



UPPSALAEKONOMERNA

Föreningen Uppsalaekonomerna – Styrelsemöte

Datum: 2021-05-21

Tid: 17:35 – 23:08

Plats: Arenan

Närvarande:

- Erik Baehre
- Olivia Andersson
- Vilhelm Westberg
- Emi Holmberg
- Lisa Fälth
- Saga Ryttegård
- Hanna Olai
- Ida Åström
- Linnéa Frizell
- Louise Pettersson
- Amanda Höök (närvarorätt under §1 till §28)
- Sara Asperheim (närvarorätt under §1 till §28)
- Roy Österborg (närvarorätt under §1 till §28)
- Daniel Busk (närvarorätt under §1 till §28)
- Wilhelm Sjöberg (närvaro och yttranderätt under §17)
- Marcus Ingemansson (närvaro och yttranderätt under §17)

Frånvarande:

Protokoll

§1 Mötets öppnande

Erik förklarade mötet öppnat.

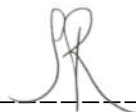
§2 Tillägg av övriga punkter

Punkterna "Genomgång av vakanta poster", "Extrastämma" och "Extrainsatt styrelsemöte" lades till.


§3 Godkännande av föredragningslistan

Styrelsen beslutade:


Att godkänna föredragningslistan med föreslagna ändringar.



S.R.



L.F.



E.H.

§4 Godkännande av föregående mötes styrelseprotokoll

Styrelsen beslutade:

Att godkänna föregående extrainsatta mötes styrelseprotokoll.

§5 Beslut fattade per capsulam

Inga beslut fattade per capsulam.

§6 Godkännande av beslutsliiggare

Styrelsen beslutade:

Att godkänna beslutsliiggaren.

§7 Val av justerare

Styrelsen beslutade:

Att välja Lisa Fälth och Emi Holmberg till justerare.

§8 Godkännande av närvaro- och yttranderätt

Att godkänna närvaro- och yttranderätt för Wilhelm Sjöberg under §17.

Att godkänna närvaro- och yttranderätt för Marcus Ingemansson under §17.

Att godkänna närvarorätt för Amanda Höök.

Att godkänna närvarorätt för Roy Österborg.

Att godkänna närvarorätt för Sara Asperheim.

Att godkänna närvarorätt för Daniel Busk.

§9 Tempen på Utskottsgruppen

Lisa berättade att utskottsgruppen arbetar vidare med terminens utredningar inför det sista mötet för terminen som kommer att genomföras den 24 maj.

§10 Tempen på Kontaktdagarna

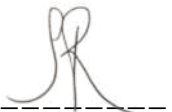


Lisa berättade att den första upplagan av Kontaktstarten nu genomförts och att eventet var lyckat. Vidare rapporterade hon att nu även koordinatörerna för Kontaktdagarna har blivit tillsatta.

§11 Tempen på Uppsalaekonomernas Asset Management

Emi berättade att Uppsalaekonomerna Asset Management har arbetat med ett fondfördelningsförslag, revidering av deras reglemente och tillsättning av nya aktieanalytiker.

§12 Tempen på ansvarsområden

Erik (Ordförande) – Erik berättade att han har deltagit på U9 tillsammans med Olivia och att de diskuterat aktuella frågor tillsammans med de andra ordföranden i de studentkårer som deltagit. Vidare har han arbetat med att förbereda extrastämman och deltagit på ett sammanträde med universitetsledningen.

 S.R.  L.F.  E.H.

Lisa (Vice ordförande) – Lisa berättade att hon genomfört terminens sista Mål- och utvecklingsmöte med de som sitter sin första termin på en post som varar två terminer. Vidare rapporterade hon att hon har arbetat med att avsluta de styrelseutredningar som hon har arbetat med under terminens gång samt påbörjat överlämning till påklivande Vice ordförande för föreningen, Amanda Höök.


Olivia (Vice ordförande med utbildningsansvar) – Olivia berättade att hon har arbetat med att uppdatera fallhanteringsguiden och hemsidan efter det nya ärendehanteringssystemet som nu implementerats för de studiebevakare som arbetar i Uppsala. Vidare har hon även arbetat med överlämning av programråden på masternivå till utbildningsutskottet, arbetat med Linnéa för att planera institutionsmiddagen och haft en utbildning i styrelsearbete för påklivande heltidare. Hon berättade även att hon haft intervjuer med sökande till centrala studentrepresentantposter i UUFS, deltagit på U9 där de bland annat diskuterat studiesociala frågor. Under veckan har hon även haft möten med Ekonomikums intendent angående renovering av Ekonomikum, haft det sista mötet för terminen med det studiesociala rådet för att diskutera kommande termin och arbetat tillsammans med Lisa med guiden för personärenden.

Vilhelm (Vice ordförande med näringslivsansvar) – Vilhelm berättade att han arbetat med kommande verksamhetsårs partneravtal. Han har även arbetat tillsammans med valberedningen kring intervjuerna av kandidaterna till företagsgruppen som tillsattes under det extrainsatta styrelsemötet den 12 maj. Kommande vecka kommer han att arbeta med att samordna partnerförhandlingar tillsammans med sittande företagsgrupp, föreningens samarbetspartners samt påklivande företagsgrupp, vilket han ser fram emot.

Emi (Skattmästare) – Emi berättade att hon under veckan har arbetat med merchandise-försäljningen. Vidare rapporterade hon att hon har arbetat tillsammans med Uppsalaekonomerna Asset Management kring revideringen av deras reglemente och assisterat dem kring de fondfördelningsförslag som de presenterat under tidigare möte och det som kommer att tas upp under dagens möte. Hon har även arbetat med medlemsundersökningen tillsammans med projektgruppen.

Hanna (Alumnansvar) – Hanna berättade att hon har arbetat med Uppsalaekonomernas LinkedIn och gjort inlägg i föreningens grupper. Vidare har hon även varit i kontakt med Andreas på Företagsekonomiska institutionens Alumnigrupp för att planera en eventuell Alumnimiddag.


Saga (Sekreterare) – Saga berättade att hon har arbetat med att förbereda, justera och skriva rent protokoll från utskottsgruppens senaste möte, det extrainsatta styrelsemötet den 12 maj samt arbetat med förberedelser inför kommande



S.R.



L.F.



E.H.

extrastämman. Vidare berättade hon att hon även har arbetat med att se till att alla dokument ska finnas tillgängliga för nästkommande sekreterare.

§13 Rapportering från USMOS

Erik och Emi hade inget att rapportera.

§14 Rapportering från UUFS

Olivia berättade att de just nu planerar inför överlämning för påklivande och arbetar med verksamhetsplanen inför nästkommande läsår. De kommer under nästa möte delta i en workshop för att diskutera UUFS verksamhet samt utvärdera terminen som gått.

§15 Tempen på Strategiska Utbildningsrådet

Olivia berättade att de har lämnat in rutindokument till institutionerna för att underlätta Uppsalaekonomernas studiebevakning. Vidare har även rådet diskuterat vilka förväntningar som bör ställas på studentrepresentanter och hur frågan kring digitalisering ska hanteras till hösten.

§16 Tempen på utredningar och projekt

Styrelseutredningar:

Föreningens ekonomi – Projektgruppen berättade att de fortsatt arbetat med allokeringsstrategin och de står i skedet att implementera den omallokering som beslutades om förra mötet.

Föreningens miljöpåverkan – Projektgruppen hade inget att rapportera.

Interna kommunikationskanaler – Projektgruppen berättade att de har delgivit den interna kommunikationspolicyn till samtliga förtroendevalda och att implementeringen av Google Hangouts hittills har gått bra.

Kommunikationsstrategi – Projektgruppen hade inget att rapportera.

Kåransökan 2022 – Projektgruppen berättade att de har arbetat med ett överlämningsdokument till påklivande styrelse och att detta är nästintill klart. Under mötet kommer höstens planerade arbete att presenteras för styrelsen.

Samarbetspartners – Projektgruppen hade inget att rapportera.

Social hållbarhet – Projektgruppen berättade att de fortsatt med att skapa arbetsdokument för lika villkor.

Utveckling av skattmästeriet – Projektgruppen hade inget att rapportera.

Styrelseprojekt:

Föreningsstämman – Projektgruppen berättade att Vårstämman varit lyckad och att de arbetar med förberedelser inför morgondagens extrastämman.

Jubileumsfirande 2021 – Projektgruppen hade inget att rapportera.

Medlemsundersökningen – Projektgruppen berättade att undersökningen har genomförts och att gruppen nu arbetar med att sammanställa svaren.

Mentorskapsprogrammet – Projektgruppen berättade att de fortsatt arbetar med tillsättning av närverksledare inför kommande termin.

Stormöten – Projektgruppen hade inget att rapportera.

S.R. L.F. E.H.

§17 Tillsättning av Portföljförvaltare HT21

Emi välkomnade in de kandidater som sökt till portföljförvaltare för Uppsalaekonomerna Asset Management till ett Zoom-rum. Wilhelm Sjöberg och Marcus Ingemansson fick var för sig presentera sig själva och sina erfarenheter (medan den andra kandidaten befann sig i ett breakout room) för styrelsen och styrelsen fick ställa frågor till kandidaterna.

Styrelsen beslutade:

Att välja Marcus Ingemansson och Wilhelm Sjöberg till portföljförvaltare för Uppsalaekonomerna Asset Management HT21.

Punkten justerades direkt efter mötet.

§18 Fondfördelningsförslag Reservfondsportföljen

Emi presenterade punkten och Uppsalaekonomerna Asset Managements förslag kring hur fonderna ska fördelas i reservfondportföljen. Styrelsen fick ställa frågor på materialet som laddats upp på Podio. Styrelsen diskuterade sedan kring det givna förslaget.

Styrelsen beslutade:

Att godkänna fondfördelningsförslaget för reservfondportföljen från Uppsalaekonomerna Asset Management.

§19 Tillsättning av Seniorskollegiet HT21/VT22

Emi presenterade punkten och styrelsen fick ställa frågor på materialet.

Styrelsen förklarade Emi Holmberg jäv och hon fick därför lämna rummet under §19.


Styrelsen diskuterade sedan kring seniorskollegiets tillsättning.

Styrelsen beslutade:

Att välja Dennis Leach till ordförande för Föreningen Uppsalaekonomernas seniorskollegium verksamhetsåret 2021/2022.

Att välja Julia Forssell, Theo Örtengren, Jenny Lidman, Hanna Jansson och Simon Billinger till ledamöter i Föreningen Uppsalaekonomernas seniorskollegium verksamhetsåret 2021/2022.


Punkten justerades direkt efter mötet.



S.R.



L.F.



E.H.

§20 Revidering av Uppsalaekonomerna Asset Managements reglemente

Emi presenterade punkten och styrelsen fick ställa frågor på materialet. Styrelsen diskuterade sedan kring revideringarna som gjorts föreslagits av Uppsalaekonomerna Asset Managements sittande portföljförvaltare samt Emi.

Styrelsen beslutade:

Att godkänna förslaget på revideringarna av Uppsalaekonomernas Asset Managements regelverk och riktlinjer med föreslagna ändringar.


§21 Kontoteckningsrätter

Erik presenterade punkten och styrelsen fick ställa frågor på materialet.

Styrelsen beslutade:

Att Daniel Busk (19980210-) och Roy Österborg (19980604-) beviljas kontoteckningsrätt för Föreningen Uppsalaekonomernas alla engagemang i SEB, inklusive värdepappersdepå över internet under perioden 2021-07-01 t.o.m. 2022-06-30.

Att Amanda Höök (20010409-) beviljas kontoteckningsrätt för Föreningen Uppsalaekonomernas Swishkonto i SEB nr. 5368 10 299 97 samt Föreningen Uppsalaekonomernas företagskonto nr. 5368 10 129 46 under perioden 2021-07-01 t.o.m. 2022-06-30.

Att Daniel Tanta (19991117-) beviljas kontoteckningsrätt för Föreningen Uppsalaekonomernas alla engagemang i SEB, inklusive värdepappersdepå över internet under perioden 2021-07-01 t.o.m. 2021-12-31.

§22 Firmateckningsrätter


Erik presenterade punkten och styrelsen fick ställa frågor på materialet.

Styrelsen beslutade:


Att Daniel Busk (19980210-), Amanda Höök (20010409-) och Sara Asperheim (19971018-) har rätt att teckna firma för Föreningen Uppsalaekonomerna (organisationsnummer 817602-0678) från och med 2021-07-01 t.o.m. 2022-06-30, två i förening.

§23 Kåransökan 2022


Olivia informerade kring hur utredningen har arbetat under terminen samt hur de har planerat inför hösten. Vidare informerade hon styrelsen kring för vilka institutioner som Uppsalaekonomerna ska söka samt hur denna ansökan funderar.



S.R.



L.F.



E.H.

§24 Personärendehantering

Olivia och Lisa presenterade det material som de har skapat kring ordföranderiets hantering av personärenden. Styrelsen fick ställa frågor på materialet och diskuterade kring de frågor som projektgruppen ville lyfta och få styrelsens åsikter på.

§25 Överlämningshelg

Emi tog upp frågan om terminens upplägg och styrelsen diskuterade sedan kring vad som passande och var säkert beroende på restriktionerna och läget under den rådande pandemin.

§26 Övriga punkter

A) Genomgång av vakanta poster

Hanna tog upp punkten kring hur de förtroendeposter som fortfarande är vakanta och hur de ska tillsättas. Emi och Erik informerade kring hur valet till poster som ingen har sökt går till samt hur en stämma ska tillkallas vid dessa tillfällen.

B) Extrastämma

Erik informerade kring vilka arbetsuppgifter som alla har på ansvar över under morgondagens stämma.

C) Extrainsatt styrelsemöte

Louise tog upp punkten kring ett extrainsatt styrelsemöte då det finns risk för att styrelsen inte hinner ta upp alla punkter på det kvarvarande ordinarie styrelsemötet. Styrelsen bokade preliminärt in ett möte den 21-06-03.

§27 Tid för nästa styrelsemöte

Nästa ordinarie styrelsemöte är 2021-05-31 kl. 17:25.

§28 Mötet avslutades

Erik förklarade styrelsemötet avslutat.

S.R. L.F. E.H.

Vid protokollet:



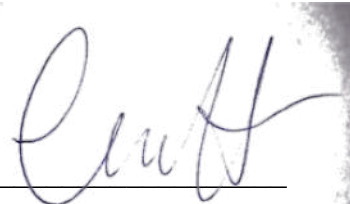
Saga Ryttegård

Sekreterare




Lisa Fälth

Justerare



Emi Holmberg

Justerare



S.R.



L.F.



E.H.

Regelverk och Riktlinjer

UEAM



Författare:

Tim Högnelid, Ordförande Finansutskottet VT-11

Martin Stolt, Vice Ordförande Finansutskottet VT-11

Senast Reviderad

Anton Erlandsson & Wilhelm Sjöberg, Portföljförvaltare UEAM HT21

Emi Holmberg, Skattmästare HT21-VT22

2021-05-11

Innehåll

Allmänt

Kapitel 1. Syfte

Kapitel 2. Regelverk

- § 1 Om beslutsrätt
- § 2 Om transaktionsbeslut
- § 3 Om transaktionsbehörighet
- § 4 Om Portföljförvaltare
- § 5 Om Analytiker
- § 6 Om Riskanalytiker
- § 7 Om balans i UEAM
- § 8 Om rapportering till Styrelsen
- § 9-9.2 Om innehav och kategorisering
- § 10 Om tillsättning till UEAM
- § 11 Om insättningar och uttag
- § 12 Om ändringar i detta dokument
- § 13 Om 30-dagarsregeln
- § 14 Om jäv
- § 15 Om ägande av tillgångar i UEAM
- § 16 Om kunskap om regler
- § 17 Om följande av regler
- § 18 Om belåning
- § 19 Om depåform
- § 20 Om skattebetalningar



Kapitel 3. Riktlinjer för förvaltningen

- § 1 Portföljfilosofi
- § 2 Avkastningskrav
- § 3 Om emittentrisker
- § 4 Om branschexponering
- § 5 Om inriktning på svenska bolag
- § 6 Om geografisk exponering
- § 7 Om belåning
- § 8 Om korrelerade innehav
- § 9 Storlek på investeringar
- § 10 Minimikrav på marknadsvärde
- § 11 Diversifiering
- § 12 Restriktioner vid insättningar
- § 13 Hållbar investeringsfilosofi
- § 14 Följa lagstiftning

Kapitel 4. Arbetsbeskrivning Portföljförvaltare

Kapitel 5. Arbetsbeskrivning Analytiker

Kapitel 6. Arbetsbeskrivning Riskanalytiker

Kapitel 7. Styrelsens ansvar

Kapitel 8. Författarnas råd och tips kring dokumentet och utvärdering och utveckling av detta



Allmänt

Det här dokumentet ska fungera som ett regelverk samt riktlinjer för förvaltning av Föreningen Uppsalaekonomernas medel i form av en värdepappersportfölj. De som berörs av dokumentet och är ansvariga för förvaltningen är Uppsalaekonomerna Asset Management, förkortat UEAM.

Samtliga medlemmar sitter på sin post i UEAM i en termin, och det är Styrelsen som ansvarar för tillsättning av de ~~portföljförvaltare~~ som skall sköta förvaltningen efterföljande termin samt tillsätta nya Analytiker samt eventuella Riskanalytiker. Tillsättningen av nya Portföljförvaltare, Analytiker och Riskanalytiker sker i slutet på de tidigare Portföljförvaltarens mandatperiod. ~~Tillsättningen av Analytiker och Riskanalytiker sker i början på de nya Portföljförvaltarens mandatperiod.~~

Samtliga medel som genereras från förvaltningen skall tillfalla Föreningen Uppsalaekonomerna. Ingen belåning av portföljen får ske.

I detta dokument menas med Portföljen det värdepapperskonto som UEAM kommer förvalta värdepapper i, med UEAM menas den organisation som sköter den dagliga förvaltningen (§ 4-7), med Styrelsen menas Föreningen Uppsalaekonomernas styrelse, med transaktion menas en köptransaktion, säljtransaktion eller en överföring till räntebärande konto inom portföljen, med affär menas köptransaktion och säljtransaktion i samma värdepapper.

Kapitel 1. Syfte

Målet med denna värdepappersportfölj är att medlemmar i Uppsalaekonomerna skall få utöka sina praktiska kunskaper inom värdepappershandel och portföljförvaltning, bli attraktivare hos arbetsgivare och på sikt generera intäkter åt föreningen.



Kapitel 2. Regelverk

~~§ 1 Behörighet att besluta om transaktioner upp till 10% som ligger inom ett spann på 5 till 6% av portföljens totala värde har Portföljförvaltarna medlemmarna i UEAM. För att genomföra en transaktion krävs en majoritet av gruppens röster samt minst en av portföljförvaltarnas röster. Ett beslut är giltigt först då ett skriftligt transaktionsbeslut (§ 2) fyllts i komplett och godkänts. För att affären ej ska hävas krävs dessutom en underskrift vilken skall ske senast 14 dagar efter affären. Behöriga att godkänna och skriva under transaktionsbeslut är Portföljförvaltarna eller en kontaktperson i Styrelsen.~~

~~§ 2 Om transaktionsbeslut:~~ Transaktionsbeslut är giltiga först då det skrivits under av behöriga (enl. § 1) och fyllts i till fullo. Behöriga att skriva under transaktionsbeslut är Portföljförvaltarna eller en kontaktperson i Styrelsen. Signering får ske som senast 14 dagar efter genomförd affär, annars kan affären hävas. Transaktionsbeslutet har fyllts i till fullo då det innehåller minst följande information: Transaktionens storlek i SEK, courtage och/eller förvaltningskostnader (som absoluta tal eller som procentuell andel av transaktionen), hänvisningar till de dokument innehållande information som ligger till grund för transaktionen samt vilken innehavskategori den faller inom (enl. §§ 9-9.3).

~~§ 3 Behörighet att genomföra en transaktion har Portföljförvaltare efter att ett transaktionsbeslut har godkänts. Transaktionsbeslutet måste sedan signeras, senast en 14 dagar efter genomförd affär. Alla avräkningsnoter skall direkt efter genomförd transaktion dokumenteras.~~

§ 4 Portföljförvaltare skall tillsättas för att fungera som ansvariga för förvaltningen av portföljen, att övriga inom organisationen genomför sina



roller samt att ett kontinuerligt arbete upprätthålls. Portföljförvaltarnas arbetsuppgifter är att: sammankalla till kontinuerliga möten, sammanställa beslutsmaterial, se till att korrekt beslutsordning följs och ha en löpande dialog om arbetet med en kontaktperson i Styrelsen. Portföljförvaltarna skall även samarbeta med skattmästare och garantera att nödvändig kompetens finns för att bokföra portföljen. Portföljförvaltarnas arbetsbeskrivning finns i Kapitel 4 – Arbetsbeskrivning Portföljförvaltare. Portföljförvaltarna ha en löpande dialog om arbetet med en kontaktperson i Uppsalaekonomernas styrelse. Portföljförvaltarna skall även samarbeta med skattmästare och garantera att nödvändig kompetens finns för att bokföra portföljen. Portföljförvaltarna arbetsbeskrivning finns i Kapitel 4 – Arbetsbeskrivning Portföljförvaltarna.

§ 5 Analytiker ska tillsättas vilka ska ha till uppgift att ansvara för att förslag på affärer tas fram. Dessa förslag skall vara väl underbyggda och följa portföljens huvudsakliga strategi. Förslagen kan tas fram av Analytikerna själva eller komma från annan medlem i föreningen, men det åligger Analytikerna att presentera förslaget för UEAM. Analytikers arbetsbeskrivning finns i Kapitel 5 – Arbetsbeskrivning Analytiker.

§ 6 En, två eller tre Riskanalytiker kan som högst tillsättas, vilka skall ha till uppgift att riskbedöma de förslag som Analytikerna presenterar för UEAM. Riskbedömningen skall innehålla en analys av geografisk risk, marknadsrisk, och risknivå samt vilken typ av innehav det är enligt portföljens innehavsfordelning. Den skall även innehålla en rekommendation och analys angående den allokeringpåverkan som den eventuella transaktionen skall innebära. Riskanalytikers arbetsbeskrivning finns i Kapitel 6 – Arbetsbeskrivning Riskanalytiker.

§ 7 Portföljförvaltarna ska arbeta för att UEAM innehåller erforderligt medlemsantal under terminen.



§ 8 Portföljförvaltarna ansvarar för att varannan vecka skicka en portföljrapport till deras kontaktperson i Styrelsen som ska innehålla samtliga värdepapper uppdelat på de tre innehavskategorierna, dess procentuella del av portföljen samt värde i SEK.

§ 9 Portföljens samtliga innehav skall individuellt kategoriseras. Om kategorin Räntebärande regleras i § 9.1. Om kategorin Kärninnehav regleras i § 9.2. Om kategorin Händelsestyrda placeringar regleras i § 9.3. Endast värdepapper som faller inom dessa kategorier enligt §§ 9.1 – 9.3 är tillåtna placeringsformer.

§ 9.1 Till kategorin Räntebärande räknas placeringar i sparkonton och obligationer. Innehav som förs till denna kategori får uppgå till 100 % av portföljens totala värde.

§ 9.2 Till kategorin Kärninnehav räknas aktier som UEAM planerar att behålla minst nio (9) månader. Kärninnehav får ej utgöra mer än 70 % av portföljens värde, skulle denna andel överskridas måste innehav inom denna kategori helt eller delvis avvecklas tills den utgör mindre än 70 % av portföljens totala värde. Ett rimligt mål anses vara att Kärninnehav skall utgöra 50 % av portföljens totala värde. Om hur innehav inom denna kategori skall förvaltas förordas i Kap 3 - Riktlinjer för förvaltningen § 7.

§ 10 För tillsättning av Portföljförvaltarna ansvarar Styrelsen. Sittande Portföljförvaltare ska rekommendera kandidater för posterna till Styrelsen.

§ 11 Om insättningar och uttag ur portföljen beslutar Styrelsen.

§ 12 Om ändringar av detta dokument beslutar Styrelsen.

§ 13 Denna paragraf gäller endast om någon i UEAM omfattas av 30-dagarsregeln. En affär (köptransaktion och säljtransaktion i samma



värdepapper) får inte genomföras med vinst inom 30 dagar. En befintlig aktie som snittas (i syfte att höja/sänka det genomsnittliga anskaffningsvärdet) beläggs med ytterligare en 30- dagarsperiod då affär ej får genomföras.

§ 14 Styrelsemedlemmar får ej vara delaktiga i förvaltningsarbetet av portföljen. Detta för att särskilja riskroller och ansvarsroller samt undvika jävsituationer.

§ 15 Samtliga tillgångar i portföljen tillhör Föreningen Uppsalaekonomerna.

§ 16 Samtliga personer inom UEAM skall vara införstådda med Förvaltningsreglerna vilket bevisas genom undertecknande av detta dokument.

§ 17 Portföljförvaltarna skall ansvara för att förvaltningsreglerna följs av de enskilda medlemmarna. Har någon medlem inte följt Förvaltningsreglerna skall denna omedelbart uteslutas ur UEAM.

§ 18 Ingen belåning får ske inom förvaltningen. Detta innebär att följande ej är tillåtet: pantsättning av portföljen och dess innehav, handel i instrument som har inbyggd hävstång eller inbyggd belåning eller på annat sätt kräver kreditavtal eller kreditförbindelse.

§ 19 Portföljen ska förvaltas i en ~~kapitalförsäkring~~ aktie- och fondportfölj.

§ 20 Eventuella skattebetalningar ska finansieras genom medel från Portföljen. Inga tillskott från Föreningen Uppsalaekonomerna ska ske för att finansiera skattebetalningar.



Kapitel 3. Riktlinjer för förvaltningen

§ 1 UEAM skall agera långsiktigt i sitt förvaltande samt arbeta enligt dessa riktlinjer och regler. UEAM skall sträva efter en konstant riskjusterad avkastning samt att efterträdande förvaltningsgrupp har minst lika goda förutsättningar vid tillträde som den tidigare. Med riskjusterad avkastning menas avkastning som ligger i paritet med den risk placeringen innebär.

§ 2 Portföljens avkastningskrav ska vara att slå ett viktat jämförelseindex efter courtagekostnader. Det viktade indexet ska räknas ut som $(OMXSPI * (1 - (\text{genomsnittlig andel likvida medel})) + (\text{genomsnittligt antal likvida medel} * \text{genomsnittlig ränta}))$. **Vid utvärdering av UEAMs prestation ska dock ~~räknas~~ ett viktat jämförelseindex beräknas där courtagekostnader har räknats bort.**

§ 3 UEAM skall ta hänsyn till emitentrisker. Detta innebär att UEAM vid placeringar i räntebärande papper eller konton ska beakta den risk det innebär att placera hos emittenten eller institutet.

§ 4 Förvaltning skall ge en bred exponering branschmässigt sett. Detta innebär att innehaven bör vara spridda mellan ett flertal branscher och sektor, exempel på branscher är: telekom, verkstad, bank, gruvor, skog och detaljhandel.

§ 5 Samtliga bolag i portföljen ska ha sin skattemässiga hemvist i Norden.

§ 6 UEAM skall vid investering ta hänsyn till företags exponering mot olika geografiska marknader och placera på ett sätt som ger en bred geografisk exponering.

§ 7 Ingen belåning eller pantsättning av innehav får ske. Detta innebär också att instrument med inbyggd hävstång ej får användas av UEAM.

§ 8 UEAM skall placera på ett sådant vis att innehav ej korrelerar med



varandra i för hög grad.

§ 9 Samtliga inköp i portföljen ska uppgå till mellan 5-6 % av totalt värde inklusive likvida medel. Det innebär att portföljen kommer att innehålla cirka 15-20 bolag då det inte finns några likvida medel i portföljen.

§ 10 Inga placeringar får ske i bolag med ett marknadsvärde understigande 100 Mkr då detta innebär en för hög risk.

§ 11 För att portföljen ska vara väldiversifierad krävs det att aktier från flera olika branscher. Ett rekommenderat minimikrav på 5 branscher eller cirka 15-20 olika bolag i portföljen.

§ 12 Vid insättning av likvida medel i portföljen får UEAM ej placera mer än hälften av det insatta kapitalet under de första tre månaderna från insättning. Detta för att sprida ut affärerna och se till att samtliga är genomarbetade.

§ 13 Inga placeringar får ske i företag som av föreningen Uppsalaekonomerna anses vara oetiska företag och vars verksamhet omfattar alkohol, tobak, vapen, spel och dobbel eller pornografi.

§ 14 Förvaltningen skall ske enligt gällande svensk lagstiftning.



Kapitel 4. Arbetsbeskrivning Portföljförvaltare

Portföljförvaltarnas arbetsuppgifter är att:

- Sammankalla gruppen till kontinuerliga möten (minst varannan vecka).
- Ha en övergripande syn på arbetet inom UEAM.
- Sammanställa beslutsmaterial innehållandes:
 - Transaktionsbeslut.
 - Bakomliggande analyser och riskanalyser.
 - Eventuell dokumentation från möten rörande den aktuella placeringen.
- Se till att korrekt beslutsordning följs.
- Framställa ramverk för att underlätta Analytiker och Riskanalytikers löpande arbete.
- Ansvara för att en presentation av gruppen sker under minst ett finansutskottsmöte per termin, samt ansvara för att finansutskottets medlemmar ges delaktighet i analysarbetet.
- Portföljförvaltarna skall även samarbeta med skattmästare och garantera att nödvändig kompetens finns för att hantera bokföring relaterad till portföljen. Detta innebär att Portföljförvaltarna i början av terminen tillsammans med skattmästare ska inventera sina bådars redovisningskunskaper och se inom vilka områden förkovran och tillgodogörande av nödvändiga kunskaper behöver ske.



Vidare ska Portföljförvaltarna varje vecka rapportera till deras kontaktperson i Styrelsen inför dennes styrelsemöten. Veckorapporten ska innehålla:

- Vilka placeringsalternativ UEAM för närvarande analyserar och utvärderar.
- Vilka innehav UEAM för närvarande utvärderar om de bör avvecklas.
- Eventuella förändringar som skett i portföljen.
- Vad Analytikerna arbetar med de närmsta två veckorna.
- Vad Riskanalytikerna arbetar med de närmsta två veckorna.

Om en eller flera riskanalytiker ej tillsätts tillfaller det även portföljförvaltarna att:

~~vilka skall ha till uppgift att riskbedöma de förslag som Analytikerna presenterar för UEAM. Riskbedömningen skall innehålla en analys av geografisk risk, marknadsrisk, och risknivå samt vilken typ av innehav det är enligt portföljens innehavsfordelning. Den skall även innehålla en rekommendation och analys angående den allokeringspåverkan som den eventuella transaktionen skall innebära.~~



Kapitel 5. Arbetsbeskrivning Analytiker

Syftet med Analytikerns roll är att ta fram ett beslutsunderlag för transaktioner, såväl försäljning av befintligt innehav som köp av nya innehav. Analytikern skall vara öppen för förslag från utskottets övriga medlemmar som gärna får involveras i processen. Däremot ansvarar Analytikern för att kvalitetssäkra beslutsunderlaget.

En analys ska innehålla:

- Egen beskrivning av företaget och dess affärsmodell.
- Kort motivering till varför bolaget är intressant, en slags executive summary.
- Tekniska och fundamentala faktorer.
- Länkar eller grafer med väsentlig data och en hänvisning till var informationen är hämtad.
- Målkurs.
- Vid varje möte ska en analys presenteras förutsatt att gruppen inte kommit överens om annat. Rimliga förväntningar på en analys är att den är mellan 500 och 1000 ord lång, detta är dock inget krav. Analytikerns uppgift är att i så stor utsträckning som möjligt se möjligheter och anledningar till att transaktionen skall genomföras. Analysen skall avslutas med de huvudsakliga riskmomenten för investeringen. Det är resterande Analytikerns ansvar att sedan ta fram vad som skulle tala mot att investeringen genomförs.

Kapitel 6. Arbetsbeskrivning Riskanalytiker

Riskanalytikerns roll är att agera som ett "filter" för de förslag som Analytikerna lägger fram. Riskanalytikern ska kritiskt granska dessa förslag både utifrån den enskilda investeringens för- och nackdelar, men också utifrån hela portföljens perspektiv, vad skulle placeringen innebära för hela portföljens risknivå och riskspridning?

Riskanalytikerns arbete skall utmynna i en riskanalys av förslag innehållandes:

- Egen beskrivning av företaget och dess affärsmodell.
- Genomgång av Analytikerns förslag med kommentarer och repliker på samtliga av dennes punkter.
- Egna tillägg angående risker och nackdelar med placeringen.
- En rekommendation för placeringen; Genomför, Avvakta eller Förkasta. Rekommendationen skall också innehålla en sammanfattande kommentar där Riskanalytikerna redogör för rekommendationen.

Efter att rekommendationen har givits tas placeringen upp till hela UEAM där en slutgiltig diskussion förs huruvida placeringen bör genomföras. Beslut tas i enlighet med Kap. 2 § 1.



Kapitel 7. Styrelsens ansvar

Styrelsen är ensamt ansvarig för insättningar och uttag ur portföljen. Styrelsen är också ensamt ansvariga för ändringar av detta dokument med bilagor. Anser Styrelsen sig vara på något sätt missnöjda med hur portföljen sköts kan de utan hinder tillfälligt eller permanent avsluta verksamheten samt avveckla enstaka eller samtliga innehav.

Kapitel 8. Författarnas råd och tips om dokumentet samt utvärdering och utveckling av detta

- Dokumentet ska revideras varje år.
- Vid revidering bör strävas efter att dokumentet förenklas och att onödig information tas bort.
- En diskussion gällande om den frihet som ges i detta dokument bör ökas eller minskas är av godo.
- Upprättandet av en loggbok istället för transaktionsbeslut bör diskuteras.
- Det bör diskuteras och utvärderas huruvida beslutsprocesserna är för långa eller inte.
- Det bör diskuteras och utvärderas vad som anses vara ett rimligt avkastningskrav.
- Styrelsen bör beakta ifall enskilda styrelsemedlemmar behöver en utbildning i värdepappershandel och förvaltning.
- Det är främst vid dåliga affärer som lärdomar dras, och det är därför särskilt viktigt att vid sådana tillfällen dokumentera vad som skett och vad som gått snett. Dock bör samtliga inblandade i dessa fall hållas anonyma för att undvika att någon ges skuld eller hängs ut då sådant kan hämma förvaltningen.



- En rekommendation att starta en värdepappersförvaltningsverksamhet i enlighet med de riktlinjer och regler som anges i dokumentets grundform har givits av fondbolaget Didner & Gerge. Detta innebär dock ej på något vis att Didner & Gerge på något sätt kan anses ansvariga för vad som står i detta dokument eller den förvaltning som sker av portföljen eller något därmed förenligt.



Jag intygar genom denna underskrift att jag har läst, tagit del av och kommer att följa samtliga regler och riktlinjer i detta dokument, samt vad som kan hända om jag inte följer dessa.

Datum:

Ort:

Namn:

Datum:

Ort:

Namn:

Datum:

Ort:

Namn:

Datum:

Ort:

Namn:

Datum:

Ort:

Namn:

Datum:

Ort:

Namn:

Datum:

Ort:

Namn:

Datum:

Ort:

Namn: