

## Ätbarts placeringspolicy

Senast reviderad: 2025-02-18

### Syfte

Syftet med Ätbarts (802525-9659) placeringspolicy är att reglera förvaltningen av värdepapperstillgångar i föreningen. Detta görs för att säkerställa att förvaltningen bedrivs på ett effektivt och säkert sätt och i enlighet med Ätbarts etiska riktlinjer.

### Tillämpning

Placeringspolicyn anger i vilka tillgångar och med vilka begränsningar medlen får placeras, och hur uppföljning och kontroll av placeringarna ska ske.

### Förvaltningsmål

Förvaltningens mål är att skapa en god värdetillväxt och generera utdelningsbara medel till verksamheten. Det långsiktiga avkastningskravet är reallt 3 % årligen.<sup>1</sup>

### Ansvar och utvärdering

Ansvar för förvaltning av föreningens placeringar regleras i Ätbarts delegationsordning.

Ett urval av aktiviteterna som genomförs på årlig basis är:

- Utvärdering av förvaltningsmål
- Utvärdering av riskhantering
- Kontroll av placeringar i enlighet med Ätbarts etiska riktlinjer och fördelningskrav
- Utvärdering av portföljens storlek i relation till föreningens budget

### Uttag och uppdatering av placeringspolicy

För uttag ur portfölj och förändring av placeringspolicy krävs styrelsebeslut.

### Etiska riktlinjer

Ätbart avser vara en ansvarsfull investerare. Vägledande i alla placeringar ska alltid vara FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Vidare placerar Ätbart enbart medel i Svanenmärkta fonder, vilka i sin tur till största möjliga mån exkluderar bland annat:

- Företag som utvinner, förädlar, producerar, exploaterar eller borrar efter energi från kol (för elproduktion), olja, gas, och uran,

---

<sup>1</sup> Reell avkastning motsvarar den nominella avkastningen justerad för inflation.

- Företag som producerar eller säljer tobak,
- Företag som inte följer internationella normer och konventioner på området som arbetsrätt, mänskliga rättigheter, grov korruption och grova miljöbrott,
- Statsobligationer från länder som inte skrivit under Parisavtalet.

Läs Svanens senaste krav [här](#).

## Fördelning av kapital

Fördelningen av tillgångar styrs av en normalportfölj.

Normalportföljen visar den strategiska fördelningen av tillgångsslag uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde. Därutöver visas den tillåtna avvikelser från normalläget.

### Normalportfölj

I tabellen visas normalläget för portföljen samt tillåtna avvikelser.

Tillgångsslag	Minimum %	Maximum %	Normalläge %
Räntebärande värdepapper och likvida medel	30	50	30
Aktier	50	70	70
Total			100

### Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Likvida medel (SEK),
- Räntebärande värdepapper, realränteobligationer samt räntefonder,
- Svenska och utländska aktier, aktiefonder och aktierelaterade instrument.<sup>2</sup>

### Belåning

Tillgångarna i portföljen får inte belånas.

## Riskhantering

### Kreditrisk för nominella och reala obligationer

Ränteplaceringar ska företrädesvis ske i räntefonder. Kreditrisken ska i genomsnitt uppgå till lägst *investment grade*.<sup>3</sup> Att likställas med *investment grade* är bolag som saknar officiell rating men som är helägt av svenska staten, svensk kommun eller landsting.

<sup>2</sup> Med aktierelaterade instrument avses aktivt förvaltade fonder, aktieindexfonder, börshandlade fonder (ETF:er) samt olika typer av instrument för att nå aktieindexexponering.

<sup>3</sup> Investment grade motsvarar en rating med lägst betyg BBB enligt S&P Global Ratings och lägst BAA för Moody's.

## Aktiekursrisk

Aktieplaceringar ska företrädesvis ske i indexfonder och/eller aktivt förvaltade fonder med låg avgift. Portföljens aktieplaceringar ska vara i börsnoterade aktier. Enskilda aktier får utgöra maximalt 5 % av aktieportföljens marknadsvärde.

## Valutakursrisk

Tillgångar i annan valuta än SEK behöver ej valutasäkras.

## Extern rapportering

I Ätbarts årsredovisning rapporteras kapitalförvaltningens resultat företrädesvis i enlighet med FAR:s och Giva Sveriges krav på årsredovisningar.