

Policy för kapitalplaceringar

Fastställd av förbundsstyrelsen 2018-12-01

Innehåll

Inledning.....	2
Policyns syfte.....	2
Typer av kapitalplaceringar.....	2
Policyn är ramverket för berörda parter.....	2
Kapitalplaceringar.....	3
Investeringsfilosofi.....	3
Avkastningskrav.....	3
Kapitalplaceringarnas storlek.....	3
Risknivå.....	3
Handel med derivatinstrument.....	3
Djurens Rätt investerar inte i oetisk verksamhet.....	4
Påverkans aktier.....	4
Kapitalplaceringar läggs i en portfölj.....	4
Risikkapitalinvesteringar i enskilda företag.....	5
Investeringsfilosofi.....	5
Avkastningskrav.....	5
Kapitalplaceringarnas storlek.....	5
Risknivå.....	5
Organisation och åtgärder.....	6
Förvaltningsorganisationen.....	6
Placeringskommitténs förhållningsregler.....	6
Verksamhetenschefen är huvudansvarig.....	6
Särskilt beslut från förbundsstyrelsen.....	6
Finansiell rådgivning och förvaltning.....	6
Åtgärder.....	6

Inledning

För att säkerställa att Djurens Rätt har ekonomiska resurser för att kunna bedriva ett arbete på lång sikt behöver ekonomiska resurser investeras. Att trygga organisationens framtida kapitalbehov är en förutsättning för det kontinuerliga arbetet samt för att ta höjd för eventuell minskning i framtida intäktsströmmar. Policyn ska klargöra hur kapitalplaceringar genomförs, vem som bär ansvar, hur beslut tas, vilken risk Djurens Rätt är beredd att ta.

Policyns syfte

Den här kapitalplaceringspolicy avser att beskriva hur Djurens Rätt hanterar ekonomiska investeringar och på vilken grund de genomförs. Organisationen finansieras huvudsakligen genom medlemsavgifter, arv och gåvor vars intäktsströmmar fluktuerar över tid. Alla monetära medel kan inte förbrukas för varje år vilket gör det nödvändigt att investera dessa på den finansiella marknaden.

Policyn behövs också för att ge anvisning om hur arv och donationer ska investeras. Djurens Rätt har ett ansvar att ta hand om de monetära resurser som lämnas till vår förvaltning, innan vi hinner få ut dem i verksamheten. Ytterligare ett skäl till att ha en relevant policy är att det förväntas av oss från våra medlemmar och externa aktörer.

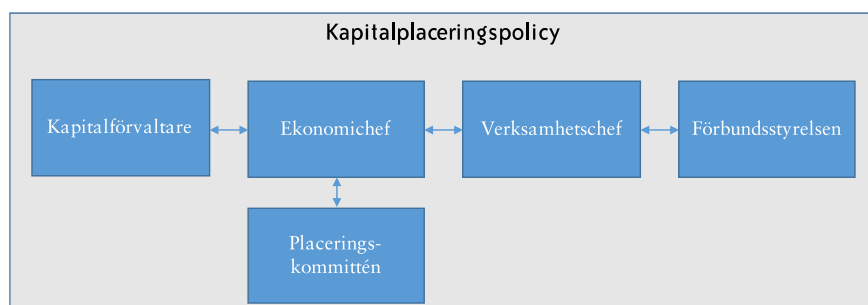
Typer av kapitalplaceringar

I policyn förekommer två olika typer av kapitalplaceringar som skiljer sig från varandra. Det är viktigt att tydliggöra att respektive placering har olika syften.

- 1) Kapitalplaceringar: Avser monetära investeringar som Djurens Rätt gör på den finansiella marknaden för att säkerställa att framtida kapitalbehov täcks.
- 2) Riskkapitalinvesteringar i enskilda företag: Avser investeringar i företag vars produkt/tjänst sammanfaller med Djurens Rätts verksamhetsmål. Investeringen görs främst i nyetablerade företag som är i behov av finansiellt stöd.

Policyn är ramverket för berörda parter

Denna kapitalplaceringspolicy är ett ramverk som alla berörda parter måste förhålla sig till. Den reglerar förhållandet mellan parter, informationsplikten och vilka befogenheter placeringskommittén har. Bilden nedan visar vilka parter som berörs av denna policy och hur parterna kommunicerar med varandra.



Kapitalplaceringar

Detta avsnitt beskriver de monetära investeringar som Djurens Rätt gör på den finansiella marknaden för att säkerställa framtida kapitalbehov.

Investeringsfilosofi

Djurens Rätts kapitalplaceringar ska ha en god avkastning på lång sikt som överstiger den riskfria räntan¹. Utöver det ska avgifter och arvoden till fondförvaltare, finansiella rådgivare och banker i så hög utsträckning som möjligt minimeras.

Avkastningskrav

Djurens Rätt avkastningskrav på kapitalplacering ska baseras på den riskfria² räntan plus en riskpremie. Avkastningskravet kommer att förändras under åren eftersom den riskfria räntan förändras över tid. Avkastningen ska vida överstiga den avkastning som skulle uppnås ifall kapitalplaceringen skedde på vanligt bankkonto. Ett rimligt avkastningskrav när Djurens Rätt placerar monetära medel i aktier och räntepapper är mellan 5-7 procent per år över en period på cirka 8 år.

För att kunna uppnå önskat avkastningskrav förutsätts att kapitalplaceringar i huvudsak görs i aktier i börsnoterade företag och i svensk- eller utlandsregistrerade värdepappersfonder som är godkända enligt EU:s regler.

Kapitalplaceringarnas storlek

Djurens Rätt ska sträva efter att ha kapitalplaceringar som lägst motsvarar ett års- och som högst tre års verksamhetskostnader. Kapitalplaceringarna, det sparade kapitalet, definieras som det egna kapitalet enligt FRIL:s riktlinjer för Årsredovisning. Detta innefattar inte donationskapital där givaren ställt särskilda krav på hur kapitalet ska placeras eller användas. Dessa läggs utanför vid fastställande av sparkapitals storlek.

Riskenivå

För att reducera risken att allt kapital går förlorat vid en eventuell konkurs eller liknande ska kapitalplaceringar göras i minst 15-20 företag som är verksamma i minst 5-6 olika branscher. För att ytterligare sprida risken kan delar av kapitalet med fördel placeras på andra aktiemarknader. Kapitalplaceringar ska dessutom företrädesvis göras i företag som är noterade på Stockholmsbörsens Large Cap och Mid Cap listor.

Kapitalplaceringar ska göras i bolag med företrädesvis god aktieomsättning, god genomlysning och med sunda och stabila finanser. Företagen bör även ha en verksamhet som pågått under en längre tid och anses vara etablerade på marknaden. Detta reducerar risken med att en aktiepost inte kan avyttras med enkelhet på börsen.

Kapitalplaceringar i olika typer av ränte-, obligations och aktiefonder ska ha en låg avgift, god avkastning och en hög Morningstar³ rating.

Handel med derivatinstrument

Handel med derivatinstrument och andra finansiella instrument bör undvikas. I de fall detta anses vara nödvändigt för att reducera risker i individuella aktier måste det godkännas av förbundsstyrelsen.

¹ 10-årig statsobligation eller statsskuldväxel

² 2016-01-18, 0,774 %

³ Morningstar.se

Djurens Rätt investerar inte i oetisk verksamhet

De kapitalplaceringar som görs får inte ske direkt i företag vars verksamhet skiljer sig från Djurens Rätts värderingar som exempelvis Canada Goose eller andra företag som tjänar pengar på exploatering av djur. Djurens Rätt investerar inte heller i företag vars verksamhet är direkt oetisk som exempelvis Swedish Match. Vid eventuella oklarheter om ett företag faller inom dessa kategorier bör förbundsstyrelsen rådfrågas.

Påverkansaktier

Djurens Rätts mål med kapitalplaceringspolicyn är att generera så hög avkastning som möjligt som kan användas i verksamheten. Påverkansaktier har ett annat syfte och avser köp av en aktie i ett företag för att påverka, vanligtvis genom att tala på ett företags bolagsstämma. Att påverka företag på detta sätt går utanför placeringskommitténs uppdrag och kommer därför inte att hanteras vidare i denna policy. Dock hindrar detta inte att individuella medlemmar eller lokalavdelningar köper aktier för att påverka exempelvis ett klädföretag att sluta sälja päls.

Kapitalplaceringar läggs i en portfölj

De kapitalplaceringar som görs kommer att läggas i en fiktiv portfölj. Hur den slutgiltiga utformningen av portföljen kommer att se ut, dvs. hur mycket aktier respektive räntepapper etc portföljen ska innehålla, bestäms av verksamhetschef och ekonomichef i samråd med utsedd kapitalförvaltare och placeringskommittén.

Riskkapitalinvesteringar i enskilda företag

Detta avsnitt beskriver investeringar Djurens Rätt gör i företag vars produkt/tjänst sammanfaller med organisationens verksamhetsmål.

Investeringsfilosofi

Djurens Rätt strävar efter att genom sina riskkapitalinvesteringar gynna företag och organisationer som respekterar eller verkar för förbundets verksamhetsmål; dvs. som arbetar för/med främjandet av en djuretisk livsstil.

Många företag som arbetar för dessa mål behöver i sin uppstartsfas finansiellt stöd i form av riskkapital. Djurens Rätt är beredd att i enskilda fall investera i dessa typer av företag efter en noggrann genomgång av företagets affärsidé, affärsplan, ekonomi och framtidsutsikter.

Avkastningskrav

Djurens Rätt förväntar sig avkastning på riskkapitalinvesteringar i enskilda företag inom cirka 3 år. Den huvudsakliga avkastningen kommer från positiv aktiekursutveckling vid en börsintroduktion. Med tanke på den höga risk Djurens Rätt tar vid dessa investeringar förväntas en hög avkastning som överstiger avkastningskravet för kapitalplaceringar. Ett avkastningskrav på riskkapitalinvesteringar i enskilda företag bör därför vara minst 10-14 procent på insatt kapital.

Kapitalplaceringarnas storlek

Djurens Rätts riskkapitalinvesteringar i enskilda företag får maximalt uppgå till 25 procent av ett års verksamhetskostnader. Eftersom dessa investeringar innebär väldigt hög risk ska kapitalet redovisas separat i årsredovisningen så att det inte sammanblandas med kapitalplaceringar.

Företag som är i behov av riskkapital är oftast inte börsnoterade. Det innebär att risken är väldigt hög jämfört med investeringar som görs på Stockholmsbörsens Large-Cap lista. Därför får inte en kapitalplacering i dessa typer av bolag överstiga 10 % av företagets totala aktiekapital.

För investeringar i icke börsnoterade företag som ej heller avser att börsnotera sig inom närmaste året ska FS godkänna investeringen.

Riskenivå

Att investera i företag med behov av riskkapital är förenat med väldigt hög risk. För att reducera risken bör riskkapitalinvesteringarna göras i flera olika företag. Ett enskilt innehav får inte uppgå till mer än en tredjedel av 25 procent av ett års verksamhetskostnader.

Innan riskkapitalinvesteringar i enskilda företag görs måste förbundsstyrelsen godkänna investeringen.

Organisation och åtgärder

Avsnittet beskriver hur arbetet med kapitalplaceringar är organiserat och vilka åtgärder som vidtas om policyn inte efterlevs.

Förvaltningsorganisationen

Djurens Rätts kapitalplaceringar och riskkapitalplaceringar ska hanteras av en placeringskommitté. Kommittén ska bestå av minst tre ledamöter varav en utgörs av organisationens ekonomichef. Förbundsstyrelsen utser kommitténs ledamöter som består av ekonomichefen, en ledamot från förbundsstyrelsen samt minst ytterligare en ledamot som är medlem i Djurens Rätt. Ledamöterna utses vid behov, dvs. uppdraget har ingen tidsbegränsning utan fylls på efter hand.

I det fall alla platser inte kan fyllas i placeringskommittén kan den tredje ledamoten tillfälligt ersättas med en ledamot från förbundsstyrelsen.

Placeringskommitténs förhållningsregler

Förbundsstyrelsen ansvarar för upprättandet av en policy för kapitalplaceringar. Kommittén har till ansvar att utifrån policyn göra kapitalplaceringar enligt de kriterier som specificeras i denna policy.

Placeringskommittén ansvarar för att årligen utvärdera kapitalplaceringarnas utveckling och kapitalförvaltarens förvaltning. En rapport ska överlämnas till förbundsstyrelsen i samband med årsbokslutets färdigställande.

Verksamhetschefen är huvudansvarig

Verksamhetschefen är via ekonomichefen ytterst ansvarig för att denna policy för kapitalplaceringar följs.

Särskilt beslut från förbundsstyrelsen

Särskilt beslut från FS krävs för att kriterierna i denna policy ska frångås.

Finansiell rådgivning och förvaltning

Kapitalplaceringar ska hanteras av en professionell och välrenommerad kapitalförvaltare med säte i Sverige. Innehavet ska förvaltas aktivt och följa Djurens Rätts kapitalplaceringspolicy.

Förvaltningen ska årligen utvärderas efter policyns krav vilket ska ligga till grund för kapitalförvaltarens prestation. Avkastningen på förvaltad kapital ska jämföras med Stockholmsbörsens OMX30-index utveckling under året eller annat jämförbart index. Utvärdering ska överlämnas till Förbundsstyrelsen en gång per år.

Kapitalförvaltarens uppdrag ska utvärderas minst vart tredje år. Utvärderingen ska ligga till grund för om förvaltaren ska få fortsätta sitt uppdrag eller om ny förvaltare ska utses.

Åtgärder

Om någon av policyns placeringsvillkor inte följs eller möts ska verksamhetschefen omgående informera förbundsstyrelsen för beslut om åtgärder. Avvikelser från policyn hanteras från fall till fall.