Policyn gäller för:	EFS	
Upprättad av:	EFS ekonomiråd	2015-02-06
Fastställd av:	EFS styrelse	2015-02-07
Reviderad av:	EFS styrelse	2021-12-11, § 159, 2022-09-24, § 110,

Kapitalplaceringspolicy

Syfte

Denna policy ger strategier och riktlinjer för EFS kapitalplaceringar och omfattar förvaltningen av EFS egna medel. Policyn avser de finansiella tillgångar som är avsedda att innehas på lång sikt, och omfattar inte den rörelselikviditet som behövs för den löpande verksamheten. Utifrån gällande kapitalplaceringspolicy ansvarar styrelsens ekonomiråd tillsammans med ekonomichefen för förvaltningen av placerade medel.

Rörelselikviditet

En rörelselikviditet ska finnas där medlen täcker likviditetssvängningarna under de närmaste 6 månaderna. Rörelselikviditeten ska aldrig understiga 2 MSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Riktlinjer för hantering av gåvor i form av aktier o andelar:

- Mottagna gåvor som innehåller värdepapper ska inom 6 månader omplaceras så att vår placeringspolicy följs.
- Placering i enskilda aktier kan göras om dels placeringen bedöms som långsiktig (mer än 3 år) och dels görs i aktier noterade på Stockholmsbörsens Large Cap lista eller stabila högavkastande preferensaktier. Totalt får högst 30 % placeras på detta sätt, varav högst 5 % i enskild aktie. Placering i utländska aktier får endast ske genom förvärv av andelar i investeringsfonder.
- Riktlinjer för placering i aktiefonder och räntefonder: För aktiefonder skall företräde gälla för etiska fonder.
- Med räntebärande placeringar avses svenska och utländska penningmarknadsinstrument, obligationer eller skuldförbindelser. Placering kan enbart ske i räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet, motsvarande minst BBB- enligt Standard&Poors kreditvärderingsskala, dvs Investment Grade. Placering i värdepapper i annan valuta än SEK ska valutasäkras.
- Med alternativa placeringar förstås utlåning till EFS-anslutna föreningar samt investering i placeringssyfte i direktägda rörelser, exempelvis förnybar energiproduktion.

Tillgångsslag	Minimum	Maximum
Räntebärande placeringar	**10%**	**60%**
Ideella placeringar	**0%**	**2%**
Aktiefonder och aktier	**40%**	**90%**
- **Varav aktier**	**0%**	**30%**
- **Varav enskild aktie**	**0%**	**5%**
Alternativa placeringar	**0%**	**10%**

Etiska riktlinjer

EFS får endast placera i värdepapper i bolag som på ett godtagbart sätt följer de internationella konventionerna om mänskliga rättigheter och miljö som Sverige antagit och det gäller främst:

- ILO-konventionerna
- Konventioner om de mänskliga rättigheterna
- Barnkonventionen
- Konventioner mot mutor och korruption
- Internationella miljökonventioner

EFS ska inte äga aktier eller obligationer i företag där verksamheten i den mån vi känner till avser tillverkning och/eller försäljning av alkoholprodukter, pornografi, tobak och tobaksvaror, kontroversiella vapen eller kommersiell spelverksamhet.

EFS ska inte heller investera i värdepapper utgivna av företag eller organisationer

- med uppenbara kopplingar till barnarbete
- som uppenbart skadar eller diskriminerar människor
- som inte tar miljöansvar
- som utgår från odemokratiska värderingar.

Värdepapper som inte längre uppfyller de etiska kraven ska säljas snarast möjligt, men senast inom sex månader från det att EFS fått kännedom om de ändrade förhållandena.

EFS ska sträva efter att kontinuerligt öka sin påverkan av sociala, etiska och miljömässiga villkor genom en aktiv översyn av sin placeringsportfölj inom dessa områden. En årlig extern ESG-bedömning av innehaven ska göras.

Definition av risk

Vid placeringar i enlighet med policyn ska hänsyn tas till risknivån.

- Risk för kapitalförlust – enskilda aktier och företagsobligationer.

Investering ska ske endast om kapitalförlustrisken bedöms vara mycket låg.

- Risk för värdeförändringar/kurssvängningar över investeringsperioden – enskilda aktier och företagsobligationer.

Investering kan göras vid långsiktig placeringshorisont (mer än 3 år).

Avkastning och mål

Avkastning definieras som utdelning, realiserad avkastning (utdelning och resultat av avyttringar) samt total avkastning (realiserad avkastning och förändring av marknadsvärden). Målet för placeringarna är att den totala avkastningen uppgår till KPI +3%.

Avkastningen används i verksamheten eller återinvesteras i enlighet med gällande policy.

Organisation och delegation

Styrelsens ansvar:

Styrelsen beslutar om kapitalplaceringspolicyn.

Ekonomirådets ansvar:

Ekonomirådet får regelbundet rapporter på förvaltningen och tar regelbundet ställning till om kapitalplaceringspolicyn behöver uppdateras.

Ekonomirådet beslutar om individuella placeringar över 1 msek.

Ekonomichefens ansvar:

Ansvarar för att kontinuerligt rapportera till ekonomirådet. Ekonomichefen initierar och förbereder förslag till uppdatering av kapitalplaceringspolicy.

Fattar beslut om individuella kapitalplaceringar upp till 1 msek per vecka i samma fond/värdepapper och verkställer dessa i enlighet med denna policy. Verkställer placeringar beslutade av ekonomirådet.

Initierar ESG-bedömning

Rapportering

Ekonomichefen rapporterar löpande till ekonomirådet. Rapport till styrelsen sker efter avslutat kalenderår eller på begäran.

Denna policy ska vara föremål för revision av ekonomirådet minst en gång per år och ska översiktligt redovisas externt på EFS webbplats.