



Dnr

2020/101

Gäller fr. o. m.

2020-07-01

Antagen

KF § 66, 2020-06-15

FINANSPOLICY

1 GENERELLA PRINCIPER

Denna finanspolicy anger de övergripande principerna för finansverksamheten i kommunkoncernen. Finanspolicyn ska utgöra ett ramverk med övergripande målsättningar, ansvarsfördelning, riskdefinitioner, limiter och riktlinjer som beslutas av kommunfullmäktige.

Med kommunkoncernen (kommunen) avses Sölvesborg kommun, dess majoritetsägda bolag (bolagen) och tillhörande kommunalförbund.

För hantering av kommunens samförvaltade stiftelser och pensionsmedel finns separata placeringsriktlinjer. Se bilaga 2 och 3

Vägledande för den finansiella hanteringen är en god ekonomisk hushållning samt de fastställda finansiella målen.

1.1 SYFTE MED FINANSPOLICYN

Syftet med finanspolicyn är:

- Att fastställa riktlinjer för finansverksamheten inom kommunen.
- Att ange hur ansvaret för finansverksamheten är fördelat.
- Att identifiera vilka finansiella risker kommunen är exponerad för och hur riskerna ska hanteras.
- Att ange på vilket sätt rapportering, uppföljning och kontroll ska utformas.



1.2 ÖVERGRIPANDE MÅL FÖR FINANSVERKSAMHETEN

De övergripande målsättningarna för finansverksamheten är följande:

- Att säkerställa betalningsförmågan och trygga tillgången till kapital, samt tillgodose behovet av finansiering av investeringar.
- Att uppnå bästa möjliga finansnetto inom ramen för de riktlinjer som fastställs.
- Att utarbeta goda rutiner för att effektivt utnyttja tillgänglig likviditet och när tillfälle ges amortera på utestående låneskuld.
- Att säkerställa att finanshanteringen bedrivs med god intern kontroll och med beaktande av lågt risktagande.

1.3 SAMORDNING AV FINANSVERKSAMHETEN

För att hantera kommunens ekonomi effektivt, ska kommunen på det sätt och inom de ramar som kommunfullmäktige beslutar, samordna de finansiella frågorna inom kommunen. Samordningen regleras i denna finanspolicy samt i avtal och/eller ägardirektiv.

En samordning av de finansiella aktiviteterna ska alltid eftersträvas för att dra nytta av befintlig likviditet och olika kompetenser inom kommunen. För detta syfte finns det en finansgrupp som träffas regelbundet för att diskutera finansiella frågor av relevans för hela koncernen.

Kommunens kassaflöden ska samlas i ett koncernkontosystem så att betalningsströmmar kan kvittas mot varandra.

Bolagen och förbunden ska bistå kommunen med uppgifter om likviditets- och finansieringsbehov. Därigenom kan kommunen få en överblick över de risker som koncernen har och vilket likviditetsbehov koncernen har som helhet. De kommunala bolagen och förbunden ska vid behov upprätta egna finanspolicys som ska fungera inom ramen för kommunens övergripande finanspolicy.

1.4 PRINCIPER FÖR UPPLÅNING

Kommunens upplåning och likviditetshantering utgår från den aktuella likviditetssituationen samt upprättad likviditetsprognos på kort och lång sikt. Nettoupplåningsbehovet är en konsekvens av kommunens löpande kassaflöden.



Kommunens nettoupplåning på den externa marknaden är avhängig kommunens beslutade investeringar.

Upplåning får bara genomföras för att täcka finansierings- eller refinansieringsbehov i någon av kommunens verksamheter. Upplåning som uteslutande syftar till att skaffa medel för placering med ränteförtjänst (arbitrageaffär) är inte tillåtet.

Finansiell leasing jämförs med upplåning och omfattas av reglerna för upplåning i denna policy.

Restriktivitet ska gälla för tecknande av leasingavtal.

1.5 RAMAR FÖR UPPLÅNING OCH Borgen

Kommunen och de kommunala bolagen finansierar sin verksamhet i enlighet med de finansiella målen och fastställd investeringsbudget. De kommunala förbunden har låneförbud.

Det enskilda bolaget, samt eventuella föreningar och andra externa parter, belastas årsvis av kommunen med en avgift för den del som är utnyttjad av borgensramen. Avgiften fastställs årligen av kommunfullmäktige.

Övrig borgensteckning se separat borgensreglemente.

1.7 EXTERN OCH INTERN FÖRVALTNING

I de fall extern förvaltning förekommer ska skriftligt avtal upprättas mellan kommunen och den externa förvaltaren. Avtalen ska utformas så att den externa förvaltarens uppdrag inte strider mot kommunens finanspolicy. Ovanstående är även tillämpligt vid förvaltning av annan organisations (t ex stiftelses) medel.

1.8 REVIDERING AV FINANSPOLICYN

Finanspolicyen ska vid behov revideras av kommunfullmäktige.



2 ANSVARFÖRDELNING

2.1 ANSVARFÖRDELNING

Nedan beskrivs ansvars- och befogenhetsfördelning mellan kommunfullmäktige, kommunstyrelsen, ekonomichefen, kommunala förvaltningar och bolag.

2.1.1 *Kommunfullmäktige*

Kommunfullmäktiges ansvar är:

- Att fastställa kommunens finanspolicy.
- Att besluta om eventuella alternativa finansieringskällor.
- Att besluta om kommunens finansiella mål och borgensramar.

2.1.2 *Kommunstyrelsen*

Ansvarar för kommunens medelsförvaltning och i övrigt verkställer kommunfullmäktiges beslut.

- Att fastställa delegationsordning för kommunen samt vilka personer som har rätt att underteckna finansiella avtal
- Att besluta om tillfälliga och mindre omfattande avsteg från finanspolicy om särskilda skäl föreligger. Eventuella avsteg ska rapporteras vid nästa rapporteringstillfälle till kommunfullmäktige.

2.1.3 *Ekonomichefen*

Ansvarar under kommunstyrelsen för genomförandet av den finansiella verksamheten på de sätt och inom de ramar som kommunstyrelsen beslutar. Delegationsordningen styr vilka befogenheter som gäller.

Kommunens ekonomichef ansvarar för:

- Att ha det övergripande ansvaret för kommunens finansiella verksamhet såsom upplåning, utlåning, likviditetshandling, placeringar, borgens-, och ansvarsförbindelser.
- Att fatta beslut inom given delegationsram för finansiell verksamhet.
- Att operativt utföra och administrera de beslut avseende finansiell verksamhet såsom exempelvis lån, derivat och placeringar.
- Att genom kontinuerlig och aktiv medelshandling åstadkomma kostnadseffektiva finansieringskostnader och skapa avkastning på eventuell överskottslikviditet.



- Att samordna kommunens kontakter med finansiella motparter.
- Att bevaka och kontrollera kommunens finansiella risker.
- Att verka för en samordning av kommunens finansiella aktiviteter.
- Att leda ekonomiprocessen och tillse att systemstöd, rutiner och kompetens finns så att de finansiella riktlinjerna kan följas. Genomföra upphandling av finansiella tjänster, ta fram finansiella avtal.
- Att lämna kommunstyrelsen rapporter om den finansiella utvecklingen och ställningen, om fattade finansiella beslut grundade på delegation samt i övrigt hos styrelsen initiera frågor inom det finansiella området.
- Att ansvara för att finanspolicyn följs och vid behov föreslå uppdatering av finanspolicyn.

2.1.4 De kommunala förvaltningarna och förbunden

Följer i sin verksamhet reglerna i den finansiella policyen, reglementen och delegationsbeslut.

2.1.5 De kommunala bolagen

I de kommunala bolagen ska respektive styrelse tillämpa denna policy. Respektive styrelse har ett självständigt ansvar för bolagets finansiella verksamhet och risker.

3 LIKVIDITETSHANTERING

3.1 GENERELLA PRINCIPER

- Likviditetshanteringen ska bedrivas med målet att samordna kapitalströmmar i inom kommunen samt för att sänka räntekostnaderna genom effektiva betalningsrutiner och god likviditetsplanering.
- Inom kommunen ska det finnas ett koncernkontosystem för samordning av flöden och för att säkerställa en god betalningsberedskap. I de fall överskottslikviditet uppstår så sker en bedömning från fall till fall om hur detta ska hanteras.
- Huvudprincipen är att amortera på utestående låneskuld om det är ekonomiskt försvarbart men det kan även vara aktuellt att kortsiktigt placera överskottslikviditet för att skapa avkastning fram till medlen behövs för investeringar. Dessa placeringar får ske enligt de riktlinjer som framgår nedan.

3.2 RISKDEFINITIONER

Sölvesborg kommun har följande riskdefinitioner avseende likviditetshantering och placeringar:

- Ränterisk, risken att marknadsvärdet i en placering sjunker vid en ränteuppgång.



- Likviditetsrisk, innebär risken att kommunen inte har tillräcklig likviditet för att hantera löpande betalningar samt likviditetsrisken för att en placering inte omedelbart kan omsättas på marknaden.
- Kreditrisk, risken att kommunen inte får tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av motpartens fallissemang dvs att motparten får betalningssvårigheter eller går i konkurs.

Under avsnittet Övriga risker beskrivs ytterligare risker relaterat till placeringar.

3.3 LIKVIDA MEDEL

Sölvesborgs kommun ska säkerställa en god betalningsberedskap genom att en checkkredit. Inom ramen för checkkrediten ska flödet styras så att likviditetssvängningarna minimeras.

Tillgänglig likviditet kan bestå utav:

- Kassa och bank
- Noterade räntebärande tillgångar som kan omsättas inom 5 dagar
- Skriftliga bekräftade, ej utnyttjade kreditlöften och checkkredit

För att möjliggöra en effektiv likviditetshantering ska en samordning av likviditeten ske och likviditetsplaner upprättas. Likviditetsplaneringen ska:

- Ligga till grund för bedömning av betalningsberedskapen på kort och lång sikt,
- Utgöra underlag för beslut om upplåning och placering av likvida medel.

3.4 RIKTLINJER PLACERINGAR

Huvudprincipen vad gäller placeringar är att placeringar främst ska ske i kreditvärda räntebärande värdepapper med hög likviditet för att minimera risken för kapitalförluster. Tillåtna placeringsalternativ och limiter framgår av bilaga 1.

4 SKULDHANTERING

4.1 GENERELLA PRINCIPER

- Den övergripande målsättningen för skuldhanteringen är att minimera upplåningskostnaderna samt att trygga finansieringen för kommunen på såväl lång som kort sikt.
- Genom att långsiktigt skapa en stabilitet i de framtida räntekostnaderna ges möjlighet att anpassa verksamheten till nya räntelägen.



- Kapitalbehovet ska säkerställas genom god framförhållning och genom ett aktivt upplåningsförfarande.
- Kommunens externa skuldportfölj ska vara strukturerad på ett sådant sätt att kapitalförfallen sprids över tiden. Den externa skuldportföljen bör även vara finansierad från flera kreditgivare.

4.2 RISKDEFINITIONER

- *Ränterisk (räntebindning)*, definieras som en negativ effekt på kommunens räntenetto på grund av förändringar av det allmänna ränteläget.
- *Finansieringsrisk (kapitalbindning)*, innebär att kommunen inte kan refinansiera sina lån när så önskas eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår.
- *Kreditmarginalrisk (marginalbindning)*, definieras som en negativ effekt på kommunens räntenetto på grund av förändringar i kreditmarginaler.

Ovanstående risker ökar om kommunens kreditvärdighet försämras eller en stor del av skuldportföljen förfaller vid ett eller några enstaka tillfällen. Risken ökar även vid finansiell oro då kreditgivarna har svårigheter att finansiera sin utlåning.

Under avsnittet Övriga risker beskrivs ytterligare risker relaterat till skuldhantering.

4.3 HANTERING AV RISKER

Kommunens externa skuldportfölj ska vara strukturerad på ett sådant sätt att kapitalförfallen sprids över tiden. En lång kapitalbindning ska eftersträvas givet en avvägning mellan vilka kostnader det medför och hur portföljen ser ut riskmässigt.

Limit för ränterisk i form av ett intervall (uttryckt som genomsnittligt vägd räntebindningstid) för kommunens externa skuldportfölj. Intervallet sätter tillsammans med maximal andel ränteförfall inom 1 år ramarna för kommunens externa ränteförfallstruktur

Derivatinstrument får användas för att hantera risker och för att styra portföljens räntebindning. Hur dessa instrument skall hanteras anges i avsnitt 4.5.

Riktlinjer för hantering av ovanstående risker framgår av bilaga 1.



4.4 FINANSIERINGSALTERNATIV

Följande finansieringskällor är tillåtna:

- Bilateral låna
- Eventuellt övriga nya/kompletterande upplåningsformer (efter separat beslut i KF)

Endast kreditgivare med hög kreditvärdighet är godkända enligt de ratingkrav som framgår av bilaga 1.

4.5 FINANSIELLA DERIVAT

Utgångspunkten vid användning av finansiella instrument är att kommunen förstår instrumentens riskprofil och hur det ska hanteras redovisningsmässigt. För att minska risken att resultatet påverkas till följd av marknadsvärdesförändringar på säkringsinstrumenten så ska de instrument som används vid ingång uppfylla kraven för säkringsredovisning.

Syftet med att använda derivatinstrument är framförallt att skydda kassaflödet för att därigenom skapa en framförhållning när det gäller en ränteuppgångs påverkan på kommunens ekonomi. Det är också ett sätt att skapa en ökad flexibilitet i den löpande skuldhanteringen. Räntederivat får endast användas för att hantera underliggande låna med syfte att förändra räntebindningen, snitträntan och/eller säkerställa en maximal räntenivå eller t.ex. ett räntespann. Volymen utestående räntederivat (netto) får inte överstiga den totala låneskulden.

Som en del av kommunens ränteriskhantering ingår att säkringsinstrumenten kan ersättas eller överflyttas till andra säkringsinstrument med syfte att åstadkomma en jämn och stabil räntekostnad över tiden.

4.6 UTLÅNING LEASING

Kort och långfristig utlåning får ske till företag, organisationer, stiftelser mm där kommunen är ägare eller har ett väsentligt intresse. Utlåning får inte ske till privata företag eller till privatpersoner. Beslut om utlåning fattas av kommunstyrelsen.



5 ÖVRIGA RISKER

5.1 MOTPARTSRISK

- *Motpartsrisk*, risken att resultatet försämras om en motpart inte fullgör sina förpliktelser.
Förpliktelser kan avse placeringar, ränta och låneskuld på lämnade krediter, positiva marknadsvärden på derivataffärer med mera.

Motpartsrisken ska begränsas genom att fastställa vilka externa motparter kommunen får göra affärer och ingå affärsavtal med.

Motparten ska inneha en kreditbedömning (rating) av Standard & Poor´s eller Moody´s. Vid de fall motparten har fler än en rating ska den lägsta ratingen gälla. Lägsta tillåtna rating framgår av bilaga 1.

Motparter ska utgöras av bank eller värdepappersinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn eller motsvarande tillsyn i annat land.

Finansiella derivatkontrakt får endast ingås med motpart som har tecknat ett derivatramavtal.

5.2 VALUTARISK

- *Valutarisk*, värdeförändring av en valuta i förhållande till andra valutor.

Kommunen ska inte ta några valutarisker vid placering av likviditeten.
Kommunen ska inte ta några valutarisker vid upplåning. Om upplåning sker i utländsk valuta ska valutarisken omedelbart försäkras bort.

5.3 OPERATIVA RISKER

- *Operativa risker*, Risken för merkostnader på grund av att fel uppstår till följd av IT-problem, bristande rutiner eller mänskliga misstag.

Målsättningen med hanteringen av operativa risker är:

- Att se till att finansverksamheten bedrivs på ett kontrollerat sätt och att kommunen vid varje tidpunkt har korrekt information om positioner och risker så att beslut kan fattas på korrekta grunder.
- Att minimera förluster på grund av fel i processer, system eller på grund av bristande kontroll.

De operativa riskerna ska minskas på följande sätt:



- Det ska finnas en process för löpande identifiering, värdering och hantering av operativa risker inom finansverksamheten. Innan nya finansiella instrument får användas ska det säkerställas att de kan hanteras i systemen, både redovisnings- och värderingsmässigt.
- Avvikelse från fastlagd policy ska snarast rapporteras till kommunstyrelsen.
- Den operativa finanshanteringen ska dokumenteras.
- Kommunen ska fortlöpande identifiera, värdera och hantera operativa risker inom finansverksamheten.

6 RISKKONTROLL, STYRNING OCH RAPPORTERING

Ansvar för affärsavslut, kontroll, rapportering och finansadministrativa system hos kommunen ska spridas på flera personer för att uppnå en god riskkontroll.

För att skapa konkurrens i prissättningen ska när det är marknadsmässigt möjligt flera kreditgivare tillfrågas i samband med nyupplåning/refinansiering av krediter. Detsamma gäller vid upphandling av derivataffärer samt vid placering av likvida medel.

Säkringsredovisning avseende finansiella derivat ska tillämpas. Erforderlig dokumentation avseende säkringsredovisning ska utvecklas separat enligt rådande praxis.

Avvikelse från fastlagd finanspolicy ska snarast rapporteras till kommunstyrelsen.

6.1 RAPPORTERING

För att ge kommunstyrelsen och kommunfullmäktige kontinuerlig information som rör medelsförvaltningens utveckling ska ett väl fungerande rapporteringssystem finnas. Rapportering ska åtminstone ske tre gånger årligen till kommunstyrelsen och kommunfullmäktige i samband med tertial samt presentation av delårsbokslut och årsbokslut för det aktuella räkenskapsåret.

Bilaga 1 till Finanspolicy för Sölvesborgs kommun (beslutas av kommunstyrelsen)

1. Likviditetsrisk

Sölvesborgs kommun ska säkerställa en god betalningsberedskap genom att en checkkredit på minst 25 miljoner ska finnas.

För att tillförsäkra omsättningsbarheten ska samtliga tillgångar vara placerade i likvida instrument som vid var tidpunkt kan säljas. Instrumenten ska karakteriseras av hög kreditvärdighet och god likviditet. Löptiden får vara högst 1 år. Placering hos följande motparter är tillåtna:

- Svenska staten, av svenska staten helägda bolag samt av svenska staten garanterade bolag
- Svenska kommuner och landsting samt av dessa helägda bolag under förutsättning av kommunal borgen från ägaren
- Bolag ingående i kommunkoncernen
- Danske Bank, Handelsbanken, Nordea, SEB, Swedbank

Placering av överskottslikviditet, eller likviditet i syfte att hålla betalningsberedskap, får placeras i:

- Certifikat och Statsskuldväxlar
- Bankinlåning och deposit

2. Ränterisk

Tillåtet intervall för den genomsnittliga räntebindningen är 1-7 år.

Kommunens externa skuldportfölj bör ha en ränteförfallstruktur där maximalt 50 % av ränteförfallen ligger inom 1 år.

3. Refinansieringsrisk

Kommunens externa skuldportfölj bör eftersträva en förfallstruktur där maximalt 50 % av kapitalet förfaller inom 1 år. Den genomsnittliga kapitalbindningen bör inte understiga 1 år.

En lång kapitalbindning ska eftersträvas givet en avvägning mellan vilka kostnader det medför och hur portföljen ser ut riskmässigt.

4. Motpartsrisk

Fördelning av krediter och derivat bör spridas mellan olika motparter. Maximal andel per kreditgivare bör inte överstiga 50 %. Denna restriktion gäller dock inte om kreditgivaren är Kommuninvest eller Svenska staten.

Max löptid för lån är 10 år. För längre löptider krävs separat beslut i kommunfullmäktige.

Tillåtna motparter vid upplåning

- Nordiska Investeringsbanken (NIB) Kommuninvest och Svenska staten. Nordiska banker med lägst rating A (S & P/Moody's)

Tillåtna motparter vid derivataffärer:

- Nordiska banker med lägst rating A (S & P/Moody's)

5. Tillåtna derivat

Följande instrument (samt kombinationer av dessa) är tillåtna vid hantering av ränterisk i skuldportföljen:

- Ränteswap. Används för att ändra räntebindningen i existerande lån.
- Cap ("räntetak"). Används för att sätta ett "tak" på räntenivån i kommande räntebetalningar.
- Floor ("räntegolv"). Används för att sätta ett "golv" på räntenivån i kommande räntebetalningar. Cap och Floor utgör tillsammans en "räntekorridor".

Max löptid för räntederivat är 10 år. För längre löptider krävs separat beslut i KF

Placeringsriktlinjer kommunens förvaltade stiftelser

1 Målsättning

Förmögenheten skall enligt stiftelselagen §4 placeras på ett godtagbart sätt. Vid bedömningen av godtagbar placering skall hänsyn tas till flera olika faktorer exempelvis:

- säkerhet och riskspridning
- trygghet mot nominella förluster
- inflationsskydd
- flexibilitet
- etiska riktlinjer

Målsättningen är att stiftelsens förmögenhet förvaltas så att en långsiktig real värdetillväxt i kombination med god direktavkastning uppnås.

2. Tillgångssammansättning

Samtliga i placeringsreglementet givna restriktioner hänför sig till tillgångarnas marknadsvärden.

Stiftelsernas totala tillgångar skall vid varje tillfälle fördelas enligt följande:

Tillgångsslag	Depån totalt, %		
	Minimum	Riktvärde	Maximum
Aktierelaterade finansiella instrument	50%	75%	80%
Räntebärande finansiella instrument	10%	15%	50%
Alternativa investeringar	0%	10%	20%

2.1 Enhandsengagemang

Finansiella instrument utgivna av ett enskilt företag eller företag ingående i samma koncern får maximalt uppgå till 10 procent av portföljens sammanlagda värde.

2.2 Motpartsrisk

Finansiella instrument får endast handlas med, samt förvaras hos, banker med oktroj och fondkommissionärer som står under Finansinspektionens kontroll eller motsvarande myndighet i andra länder för att minimera motpartsrisken.

2.3 Likviditetsrisk

Målsättningen är att största delen av placeringarna i den samlade portföljen skall vara placerade i likvida värdepapper, dvs. kunna omsättas med normalt antal likvid dagar till marknadsmässigt pris.

3. Jämförelseindex

Jämförelseindex för förvaltningen skall utgöras av nedanstående delindex:

Affärsvärldens generalindex	65%
MSCI World All index	10%
OMRX TBILL 65% OMRX TBOND 35%	15%
Statsskuldväxel 30 dagar	10%

4. Tillåtna instrument

4.1 Aktierelaterade finansiella instrument

Placeringar får ske i följande:

- aktier registrerade vid svensk börs samt aktiefonder och aktierelaterade instrument såsom förlagsbevis, konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis, skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning, teckningsoptioner, del- eller teckningsrätter
- andelar i aktiefonder som omfattas av aktiefondslagen samt utlandsbaserade aktiefonder knutna till bank eller fondkommissionär
- aktier registrerade vid utländska börser, som står under motsvarande finansinspektions tillsyn

4.2 Derivatinstrument

Standardiserade köpoptioner samt icke-standardiserade köpoptioner, s.k. OTC-kontrakt, får utnyttjas vid förvaltningen av kapitalet till maximalt 20 procent av underliggande portföljvärde under förutsättning att Stockholmsbörsen AB, bank med oktroj eller fondkommissionär som står

under Finansinspektionens kontroll är market maker och/eller clearinginstitut.

Det är enbart tillåtet att sälja/ utfärda köpoptioner till den del som motsvarande innehav finns i den underliggande aktien. Inga andra optionspositioner är tillåtna. Det är inte tillåtet att sälja ett värdepapper på termin i större omfattning än vad som motsvarar portföljens totala innehav av detta värdepapper.

Värdepapperslån får endast lämnas till den omfattning som motsvarar 50% av det totala innehavet av detta värdepapper.

4.3 Räntebärande finansiella instrument

Placeringar får ske i följande räntebärande värdepapper emitterade av:

- svenska staten och/eller garanterade av densamma
- övriga emittenter med rating lägst A- (Standard & Poor)
- övriga emittenter med rating BBB- (Standard & Poor) eller bättre
- övriga emittenter

Maximal andel av den räntebärande delen av portföljen per emittent och maximal andel per kategori enligt nedanstående gränser:

Per kategori	Max andel per emittent	Max andel
Svenska staten och eller garanterade av densamma	100 %	100 %
Övriga emittenter med rating lägst K1/ A- (Standard & Poor)	50 %	100 %
Övriga emittenter med rating lägst BBB- (Standard & Poor)	10 %	25 %
Övriga emittenter	10 %	25 %

Andelen som placeras i den sistnämnda kategorin får utgöra en andel om 50% under förutsättning att denna del placeras i fonder med god riskspridning.

Placeringar i ränterelaterade strukturerade produkter får ske och klassas enligt ovan.

Placeringar i räntefonder får ske om dessa uppfyller Finansinspektionens (eller motsvarande utländska myndighets) krav.

4.4 Alternativa investeringar

Placeringar får ske i följande:

- strukturerade produkter med underliggande tillgångar i svenska och utländska värdepapper
- hedgefonder eller specialfonder om dessa uppfyller Finansinspektionens (eller motsvarande utländska myndighets) krav
- fonder eller därmed jämförbara placeringar med inriktning mot private equity, fastigheter, råvaror, valuta

Klassificering av strukturerade produkter avseende emittentrisk är densamma som för räntebärande placeringar

6. Hållbar utveckling och etiska krav

Stiftelseförvaltningen ska inte placera i företag som bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade globala normer, framförallt FN:s konventioner om mänskliga rättigheter, FN:s barnkonvention, ILO:s kärnkonventioner, FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt internationella miljökonventioner eller internationella konventioner och överenskommelser om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, mutor och korruption.

Stiftelseförvaltningen placerar inte i företag som antingen själva eller via företag de kontrollerar bedriver följande verksamheter:

- Utveckling eller produktion av kärnvapen.
- Bolag där omsättningen kommer från tobak, spel, pornografi och vapen.
- Utvinning av förbränningskol, (där omsättningen överstiger 20 procent av bolagets totalomsättning).