

KVITSØY KOMMUNE



FINANSREGLEMENT

Innholdsfortegnelse

1.	GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER FOR FINANSFORVALTNINGEN.....	4
1.1.	Hjemmel	4
1.2.	Målsetting.....	4
1.3.	Rammer for reglementet.....	4
2.	ETISKE RETNINGSLINJER	5
3.	RISIKO	5
3.1.	Finansiell risiko og risikovurdering	5
3.2.	Valutarisiko.....	5
3.3.	Risikoklasser	5
4.	BANKAVTALE	6
5.	MIDLER SOM SKAL FORVALTES MED LAV RISIKO OG HØY LIKVIDITET (KORTSIKTIG LIKVIDITET)...	6
5.1.	Definisjon.....	6
5.2.	Formål.....	6
5.3.	Plasseringsalternativ.....	6
5.4.	Avgrensinger.....	6
6.	MIDLER SOM SKAL FORVALTES MED LANG TIDSHORISONT (LANGSIKTIG FINANSIELLE AKTIVA) ..	7
6.1.	Definisjon.....	7
6.2.	Formål.....	7
6.3.	Portefølje sammensetning	7
6.4.	Durasjon	7
6.5.	Kreditrisiko	7
6.6.	Forvaltning av fondene.....	7
6.7.	Kursreguleringsfond	8
7.	GJELDSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALER	8
7.1.	Sammensetning av låneporteføljen	8
7.2.	Rutiner for opptak av lånegjeld.....	8
7.3.	Lån til videre utlån	8
7.4.	Rentebinding	9
8.	FULLMAKTER	9
8.1.	Låneopptak.....	9
8.2.	Plassering av ledig likviditet	9

8.3.	Plassering av langsiktig finansiell aktiva	9
8.4.	Utlån av Husbankmidler	10
8.5.	Delegering	10
9.	AVVIK	10
10.	SÆRSKILTE OMRÅDER	10
11.	RAPPORTERING	11
12.	KVALITETSSIKRING.....	11
13.	VEDLEGG.....	11

1. GENERELLE RAMMER OG BEGRENSNINGER FOR FINANSFORVALTNINGEN

1.1. Hjemmel

Forvaltningen skal være i samsvar med dette reglement, kommuneloven § 14-1 tredje ledd, jf. § 14-13 første ledd, og Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner.

Dette reglementet er vedtatt av kommunestyret den 15.12.2020 og erstatter tidligere vedtatte finansreglement.

Reglementet gjelder for Kvitsøy kommune og i tillegg for kommunale foretak etter kommuneloven § 9, og interkommunalt samarbeid etter kommuneloven § 18. I den grad disse virksomhetene har en egen finans- og gjeldsforvaltning skal denne utøves i tråd med dette reglement, eller i tilfellet med interkommunalt samarbeid, etter et avtalt finansreglement som er godkjent av kommunestyret.

Kvitsøy kommune kan ikke pådra seg finansielle risiko utover rammer som er vedtatt i dette reglementet eller benytte finansielle instrumenter i sin finans- og gjeldsforvaltning som ikke er eksplisitt nevnt i dette reglementet.

1.2. Målsetting

Målsettingen med forvaltningen er:

- a. Bidra til best mulig tjenestetilbud til innbyggerne i Kvitsøy kommune på kort og lang sikt
- b. Finansiere vedtatte investeringer til best mulig risikovurderte vilkår
- c. Forvalte ledig likvide midler slik at de gir best mulig avkastning
- d. Hindre vesentlige endringer i kommunens tjenestetilbud som følge av endringer i finansmarkedene
- e. Avkastningsmål:
 - a. Avkastningsmål for midler plassert i bankavtale er gjeldende rente på bankavtale. For midler plassert utenfor bankavtale er avkastningsmålet minimum 0,05 % over rente i gjeldende bankavtale for kortsiktig likviditet.
 - b. Langsiktig finansielle aktiva, i henhold til punkt 6.3.
- f. Lånevilkår:
 - a. Lavest mulig flytende rente målt mot 3 måneders NIBOR inkl. kredittmargin.
 - b. Lavest mulig fast rente målt mot markedsrenter inkl. kredittmargin med tilsvarende bindingstid.

1.3. Rammer for reglementet

Reglementet inneholder regler som hindrer kommunen fra å ta vesentlig finansiell risiko i sin finansforvaltning som:

- a. Balanse mellom avkastning, risiko og likviditet.
- b. Samsvar mellom kompleksiteten i produktene og kommunens egen kompetanse om finansforvaltning.

2. ETISKE RETNINGSLINJER

Plassering av Kvitsøy kommune sine midler i fond skal skje i h.t. etiske kriterier.

Plasseringsstrategien skal ivareta kravet til menneskeretter, arbeidstakerretter og miljø – i samsvar med UN Global Compact PRI (Principles for responsible investments). Dette tilsvarer de etiske investeringsregler som blir brukt av KLP og Statens Pensjonsfond Utland (SPU).

3. RISIKO

3.1. Finansiell risiko og risikovurdering

Kommunen er utsatt for finansiell risiko ved plassering av midler og lån av midler. Finansiell risiko er den usikkerheten som finnes for utviklingen på verdien av plasseringen eller forpliktelsen fremover.

3.2. Valutarisiko

Kvitsøy kommune skal ikke ha vesentlig valutarisiko.

- a. Det kan være valutarisiko i internasjonale verdipapirfond i langsiktige finansielle aktiva.
- b. Det skal ikke tas opp gjeld i annen valuta enn NOK.

3.3. Risikoklasser

Den finansielle risikoen for de forskjellige aktivaene skal klassifiseres i følgende risikoklasser:

- Risikoklasse 1
Obligasjoner/sertifikater utstedt av stat eller foretak med statsgaranti innenfor OECD, samt statsobligasjonsfond, og bankinnskudd.
- Risikoklasse 2
Obligasjoner med fortrinnsrett, obligasjoner/sertifikater utstedt av statsforetak, fylkeskommuner og kommuner, kraftverk med garanti fra kommune/fylkeskommune, banker, forsikringsselskap og kredittforetak, innskudd i banker. Pengemarkeds- og obligasjonsfond klassifiseres normalt i denne risikoklassen med unntak av fond som inneholder industri lån/ansvarlige lån. Sistnevnte klassifiseres under Risikoklasse 3.
- Risikoklasse 3
Obligasjoner/sertifikater utstedt av industriforetak eller fond med tilsvarende risiko.
Obligasjoner, sertifikater og innskudd som inngår i Risikoklasse 2 og Risikoklasse 3 (enten enkeltvis eller gjennom verdipapirfond) skal minimum være ratet investmentgrade (eller banken skal ha en investmentgrade rating), dvs. BBB- eller bedre, av anerkjent internasjonal eller norsk rating-selskap/finanshus. Strukturerte produkter (kapitalsikrete obligasjoner) klassifiseres normalt i denne risikoklassen grunnet lavere likviditet enn i ordinære obligasjoner.
- Risikoklasse 4
Eiendom, infrastruktur prosjekter, konvertible obligasjoner, ansvarlig lån, kombinasjonsfond, og high yield papirer og fond (papirer med dårligere rating enn BBB- og fond som inneholder papirer med dårligere rating enn BBB-).

- Risikoklasse 5
Hedge fond, aksjefond og allokeringsfond.
- Risikoklasse 6
Enkeltaksjer, grunnfondsbevis (egenkapitalbevis), fondsobligasjoner og Private equity fond.

4. BANKAVTALE

Kommunen velger en hovedleverandør av dagligbanktjenester. Avtalen er på 4 år + opsjon på 1 år. Det stilles krav om minimum internasjonal kredittrating A- eller tilsvarende kredittvurdering.

5. MIDLER SOM SKAL FORVALTES MED LAV RISIKO OG HØY LIKVIDITET (KORTSIKTIG LIKVIDITET)

5.1. Definisjon

Kommunen skal til enhver tid ha tilgjengelig driftslikviditet (inkludert eventuelle trekkrettigheter) som minst er like stor som forventet likviditetsbehov i de neste 60 dager. All kortsiktig likviditet utover driftslikviditet utgjør overskuddslikviditet. Det er utelukkende overskuddslikviditet som kan plasseres i tråd med punkt 5.3 b.

5.2. Formål

Formålet med forvaltningen er å sikre en god avkastning med lav risiko og god likviditet.

5.3. Plasseringsalternativ

Midlene blir i hovedsak plassert som innskudd i bankavtale, men alternative plasseringer skal kunne finne sted innenfor rammen av dette reglement.

Alternative plasseringer kan brukes dersom formålet er:

- Risikospredning:
 - Bankinnskudd i andre banker
- Høyere avkastning enn målsettingen:
 - Pengemarkedsfond og obligasjonsfond

5.4. Avgrensinger

Plassering skal være slik at kommunen alltid har likvide midler til å dekke framtidige betalingsforpliktelser.

- Bank:
 - Tidsinnskudd og rentevilkår kan bindes i inntil 12 måneder
 - Plassering i et enkelt tidsinnskudd skal ikke utgjøre mer enn kr. 2 mill.
 - Bankinnskudd skal gjøres i norske banker med minimumsrating A-
- Rentefond:
 - Pengemarkedsfond og obligasjonsfond med lav risiko, risikoklasse 1-2
 - Durasjon på inntil 12 måneder
 - Maksimal plassering i enkeltfond er kr. 2 mill.
 - Fondene skal være forvaltet av forvaltere som tilfredsstillt kravene under pkt. 6

- e. Fondene skal ikke ha valutarisiko

6. MIDLER SOM SKAL FORVALTES MED LANG TIDSHORISONT (LANGSIKTIG FINANSIELLE AKTIVA)

6.1. Definisjon

- a. Langsiktige finansielle aktiva er den delen av kommunens likviditet som etter vedtatt budsjett og likviditetsprognoser ikke skal benyttes i.h.t. kommunens økonomiplan de neste 4 årene.
- b. Størrelsen på porteføljen for kommende år blir vurdert av rådmannen når kommunestyret har vedtatt budsjett og økonomiplanen. Endring og tilpassing rapporteres i tertialrapport
- c. Maksimalt kan 5 mill. kr. plasseres i langsiktig finansielle aktiva.

6.2. Formål

Midlene investeres i verdipapirmarkedene med formål om en høyest mulig risikostyrt avkastning over tid.

6.3. Portefølje sammensetning

Midlene skal plasseres i fond i rente- og aksjemarkedet som følger:

Investering	Maksimalt	Normalt	Maks. størrelse enkelt plassering	Risikoklasse	Avkastningsmål
Globale aksjefond	40 %	30 %	2 mill.	5	MSCI World
Norske aksjefond	15 %	10 %	2 mill.	5	OSEBX
Obligasjonsfond	80 %	60 %	2 mill.	1 - 3	ST4X
Bankinnskudd	100 %	0 %		1	Vilkår i bankavtale

6.4. Durasjon

Obligasjonsfondene kan ha en durasjon på inntil 48 måneder.

6.5. Kredittrisiko

Ingen fond skal ha lavere kredittrating enn tilsvarende BBB (investment grade). Kredittrating skal foretas av anerkjent kredittratingbyrå, større norske verdipapirforetak, eller de skal være vurdert av forvalter til å ha minimum tilsvarende kredittkvalitet.

6.6. Forvaltning av fondene

- a. Plasseringer skal gjøres i fond forvaltet av store anerkjente og erfarne forvaltningsmiljø i Norge. Forvaltningsmiljøene som blir brukt er vurdert og avgrenset i antall.
- b. Forvaltningen skal skje gjennom indeksfond med god spredning i aktuelle markeder, og med lave forvaltningskostnader.
- c. Aksjefondene skal tilfredsstillende følgende:
 - a. Investeringene skal bestå av likvide børsnoterte papir.
 - b. Enkeltelskap i fondet skal ikke utgjøre mer enn 5 %.

- c. Fondet skal være forvaltet i.h.t. UCITS-regelverket. («Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities»)
- d. Forvaltningsmiljøene skal vurderes ut fra kompetanse, resultat og med vekt på historisk gode nøkkeltall.

6.7. Kursreguleringsfond

- a. Bokførte realiserte og urealiserte gevinster avsettes til kursreguleringsfondet inntil det har et nivå som kan dekke mulig tap iht. stresstest, jf. Punkt 11 f.
- b. Kursreguleringsfondets størrelse regnes som oppfylt når det er tilstrekkelig til å dekke forventet tap i porteføljen som følge av et skifte i markedet på 2 % på renter i obligasjonsporteføljen, 20 % på utenlandske aksjer og 30 % på norske aksjer. Dersom avkastningen starter negativt, blir tapet dekket ved lån av disposisjonsfond. Lånet blir tilbakeført før kursreguleringsfondet blir fylt på.

7. GJELDSPORTEFØLJEN OG ØVRIGE FINANSIERINGSAVTALER

7.1. Sammensetning av låneporteføljen

- a. Låneporteføljen skal bestå av færrest mulige lån, vurdert opp mot refinansieringsrisiko. I tillegg kommer lån i Husbanken og andre lån til særskilte formål.
- b. Et enkelt lån skal ikke utgjøre mer enn 30 % av den samlede brutto gjeldsporteføljen.
- c. Låneporteføljen kan bestå av lån i flere låneinstitusjoner slik at kommunen har tilgang på finansiering flere steder.
- d. Følgende lånetyper kan brukes:
 - a. Nedbetalingslån i banker/finansieringsinstitusjoner (Kommunalbanken, KLP og lignende).
 - b. Sertifikat og obligasjonslån. Kommunen kan kjøpe tilbake egne utstedte lånepapir.
- e. Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (kun Husbanken).
- f. Finansiering kan også skje gjennom finansiell leasing.
- g. Låneporteføljen forvaltes slik at årlige budsjetterte avdrag blir betalt.
- h. Størrelse, løpetid og forfall vurderes i forhold til tilgjengelig likviditet.
- i. Andel lån som forfaller og må refinansieres i løpet av de neste 12 månedene skal ikke utgjøre mer enn 30 % av samlet låneportefølje.

7.2. Rutiner for opptak av lånegjeld

- a. Låneopptak skal vurderes opp mot likviditetsbehov, vedtatt investeringsbudsjett, antatt framtidig renteutvikling og generelle markedsforhold.
- b. Låneopptaket skal gjennomføres med sikte på å oppnå de beste vilkårene vurdert ut fra låneporteføljens sammensetning.

7.3. Lån til videre utlån

Startlån for videre utlån tas opp i Husbanken i henhold til kommunestyrets vedtak. Lånets løpetid, rentebinding og andre vilkår knyttet til låneopptaket velges av rådmann.

Andre videre utlån gjennomføres i tråd med kommuneloven §14-17.

§ 14-17. Lån til videre utlån og mottatte avdrag på videreutlån

Kommuner og fylkeskommuner kan ta opp lån for å finansiere videre utlån hvis

- a) låntakeren skal bruke midlene til investeringer
 - b) låntakeren ikke driver næringsvirksomhet
 - c) utlånet ikke innebærer en vesentlig økonomisk risiko for kommunen eller fylkeskommunen.
- Første punktum bokstav c gjelder ikke for lån til boligsosiale formål.

Mottatte avdrag på videreutlån kan i årsbudsjettet bare finansiere avdrag på lån eller nye utlån.

7.4. Rentebinding

Styring av låneporteføljen skal skje ved å optimalisere låneopptak og rentebindingsperiode i forhold til oppfatninger om fremtidig renteutvikling og innenfor et akseptabelt risikonivå gitt et overordnet ønske om forutsigbarhet og stabilitet i lånekostnader.

Forvaltningen skal legges opp i henhold til følgende:

- a. Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall.
- b. Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (durasjon – vektet rentebindingstid) på samlet rentebærende gjeld skal til enhver tid være mellom 1 og 5 år.
- c. Minimum 1/3 av gjeldsporteføljen skal ha flytende rente (rentebinding kortere enn 1 år), mens 2/3 skal vurderes ut ifra markedssituasjonen.
- d. Andelen av gjeldsporteføljen som har fast rente, bør fordeles i 1 til 5 års segmentet på en slik måte at kommunen får lavest mulig refinansieringsrisiko.

8. FULLMAKTER

Innenfor de retningslinjene som følger av dette reglementet blir rådmannen gitt følgende fullmakter:

8.1. Låneopptak

- a. Gjennomføre opptak av lån etter lovlig fattet vedtak i kommunestyret.
- b. Gjennomføre refinansiering av eksisterende lån.
- c. Godkjenne låneinstitusjon og rentevilkår, og underskrive lånepapir på nye og refinansierte lån.

8.2. Plassering av ledig likviditet

Innenfor rammen gitt i dette reglementet blir rådmannen gitt følgende fullmakt:

- a. Velge finansinstitusjon.
- b. Forhandle og velge plasseringsvilkår.
- c. Velge sammensetningen av plasseringen.

8.3. Plassering av langsiktig finansiell aktiva

Innenfor rammen gitt i dette reglementet blir rådmannen gitt følgende fullmakt:

- a. Velge rådgiver/forvalter.
- b. Velge investeringsobjekt.
- c. Forhandle og velge plasseringsvilkår.

- d. Velge sammensetning av plasseringen.

8.4. Utlån av Husbankmidler

Låne ut husbankmidler i samsvar med vedtatt låneramme. Dette innebærer bl.a.:

- a. Foreta kredittvurdering av lånesøker.
- b. Behandling av lånesøknad.
- c. Handle i tråd med retningslinjer gitt i Husbanken og av Kvitsøy kommunestyre.

8.5. Delegering

Det delegeres til rådmannen å utøve forvaltningen av kommunens finansielle midler.

- a. Etablere administrative rutiner som sørger for at finansforvaltningen utøves i tråd med gjeldende lover, Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner, og at finansforvaltningen er gjenstand for tilstrekkelig kontroll.
- b. Det skal etableres rutiner for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutiner for å avdekke avvik fra finansreglementet.
- c. Sørge for ajourførte og tilstrekkelige instruksjoner og fullmakter for ansatte som arbeider med finansforvaltningen.
- d. Rådmannen utøver finansforvaltningen på vegne av kommunestyret.
- e. Det kan hentes inn ekstern bistand dersom rådmannen vurderer det som nødvendig.

9. AVVIK

Ved konstatering av avvik mellom faktisk finansforvaltning og finansreglementets rammer, skal slikt avvik lukkes så raskt som mulig ut ifra en vurdering av økonomisk risiko og tap. Avviket slik det har fremstått, og eventuelt økonomisk konsekvens av avviket, skal rapporteres ved neste ordinære finansrapportering, sammen med forslag til rutineendringer som vil redusere sannsynligheten for slikt avvik i fremtiden.

Alvorlig avvik skal rapporteres til kommunestyret uten ugrunnet opphold sammen med forslag til rutineendring.

10. SÆRSKILTE OMRÅDER

- a. Lyse Energi: Kommunestyret forvalter selv eierskapet i dette selskapet.
- b. Pensjonsmidler: Forvaltning av pensjonsmidler er ikke underlagt Forskrift om garantier og finans- og gjeldsforvaltning i kommuner og fylkeskommuner, men inngår i den samlede vurderingen av kommunens finansielle risiko så langt det er praktisk mulig.

11. RAPPORTERING

Rådmannen skal i forbindelse med tertialrapporteringen legge fram rapport for kommunestyret som viser status for kommunens finans- og gjeldsforvaltning. I tillegg skal rådmannen etter årets utgang legge fram en rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapportene skal:

- a. vise hvordan de finansielle midlene er sammensatt og markedsverdien av dem, både samlet og for hver gruppe av midler
- b. vise hvordan de finansielle forpliktelsene er sammensatt og verdien av dem, både samlet og for hver gruppe av forpliktelser
- c. opplyse om de finansielle forpliktelsenes løpetid, og om verdien av lån som forfaller og må refinansieres inn 12 måneder
- d. opplyse om aktuelle markedsrenter og kommunens egne rentebetingelser
- e. vise oppnådd avkastning sammenholdt med avkastningsmål
- f. vise at det er foretatt en stresstest ved skifte i markedet på 2 % på renter i obligasjonsporteføljen, 20 % på utenlandske aksjer og 30 % på norske aksjer, sammenholdt med størrelsen på kursreguleringsfondet
- g. inneholde en beskrivelse og vurdering av eventuelle vesentlige endringer i markedet og i kommunenes finansielle risiko

12. KVALITETSSIKRING

Finansforskriften pålegger kommunestyret å la uavhengig kompetanse vurdere om finansreglementet legger rammer for en finansforvaltning som er i tråd med kommunelovens regler og reglene i finansforskriften. I tillegg skal uavhengig kompetanse vurdere rutiner for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutiner for å avdekke avvik fra finansreglementet.

Kvalitetssikring av finansreglement skal finne sted ved hver endring av reglementet, og før dette blir vedtatt av kommunestyret. I denne sammenheng skal det også rapporteres på utført kvalitetssikring av rutinene.

Rådmannen pålegges ansvar for at slike eksterne vurderinger innhentes.

13. VEDLEGG

Aksjefond er et verdipapirfond hvor minimum 80 prosent av fondets midler investeres i aksjemarkedet.

Durasjon er et tidsbegrep som angir løpetid for et rentepapir, det vil si hvor lang tid det er til et rentepapir forfaller til betaling.

Indeksfond, eller passivt forvaltet fond, er et aksjefond som forsøker å gjenspeile sammensetningen av aksjer og dermed også avkastningen til den utvalgte referanseindeksen. Et eksempel på en slik indeks kan være hovedindeksen for Oslo Børs. Blant annet fordi

indeksfondet ikke har forvaltere som prøver å slå børsindeksen, er kostnadene lavere enn for aktivt forvaltede fond.

MSCI World er en markedsverdivektet aksjemarkedsindeks på aksjer fra selskaper over hele verden. Den vedlikeholdes av MSCI, tidligere Morgan Stanley Capital International, og brukes som en felles referanseindeks for globale aksjefond som representerer et bredt tverrsnitt av globale markeder.

Obligasjon er et rentebærende gjeldsbrev (lån) som sier at utsteder skylder innehaveren penger.

OSEBX-indeksen er Oslo Børs' hovedaksjeindeks. En aksjeindeks er en indeks for å måle verdiutviklingen i et antall aksjer.

Pengemarkedsfond er fondsgruppen med aller lavest risiko. Et pengemarkedsfond er et rentefond som utelukkende kan investere i rentepapirer med kort bindingstid (maksimalt 1 år).

Referanseindeks er et uttrykk for en veid sammensetning av aksjene (eller andre verdipapirer) i et marked. Oslo Børs-indeksen viser for eksempel verdiutviklingen på de selskapene som er notert på Oslo Børs. Endringer i indeksens verdi viser den gjennomsnittlige verdiutviklingen for det aktuelle markedet. Forvaltningsselskapet velger en indeks som referanse (også kalt benchmark) for hvert verdipapirfond de forvalter. Referanseindeksen skal ha en sammensetning av verdipapirer som stemmer med det investeringsmandatet det enkelte fond har. En referanseindeks kan derfor benyttes til å sammenligne i hvilken grad forvaltningsselskapet har lyktes med forvaltningen av sine fond.

Rentebærende papirer (rentepapirer) er at stater, kommuner, og ulike offentlige og private foretak kan låne penger ved å selge rentebærende papirer direkte til investorer. Disse papirene kan deretter kjøpes og selges av investorer i verdipapirmarkedet. Lånesummen stykkes opp i mindre andeler som er egnet for kjøp og salg i markedet. Et rentebærende verdipapir gir investoren rett til å motta en fastsatt rente fra låntakeren over lånets løpetid.

Rentefond er en samlebetegnelse for pengemarkedsfond og obligasjonsfond. Forskjellen på obligasjons- og pengemarkedsfond er løpetiden på rentepapirene fondene kjøper. Eier fondet bare obligasjoner kan løpetiden være flere år. I et pengemarkedsfond er løpetiden kortere, gjerne mellom tre måneder og ett år.

ST4X er en statsobligasjonsindeks beregnet av Oslo Børs.

UCITS er en type verdipapirfond som tilfredsstiller felles europeiske regler, og som har omfattende krav til blant annet risikospredning, hva fondet kan investere i og hyppig adgang for andelseierne til å innløse andelene.

United Nations Global Compact er et FN-initiativ for bærekraftig næringsliv og verdens største bedriftsinitiativ for bærekraft.

Verdipapirfond er en kollektiv investering der mange andelseiere går sammen om å plassere sine midler i verdipapirmarkedet. Verdipapirfondet er en egen juridisk enhet som eies av andelseierne, og midlene i fondet forvaltes av et forvaltningsselskap med konsesjon fra myndighetene.