska och taktiska allokeringen. Hänsyn ska tas till målsättning, långsiktigheten och att förvaltningskostnaderna inte ska bli högre än vad som är marknadsmässigt för respektive typ av tillgångsslag.
- Utser och utvärderar eventuella externa förvaltare.
- Följer upp att placeringspolicyn efterlevs.
- Följer upp att finansiella avtal och transaktioner sker inom ramen för placeringspolicy.
- Ger årligen förbundsstyrelsen en beslutsrekommendation om förändring eller att fastställa placeringspolicy.
- Rapporterar årligen till förbundsstyrelsen hur Autism Sveriges kapital är placerat, hur kapitalförvaltningen svarar mot målsättningarna i placeringspolicyn samt hur riktlinjer för etik och hållbarhet beaktats.

# autism

## Sverige

- Placeringsutskottet uppdrag begränsas till att gälla endast placeringar gjorda av placeringsutskottet, eller på direkt uppdrag av förbundsstyrelsen.

### 2.3 Kansliets ansvar

#### Kansliet

- Är placeringsutskottet behjälpliga med bokföring och rapporter.
- Verkställer placeringsutskottets beslut.
- Utser person på kansliet som är föredragande i placeringsutskottet.
- Sammanställer på placeringsutskottets uppdrag halvårsrapport för de olika förvaltningarna och deras utfall.

## 3 Placeringsinstruktioner

Placeringsinstruktionerna syftar framförallt till att begränsa och när möjligt hantera de risker som är förknippade med kapitalförvaltning.

### 3.1 Tillåtna tillgångsslag

Under förutsättning att tillgångsslagen följer Autism Sveriges riktlinjer för etik och hållbarhet, är omsättningsbara, marknadsnoterade, handlas på en börs eller annan reglerad marknad, eller hos professionella förvaltare av onoterade tillgångsslag och alternativa investeringar, samt underliggande kontroll av berörda tillsynsmyndigheter får Autism Sveriges kapital placeras i följande tillgångsslag:

- Likvida medel: inlåning på konto i bank
- Räntebärande instrument, t. ex. obligationer
- Fonder, inklusive alternativa investeringsfonder, fastighetsfonder eller andra typer av noterade eller onoterade fonder.
- Enskilda aktier
- Enskilda lån eller andra finansiella instrument, främst för ändamålsplaceringar.

### 3.2 Övriga begränsningar

- Placeringar ska göras med hänsyn till optimala löptider för respektive tillgångsslag, för att tillåta både ekonomiska och sociala värden att utvecklas.
- Placeringar från en enskild emittent får inte överstiga 10 % av den totala portföljen
- Tillgångarna i portföljen får ej belånas

### 3.3 Strategisk tillgångsallokering

För att skapa riskspridning ska Autism Sveriges placeringsportfölj vara diversifierad. Målsättningen är att placeringarna ska vara så hållbara och socialt värdeutvecklande som möjligt, i förhållande till jämförbara typer av investeringar, och att AUTISM SVERIGE inom några år kan höja andelen ändamålsplaceringar. Normalportföljen visar den strategiska fördelningen av förvaltningens

# autism

## Sverige

tillgångsslag, uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde, samt tillåtna avvikelser från normalvärdet i förvaltningen.

Tillgångsslag	Min %	Normal %	Max %	Jämförelseindex
Aktier	0	50	70	SIXPRX/MSCI World AC
Räntebärande placeringar	30	50	100	OMRX TOT

### 3.4 Riskhantering

En förutsättning för att kunna uppnå det övergripande målet för avkastningen enligt 1.3 ovan är att placeringar görs i diversifierade tillgångar som sammantaget har möjlighet att nå det långsiktiga målet. Dessa olika tillgångar kan från tid till annan, på kort sikt, falla väsentligt i marknadsvärde, till exempel vid extrema börsras. Den faktiska storleken på det förvaltade kapitalet kan därför under vissa perioder komma att ligga på en lägre nivå än det angivna målet i 1.3, samtidigt som det övergripande målet kvarstår och kan uppnås över den rullande tioårsperioden. Beslut om utbetalningar från förvaltningen kan väsentligt påverka förutsättningarna vad gäller tillgångsfördelning och riskhantering. När normalportföljen upprättas ska hänsyn tas till beslutade och planerade utbetalningar från förvaltningen. Riskhantering och riskminimering handlar om att medvetandegöra risker som finns, hantera och om möjligt reducera och annars acceptera. Reglering av tillgångsallokeringar är ett sätt att hantera risk genom att diversifiera placeringarna och balansera detta mot en strävan om etik och hållbarhet. Andra risker som noteras och behöver hanteras är:

#### 3.4.1 Operativ risk

Med operativ risk avses förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. En god intern kontroll syftar till att begränsa de operativa riskerna. Exempel på god intern kontroll är ändamålsenliga rutiner och system samt kontrollåtgärder och rapportering. Innan nya finansiella instrument får användas ska det säkerställas att de kan hanteras i de interna systemen, både redovisnings- och värderingsmässigt. Insynen i de ekonomiska transaktionerna ska vara god. Individberoende ska så långt det är möjligt undvikas, därför ska placeringsrådet bestå av fyra till sex personer. För att skapa en inlåsningsseffekt ska placeringarna hanteras inom ett eller flera depåkonton separerat från Autism Sveriges löpande kassalikviditet- och transaktionskonton.

#### 3.4.2 Marknadsrisk

Marknadsriskerna hanteras genom att placeringarna är diversifierade och andel av respektive tillgångsslag är begränsad.

#### 3.4.3 Varumärkesrisk

Med varumärkesrisk avses händelser som i grunden skulle kunna skada förtroendet för AUTISM SVERIGE bland medlemmar, medarbetare, givare, bidragsgivare och samarbetsorganisationer. Risken kan reduceras genom att ha placeringar som är enkla att förstå hur de fungerar, var placeringen finns och varför placeringen gjorts.

# autism

## Sverige

### 3.4.4 Motpartsrisk

Inlåning och värdepappersaffärer får göras i nordisk bank eller annan institution vilken står under Finansinspektionens eller motsvarande myndighetstillsyn, samt innehar erforderliga tillstånd.

### 3.4.5 Ränterisk

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

### 3.4.6 Kreditrisk

Placeringar i krediter görs i huvudsak i tillgångar som har låg bedömd kreditrisk såvida inte högre kreditrisk kan motiveras utifrån en potentiell stor social avkastning. Placeringar i direktägda enskilda aktier får endast uppgå till 5%, det vill säga det maximala enhands-engagemanget i ett enskilt företag får inte överstiga 5% av totala portföljens marknadsvärde.

### 3.4.7 Likviditetsrisk

Likviditetsrisker hanteras genom kravet på fördelning i normalportföljen, att de är omsättningsbara, marknadsnoterade, handlas på en börs eller annan reglerad marknad, eller hos professionella förvaltare av onoterade tillgångsslag och alternativa investeringar.

### 3.4.8 Valutarisk

AUTISM SVERIGE är medvetna om både risk och möjlighet med valutors relativa rörlighet och direkta och indirekta påverkan på placeringarnas värdeutveckling. Bedömningen är gjord att valutarisk inte är en risk som ska hanteras utan som accepteras. Valutaeffekter ska inkluderas i analysen som görs i rapporteringen.

## 4 Rapportering och utvärdering

### 4.1 Rapportering

Förbundsstyrelsen ska årligen, eller vid behov, få rapport från placeringsutskottet över utvecklingen, placeringspolicyns efterlevnad samt hur placeringarna förhåller sig till riktlinjerna för etik och hållbarhet. Placeringsutskottet ska dokumentera analyser och eventuella avvikelser från placeringspolicyn. Rapportering ska visa anskaffningsvärde, marknadsvärden, den löpande avkastning som upparbetats under perioden och relevanta nyckeltal över de risker som placeringarna innehåller. Kraven ska föras vidare till förvaltaren för att möjliggöra rapporteringen i organisationen. Extern förvaltare ska redogöra för hur portföljen efterlever policyns krav på etik och hållbarhet, samt redogöra för vilka uppföljningsmetoder de använder. För att möjliggöra kontinuerlig uppföljning och rapportering ska förvaltaren rapportera månatligen hur förvaltningen utvecklats samt en fullständig lista över innehaven i portföljen ska även ingå. Förvaltaren ska även lämna årsförteckning per årsskiftet för att möjliggöra årsredovisning och deklaration.

### 4.2 Onormala händelser och avvikelser från placeringspolicy

Större onormala händelser samt större avvikelser från placeringspolicy ska rapporteras till förbundsstyrelsen. Redovisningen ska innehålla typ av händelse eller avvikelse, förklaring samt eventuellt åtgärd som vidtagits för att hantera situationen samt eventuella åtgärder för att förhindra att liknande överträdelser upprepas.

#### 4.3 Rapportering till medlem och givare

Placeringspolicyn hålls tillgänglig på Autism Sveriges hemsida. Placeringarnas ställning rapporteras årligen i Autism Sveriges årsredovisning i enlighet med GIVA Sveriges riktlinjer för årsredovisning.