

Afrikagrupperna
Agneta Kuhbier

Afrikagruppernas Policy för kapitalförvaltning och likviditetshantering.

Reviderat 2022-08-25, antagen av styrelsen 2022-09-03

Afrikagruppernas likviditetshantering och placeringspolicy syftar till att ge Afrikagrupperna både en kortsiktig och långsiktig god likviditet – d v s att trygga en god konsolidering och att eftersträva en bra avkastning på det egna kapitalet. Det ekonomiska målet med den långfristiga förvaltningen är att med ett begränsat risktagande skapa en real avkastning om tre procentenheter (+3%) per år. Nedan regleras förutsättningarna för Afrikagruppernas placeringar.

Placeringarna bör göras med iakttagande av att goda etiska krav tillgodoses, samt att risk-profilen är låg till medel (risknivå högst 5, på skala 1-7).

Sidamedel skall placeras på ett eget bankkonto. Rekvisition av Sida-bidrag görs till kontot enligt avtal med Sida. Uttag från Sida-kontot görs fortlöpande vid behov av två behöriga utanordnare i förening. Vid projektutbetalningar föregås dessa av rekvisition från Controller och med attest av IPM (Internationell Program Manager).

Egna medel kan finnas placerade på flera olika sätt beroende på tidshorisont och risknivå. Afrikagrupperna har valt att använda sig av de risknivåer 1 – 7 (med hänvisning till "fond-universet"), som används av de större bankerna och andra finansiella institut. De instrument som främst bör användas är Plusgiro, bankkonton, olika former av specialinlåningskonton, obligationer, statsskuldväxlar, aktiefonder, räntefonder samt kombinationer som exempelvis en blandfond.

Placeringarna bör fördelas tidsmässigt så att placeringarna förfaller vid olika tider, för att minska ränterisker och trygga en god likviditet.

Vid andra placeringar i derivat än terminsäkring av valuta (ex optioner, warranter, futures och forwards) krävs styrelsens särskilda godkännande.

Gåvor i form av aktier eller värdepapper ska som huvudregel omgående säljas så fort de inkommit till Afrikagrupperna. Finns det god anledning till att ej göra detta ska det finnas styrelsebeslut som anger klar motivering till att värdepapperen behålls.

För den löpande förvaltningen av kapitalplaceringar kan detta delegeras till en eller två externa förvaltare. I det fallet, ansvarar dessa för att Afrikagruppernas regelverk följs vid förvaltningen. Som förvaltare får anlitas ett värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd enligt lagen (2007:528).

Extern förvaltare ska till Afrikagrupperna senast tio bankdagar efter månadens utgång rapportera om portföljens:

- Marknads- och anskaffningsvärden
- Avkastning under månaden, året samt från portföljens start
- Kostnader förknippade med förvaltningen ackumulerat under året.

En portfölj är en samling värdepapper med olika egenskaper vad gäller avkastning och risk. En effektivt sammansatt portfölj skapar lägre risk än de enskilda tillgångarna var för sig. Nedan redogörs för hur Afrikagruppernas portfölj skall vara sammansatt vid extern förvaltning.

Tillgångsallokering:

Tillgångsallokeringen uttrycks som en normalportfölj vilken speglar Afrikagruppernas strategi i kapitalförvaltningen. Detta motsvarar den portföljsammansättning som krävs för att den förväntade avkastningen skall motsvara avkastningskravet över tiden.

I förvaltningen av placeringstillgångarna eftersträvas en fördelning av tillgångsslagen enligt nedan:

TILLGÅNGSSLAG ALLOKERING

	Min (%)	Normal (%)	Max (%)
Alternativa investeringar	0	10	15
Aktier	35	50	65
Räntebärande värdepapper	35	50	65

Likvida medel ska placeras så att det finns tillgängliga medel för utbetalning av löpande kostnader för den dagliga verksamheten, och placeras lämpligen hos exempelvis Plusgiro eller andra bankkonton. I likvida medel ingår även placeringar i låg-risk-rankade fonder (risknivå 1-2 låg risk), t ex räntefonder, där likviden är tillgänglig inom två bankdagar.

Finance Manager ansvarar för att det finns tillräckliga likvida medel för den dagliga operationella verksamheten och för att löpande informera styrelsen om värdet av kapitalplaceringarna.

Kapitalplacering på längre sikt bör göras med de egna medel som överstiger behovet av likvida medel enligt ovan. Förvaltningen ska vara grundad på låg till medelrisk med hänsyn taget till god etik. Se bilaga 1) och 2) nedan.

Här kan lämpligen placeras i bankers specialinlåning till fast ränta på olika tidshorisonter eller i obligationer mot olika motparter, för riskspridning.

Placering får ske i andelar i fonder som etablerats inom EES enligt EU:s UCITS-direktiv eller i andelar i svenska specialfonder, under förutsättning att fondernas placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna policy.

Placering i aktiefonder eller aktieindexfonder får ej göras med mer än högst 50 % (investeringens anskaffningsvärde) av det egna kapitalet per senaste årsbokslut. För närvarande är det egna kapitalet 25 340 Tkr (enligt 2021 års bokslut). Placeringar i aktie- eller aktieindex-fonder utöver 50% måste ha styrelsens godkännande.

Placeringar ska heller inte göras i några typer av fonder med en högre risknivå än "nivå 5" (risknivå 3-5 motsvarar "mellanrisk" enligt Nordea). Innehavet bör vara investerat "brett" både avseende branscher och i geografiska marknadsområden, för en bättre riskspridning.

Afrikagrupperna ska i sin kapitalförvaltning eftersträva att vara en ansvarsfull investerare.

De företag som Afrikagrupperna investerar i ska kännetecknas av omsorg om god miljö och rimliga sociala förhållanden samt god ägarstyrning (för definitioner se bilaga 1).

De företag som Afrikagrupperna investerar i ska också verka i enlighet med de internationella konventioner som Sverige undertecknat (för specifikation se bilaga 2).

Placering ska ej göras i aktie där minst fem procent av företagets omsättning avser alkohol, tobak, pornografi eller försvarsutrustning (för närmare definition se bilaga 3).

Många finansiella institut erbjuder olika former av "etiska fonder", vilka ofta möter ovan nämnda kriterier och de är i första hand att föredra.

Belåning av portföljen eller placering i fonder som belånar underliggande värdepapper är ej tillåtet utan särskilt godkännande av styrelsen.

Råder tveksamhet vid placering i enskild aktie eller aktiefond skall frågan hänskjutas till styrelsen.

Eget kapital kan användas för strategiska investeringar, satsningar samt strukturella kostnadsanpassningar som påverkar resultatet positivt på längre sikt.

Afrikagrupperna lyfter fram kapitalförvaltningen och dess placeringar i årsredovisningen så att medlemmar och andra intresserade kan bedöma verksamheten.

Den här policyn refererar till:

- Policy för hållbarhet
- Order of Delegation

Bilaga 1: ESG (Environmental, Social and Governance)

Under senare år har frågor kring mänskliga rättigheter, barnarbete, miljö och korruption ökat i uppmärksamhet när det gäller finansiella placeringar och företagsstyrning. Bland företagen tillämpas begreppet CSR (Corporate Social Responsibility), vilket innebär att företagen på eget initiativ, utöver de krav som ställs i lagstiftning, tar ansvar för sin roll i och påverkan på samhället. På investerarsidan motsvaras detta begreppet av SRI (Social Responsible Investment), vilket står för ansvarsfulla eller hållbara investeringar. De centrala beståndsdelarna i detta benämns gärna ESG. Innebörden är att ett ansvarsfullt investerarbeteende skall beakta miljöhänsyn, frågor kring mänskliga rättigheter och arbetsvillkor samt bolagsstyrning. På det multilaterala planet har det skett en kodifiering av dessa förhållningssätt; bl.a. inom FN, ILO, OECD, EU.

Källa: Etiken, miljön och pensionerna; SOU 2008:107

Bilaga 2: Kärnkonventioner:

- **FNs** allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- **FNs** konvention om Barnets rättigheter
- **ILOs** åtta kärnkonventioner om:
 - Barnarbete (138) inklusive konvention om förbud mot de värsta formerna av barnarbete och omedelbara åtgärder för att avskaffa dem (182)
 - Tvångsarbete (29 och 105)
 - Förenings- och organisationsfrihet (87 och 98)
 - Diskriminering på grund av kön, ras, ålder och religion (100 och 111)
- **ILOs** konvention 155 (hälsa och säkerhet) samt 131 (lönevillkor)
 - Miljö
 - FNs luftvårdskonvention (om långväga gränsöverskridande luftföroreningar, 1979)

- Montrealprotokollet (om begränsad användning och utsläpp av ozonnedbrytande ämnen, 1987)
- FNs klimatkonvention (Rio de Janeiro 1992) och Kyotoprotokollet (1997)
- Helsingforskonventionen (om skydd för Östersjöområdets marina miljö, 1974)
- Konventionen för skydd av den marina miljön i Nordostatlanten (OSPAR konventionen, 1998)
- FNs konvention om biologisk mångfald (1992)

- **Vapen**

- The Convention on the Prohibition of the Use, Stockpiling, Production and Transfer of Anti-personnel Mines and on Their Destruction (1997)
- Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (1968)
- Convention on the Prohibition of Development, Production, Stockpiling of Bacteriological (Biological) and Toxin Weapons and on their destruction (1972)
- Convention on Certain Conventional Weapons (CCW, 1980)
- Chemical Weapons Convention (CWC, 1993)
- Convention on Cluster Munitions (CCM, 2008)

- **Korruption**

- United Nations Convention against Corruption (2003)
- OECD Anti-bribery Convention (1997)

Bilaga 3: Negativa kriterier

Investeringar skall undvikas i företag vars produktion av varor och tjänster anses som olämpliga eller oetiska (alkohol, pornografi, tobak, vapen).

Alkohol

Afrikagrupperna investerar endast i företag där mindre än 5 % av omsättningen härrör från verksamhet som avser produktion eller försäljning av alkohol.

Med alkoholhaltiga drycker avses drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent. Med produktion av alkoholhaltiga drycker avses bryggandet av öl, destillation av sprit, produktion av cider och vin, och att blanda och tappa alkoholhaltiga drycker.

Pornografi

Afrikagrupperna investerar endast i företag där mindre än 5 % av omsättningen härrör från produktion och/eller tillhandahållande av pornografi.

Med pornografisk verksamhet avses skildring eller verksamhet av sexuell natur där personlig omtanke är obefintlig och mänsklig värdighet kränks. Med tillhandahållande avses förmedling som är ett resultat av företagets egna aktiva åtgärder.

Tobak

Afrikagrupperna investerar endast i företag där mindre än 5 % av omsättningen härrör från verksamhet som avser produktion eller försäljning av tobak eller tobaksprodukter.

Med produktion av tobak eller tobaksprodukter avses ägande av tobaksplantager samt produktion av cigaretter, cigarrer, pipetobak, snus, tuggtobak och andra tobaksprodukter.

Vapen

Afrikagrupperna investerar endast i företag där mindre än 5 % av omsättningen härrör från verksamhet som avser produktion eller försäljning av vapen.

För definition av vapen hänvisas till Förordning (1992: 1303) om krigsmateriel, bilaga till lagen om krigsmateriel (SFS 1992: 1300), undantag görs om vapen utformade för jakt eller sportskytte.

Fossila bränslen

Afrikagrupperna har en strävan mot att endast investera i produkter som är helt fossilfria och skall vid varje investeringstillfälle beakta detta.