

FINANSPOLICY

Fastställt på styrelsemöte Världsnaturfonden WWF 2016-06-21

1. Syfte med Finanspolicyn

Syftet med denna finanspolicy är att ange regler för förvaltningen av Stiftelsens Världsnaturfonden WWF samlade kapital (moderstiftelsens och ett antal sk anslutna stiftelser) som förvaltas dels i form av likviditetshantering, dels i form av kapitalförvaltning. I finanspolicyn anges:

- WWFs övergripande strategi och dess implikationer för kapitalförvaltningen (punkt 2)
- mål för kapitalförvaltningen (punkt 3),
- mål för eget kapital (punkt 4),
- mål för likvida medel i Världsnaturfonden WWF (exklusive medel inom kapitalförvaltningen) (punkt 4),
- hur ansvaret för förvaltningen ska fördelas (punkt 5),
- reglerna för i vilka tillgångar och med vilka limiter kapitalet får placeras samt motpartsrisker (punkt 6)
- hur förvaltningen och dess resultat ska rapporteras (punkt 9)

2. Kapitalförvaltning med god etik och för hållbar utveckling

Det övergripande syftet med Världsnaturfonden WWFs verksamhet är att bevara den biologiska mångfalden och minska människans ekologiska fotavtryck. WWF har ambitionen att kapitalförvaltning ska vara förenlig med denna strategi och att kapitalförvaltningen ska bidra till en mer hållbar utveckling. WWF är därför aktiva i sina val av förvaltare och placeringar.

WWFs samlade kapital skall säkerställa den löpande verksamheten på medellång sikt. Förvaltningen skall därför balansera acceptabla risker med god likviditet och möjligheterna till en långsiktig god avkastning.

Marknaden och dess aktörer har en viktig roll för att en långsiktigt hållbar utveckling ska uppnås. En hållbar utveckling förutsätter att en kritisk massa av marknadens aktörer arbetar med ett långsiktigt perspektiv och tillåter företag att satsa resurser på att utveckla lösningar för att nå dit. Det förutsätter att marknadsaktörerna gör medvetna och informerade val och signalerar dessa för omvärlden, på samma sätt som en politisk demokrati förutsätter aktiva och medvetna medborgare. Ju fler som tar ställning för en kapitalförvaltning för en hållbar utveckling desto fortare kan målet uppnås.

WWF ska i sin kapitalförvaltning prioritera investeringar i företag som på ett trovärdigt sätt visar att de kan hantera sina etiska, miljömässiga och sociala risker och som förmår att ta vara på de affärsmässiga möjligheterna i detta arbete och som driver utvecklingen framåt. När

investeringar sker i externa fonder ska dessa företrädesvis vara sådana som har en tydlig hållbarhetsstrategi.

WWF anser att en bra hållbarhetsstrategi innebär att investeringar företrädesvis sker i företag som

- Har en vision där bolagets verksamhet bidrar till en hållbar utveckling idag eller också arbetar för att successivt anpassa sin verksamhet mot en hållbar utveckling. Tydligt redovisar både den positiva och negativa miljö- och sociala påverkan deras verksamhet har på ekosystem och samhällen.
- Proaktivt och systematiskt arbetar med att optimera positiv inverkan och minimera negativ påverkan från verksamheten, både på kort och på längre sikt.
- Vid incidenter där bolag kan kopplas till kränkningar av internationella normer aktivt säkerställer att kränkningen stoppas samt att förebyggande arbete vidtagits för att förhindra upprepning.

Av hänsyn till miljö och hållbar utveckling söker WWF att undvika att investera i företag vars huvudverksamhet är utvinning och försäljning av icke förnybara energibärare liksom företag vars huvudverksamhet är leveranser av tjänster till bolag och projekt baserade på icke förnybara energiresurser. Stor försiktighet måste också föreligga för företag med verksamhet inom utvinning av metaller och mineraler.

WWF ska i sin kapitalförvaltning undvika investeringar i företag som tillverkar, utvecklar, lagrar eller underhåller vapen eller vitala vapendelar i strid med internationella vapenkonventioner såsom de som reglerar anti-personella minor, klustervapen samt kemiska och biologiska vapen. Investeringar ska heller ej göras i länder som är föremål för, av Sverige sanktionerad, handelsblockad av FN eller EU.

WWFs förvaltning ska präglas av god etik. God etik är att kräva avståndstagande från bestickningar och mutor, prostitution, pornografi, narkotikaverksamhet, barnarbete, diskriminering och segregation.

En god etik förutsätter att företagen följer internationella normer för företag gällande miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption. Exempel på sådana normer är:

- *FN:s konventioner om mänskliga rättigheter inklusive FN:s Barnkonvention* vilka bland annat innebär att företag ska respektera och understödja skyddet för mänskliga rättigheter och barns rättigheter samt tillse att det egna företaget inte medverkar till kränkningar av dessa rättigheter.
- *FN:s Global Compact*, som innehåller tio principer för företag rörande mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö samt mutor och korruption.
- *ILO:s kärnkonventioner*, vilka bland annat innebär att företag ska verka för anställdas rätt att organisera sig och förhandla kollektivt, att eliminera all former av tvångsarbete och barnarbete och att motverka olika former av diskriminering i arbetslivet.

- *OECD:s riktlinjer för multinationella företag*, som innehåller riktlinjer för företag rörande mänskliga rättigheter, informationsgivning, anställda, miljö, korruption, konsumentintressen, vetenskap och teknik, konkurrens samt beskattning.
- Internationella miljökonventioner, vilka bland annat innebär att miljökonsekvenserna av ett företags produktion, distribution av varor eller tjänster, råvaruutvinning, användning av företagets produkter samt tillvaratagandet av uttjänta produkter och produktionsanläggningar skall bedömas.

En etisk och miljömässig granskning av portföljen ska ske två gånger om året av oberoende analysföretag. Granskningen ska rapporteras till styrelsen. Finns placeringar som strider mot

WWFs placeringspolicy ska återkoppling till förvaltaren ske för att få förvaltarens syn och eventuella åtgärder. I den del av portföljen som förvaltas i egen regi ansvarar skattmästaren för att policyn följs. I slutändan är placeringarna alltid styrelsens ansvar.

3. Mål för kapitalförvaltningen

Målet för kapitalförvaltningen är att över rullande femårsperioder nå en genomsnittlig avkastning motsvarande den riskfria nominella räntan (5-årig svensk statsobligationsränta) plus en riskpremie på 2 procentenheter. Målet ska uppnås med beaktande av de riskbegränsningar som anges under punkt 6 samt investeringskriterier som anges under punkt 2.

4. Mål för eget kapital och likviditetshantering

Målet för det egna kapitalet är att det ska uppgå till minst 50 procent upp till högst 100 procent av verksamhetskostnaderna (ändamålskostnader, insamlingskostnader och administrationskostnader). Andelen obundet kapital bör uppgå till minst 50 procent av eget kapital.

Vid beräkningen av storleken på eget kapital utgår man ifrån bokförda värden; inklusive justeringar för marknadsvärde

Likvida medel i Världsnaturfonden WWF (exklusive medel inom kapitalförvaltningen) ska hanteras så att de löpande utgifterna regleras i tid och förtroendefullt. Likvida medel ska täcka innevarande månads samt nästkommande två månaders nettoutbetalningar samt en buffert på 5 mkr. Över- eller underskottslikviditet regleras med kapitalförvaltningen.

Likvida medel (exklusive medel inom kapitalförvaltningen) definieras som kontanta medel samt värdepapper med återstående löptid på högst tre månader. Likviditeten måste vara tillgänglig senast inom 3 dagar.

5. Ansvarsfördelning

Styrelsen ansvarar för att WWFs kapital förvaltas på betryggande sätt så att riskerna begränsas och möjligheterna till god avkastning tillvaratas. Vid val av skattmästare ska erfarenhet från och kunskaper kring etiskt-, socialt- och miljöanpassad kapitalförvaltning prioriteras. Styrelsen kan välja att tillsätta en placeringskommitté och utse dess ledamöter. WWFs skattmästare har det löpande ansvaret för förvaltningen.

Styrelsen ska

- fatta beslut om finanspolicyn
- utse en placeringskommitté om man finner det lämpligt
- besluta om eventuella externa förvaltare
- utvärdera förvaltningen.

Skattmästaren ska

- säkerställa att den löpande förvaltningen sker på ett professionellt sätt
- upprätthålla en löpande relation till eventuella externa förvaltare och banker
- ge styrelsen förslag till förändringar i finanspolicyn
- ansvara för rapportering avseende kapitalförvaltningen till WWFs styrelse
- med delegation godkänna in- och utbetalningar inom de för kapitalförvaltningen nyttjade bankkontona.

Administrativ chef ska

- löpande samla in och verifiera utfall av placeringsverksamheten
- attestera eventuella utbetalningar (inom kapitalförvaltningen)
- rapportera aktuell likviditet samt likviditetsprognos vid styrelsemötena i anslutning till övrig ekonomisk rapportering
- årligen utvärdera att målen för det egna kapitalet följs

6. Placeringsregler

6.1 Tillåtna tillgångslag

WWFs portfölj ska i huvudsak bestå av aktier, aktiefonder och räntebärande värdepapper med god likviditet. Portföljen kan även innehålla likvida medel på specificerade bankkonton. Vid förvaltningen ska även hänsyn tas till att söka nå effektiva administrativa rutiner. Placeringar får ske i följande tillgångsslag:

1) räntebärande värdepapper de nominerade i svenska kronor

2) utländska räntebärande värdepapper förutsatt att hedgning tillbaka till svenska kronor görs. Dock tillåts maximalt 10 % innehav i utländska räntebärande värdepapper av totala ränteportföljen utan hedging.

- 3) svenska och utländska börsnoterade aktier och aktierelaterade instrument såsom exempelvis depåbevis och teckningsrätter.
- 4) andelar i aktie- och räntefonder, som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ inom EES och som uppfyller EU:s UCITS-direktiv
- 5) Andelar i specialfonder som placerar i absolutavkastande strategier – (t.ex. hedgefonder) med begränsningar enl. 6.2 . Sådana fonder bygger inte på EU:s UCITS-direktiv. Fonderna ska dock stå under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ inom EES-området och ha Finansinspektionens tillstånd att marknadsföras och säljas i Sverige.
- 6) Konto i svensk bank.

6.2 Begränsningar för tillgångslagen

- 1) Andelen aktier och aktiefonder ska vara mellan 30-60 procent.
- 2) Andelen räntebärande värdepapper ska vara mellan 30-70 procent.
- 3) En enskild värdepappersfond får vara högst 10 procent av kapitalet.
- 4) En enskild aktie får vara högst 5 procent av kapitalet.
- 5) Hedgefonder får uppgå till högst 15 procent av kapitalet.
- 6) Icke likvida investeringar får uppgå till högst 15 procent av kapitalet

6.3 Kreditrisker i räntebärande värdepapper

Ränteplaceringar ska utgöras av värdepapper emitterade eller garanterade av Svenska Staten eller av annan OECD-stat, bostadslåneinstitut, företag med allmänt erkänd god kreditvärdighet (rating enligt S & P om lägst BBB- eller motsvarande enligt andra ratingsystem) samt räntefonder innehållande motsvarande tillgångar. Upp till 10 procent av kapitalet får placeras i räntepapper utan rating men med god kreditvärdighet.

Högst 20 procent av de räntebärande tillgångarna får vara placerade i värdepapper utgivna av en och samma emittent. Denna regel gäller ej då svenska staten är emittent eller för svenska bostadsinstitut med samma rating som staten.

6.4 Motpartsrisk

Transaktioner

Godkända motparter vid transaktioner med Portföljens tillgångar är:

Svensk bank, värdepappersinstitut eller annat finansiellt institut som har Finansinspektionens eller motsvarande tillstånd

Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt 1) och som står under tillsyn under myndighet eller annat behörigt organ.

Ovanstående gäller ej hedgefonder och riskkapitalfonder.

7. Investeringar i icke likvida tillgångar

Investeringar i icke likvida tillgångar, t ex Riskkapitalfonder kan ske förutsatt styrelsens godkännande.

8. Förvar

Portföljens tillgångar ska förvaras hos bank eller värdepappersinstitut, som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring.

9. Rapportering och utvärdering

Skattmästare svarar för att vid varje styrelsemöte rapportera till styrelsen utfallet av förvaltningen. Rapporteringen ska inkludera relevanta jämförelseindex . Skattmästaren ska också kommentera marknadsförutsättningarna och större gjorda och planerade förändringar i portföljen.

Den administrativa chefen ansvarar för att vid varje styrelsemöte rapportera aktuell likviditet samt likviditetsprognos i anslutning till övrig ekonomisk rapportering

En etisk och miljömässig granskning av portföljen ska ske två gånger om året av oberoende analysföretag. Granskningen ska rapporteras till styrelsen.

10. Uppdatering av finanspolicy

Denna finanspolicy ska löpande hållas uppdaterad, med hänsyn till aktuella förhållanden för huvudmannen samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Finans policyn ska fastställas årligen.

11. Beslut

Denna finanspolicy ska gälla från och med 2016-06-21 till dess att nytt beslut tas av styrelsen.

