

Jonas Vehmonen

Kommunstyrelsen

Rapport om extern medelsförvaltning augusti 2021

Ärende

I samband med att kommunen sålde samtliga aktier i Danderyds bostäder 1997 placerades 300 miljoner kronor från försäljningen i en extern långsiktig förvaltning.

Marknadsvärdet på den externa medelsförvaltningen vid utgången av augusti uppgick till 170,7 miljoner kronor, vilket innebär en ökning innevarande år om 22,2 miljoner kronor. Avkastningen i procent innevarande år fram till utgången av augusti är positivt om 14,9 procent jämfört med index som är positivt med 15,1 procent.

Kommunen avviker i nuläget från nuvarande finanspolicy gällande fördelning av tillgångsslag. Kommunstyrelsen behöver därför vidta åtgärder för att hamna inom finanspolicyens ramverk genom att öka andelen placeringar i aktier.

Kommunledningskontorets förslag till beslut

Kommunstyrelsens beslut

1. Kommunstyrelsen noterar informationen och lägger rapporten om extern medelsförvaltning per den 31 augusti 2021 till handlingarna.
2. Kommunstyrelsen bemyndigar ekonomichefen att sälja Danderyds kommuns andelar av Cliens Mixfond för att köpa motsvarande belopp i fonden Cliens Sverige Fokus. Beslutet fattas med stöd av Danderyds kommuns finanspolicy som stadgar att det är kommunstyrelsen som ansvarar för kommunens medelsförvaltning.

Bakgrund

Kommunen sålde samtliga aktier i Danderydsbostäder AB till Drott AB år 1997. I maj 1998 avsatte kommunen 300 miljoner kronor av intäkterna från försäljningen till en extern långsiktig kapitalförvaltning. Det initiala syftet med medelsförvaltningen var att hantera åtagandet i form av pensionsutbetalningar. Det innebar att om utbetalningen översteg 20 miljoner kronor skulle det överstigande beloppet tas ifrån det förvaltade kapitalet, den så kallade matchningsstrategin. Med anledning av

Jonas Vehmonen

kommunens goda ekonomi och likviditet beslutade kommunfullmäktige den 5 september (§ 131) att upphäva matchningsstrategin, vilket innebär att kommunen fullt ut ska finansiera utbetalningarna det år pensionerna betalas ut från och med 2021. Sedan antog kommunfullmäktige den 22 mars 2021 (§ 44) en ny finanspolicy i Danderyds kommun.

Kommunledningskontorets utredning

År 2014 genomförde kommunen en upphandling av kapitalförvaltare för att förvalta kapitalet. Cliens valdes som kapitalförvaltare.

Kommunen har valt Cliens Mixfond B som är en aktivt förvaltd blandfond med etiskt placeringsreglemente. Fonden, med startdatum 31 december 2004, består av svenska räntebärande papper och svenska/nordiska aktier. Exponeringen består av som minst 25 procent aktier och som mest 75 procent aktier vilket allokeras med fokus på att begränsa nedsidesrisken.

Marknadsvärdet på den externa medelsförvaltningen vid utgången av augusti uppgick till 170,7 miljoner kronor, vilket innebär en ökning innevarande år om 22,2 miljoner kronor.

Beloppet ska enligt reglerna räknas bort från balanskravsresultatet.

Avkastningen i procent innevarande år fram till utgången av augusti är positivt om cirka 14,9 procent jämfört med index som är positivt med cirka 15,1 procent.

Den ackumulerade avkastningen från starten 2014 uppgår till 85,5 procent jämfört mot index om cirka 65,5 procent. Vid utgången av augusti var fördelningen i Cliens Mixfond 51 procent aktier, 40 procent räntebärande papper och 9 procent kassa och upplupen ränta.

Sammanställningen nedan visar marknadsvärde på kommunens avsatta medel per juli och augusti 2021 samt per december 2020.

Extern medelsförvaltning marknadsvärde (mnkr)	Utfall jul 2021	Utfall aug 2021	Skillnad		Utfall helår 2020
			mnkr	%	
Cliens Mixfond B	170,1	170,7	0,6	0%	148,4

Uppföljning mot finanspolicy

Kommunen avviker i nuläget från nuvarande finanspolicy gällande fördelning av tillgångsslag. Kommunstyrelsen behöver därför vidta åtgärder för att hamna inom finanspolicyens ramverk genom att öka andelen placeringar i aktier.

Nuvarande placering / portfölj är fördelat på följande tillgångsslag, cirka 40 procent ränta, cirka 51 % aktier och 9 procent kassa och upplupen ränta.

Jonas Vehmonen

Nuvarande fördelningen strider mot nuvarande finanspolicy där tillgångsslaget aktier ska vara som lägst 60 procent. Det innebär att kommunstyrelsen bör sälja cirka 50 miljoner kronor av nuvarande placering i Cliens Mixfond för att istället köpa en fond hos Cliens som har en högre andel aktier. Cliens Sverige Fokus placerar minst 90 procent av fondens medel i svenska bolag och minst 75 procent i aktier eller andra aktierrelaterade instrument. Upp till 25 procent av fondens medel placeras i ränterelaterade finansiella instrument.

Om kommunen placerar 70 miljoner kronor i Cliens Sverige Fokus blir minst 53 miljoner placeras i aktier ($70 \text{ mnkr} \times 75 \%$). Kvarvarande cirka 100 miljoner kronor placerade i Cilens Mixfond ($170 \text{ mnkr} - 70 \text{ mnkr}$) blir minst 51 miljoner kronor placerade i aktier ($100 \text{ mnkr} \times 51 \%$). Totalt blir cirka 104 miljoner kronor ($53 \text{ mnkr} + 51 \text{ mnkr}$) placerade i aktier vilket motsvarar en andel omkring 60 procent, helt i enlighet med finanspolicyn.

Cliens har även andra fonder men de har en för låg andel aktierrelaterad placering.

Johan Lindberg
KommundirektörBjörn Wallgren
Ekonomichef

Handlingar i ärendet

1. Tjänsteutlåtande, Rapport om extern medelsförvaltning augusti 2021
2. 2021-08-31 Danderyd
3. Faktablad Cliens Sverige Fokus