

Reviderade finansiella anvisningar för samför- valtade stiftelser

Beslut i kommunstyrelsen 2019-05-28 § 122

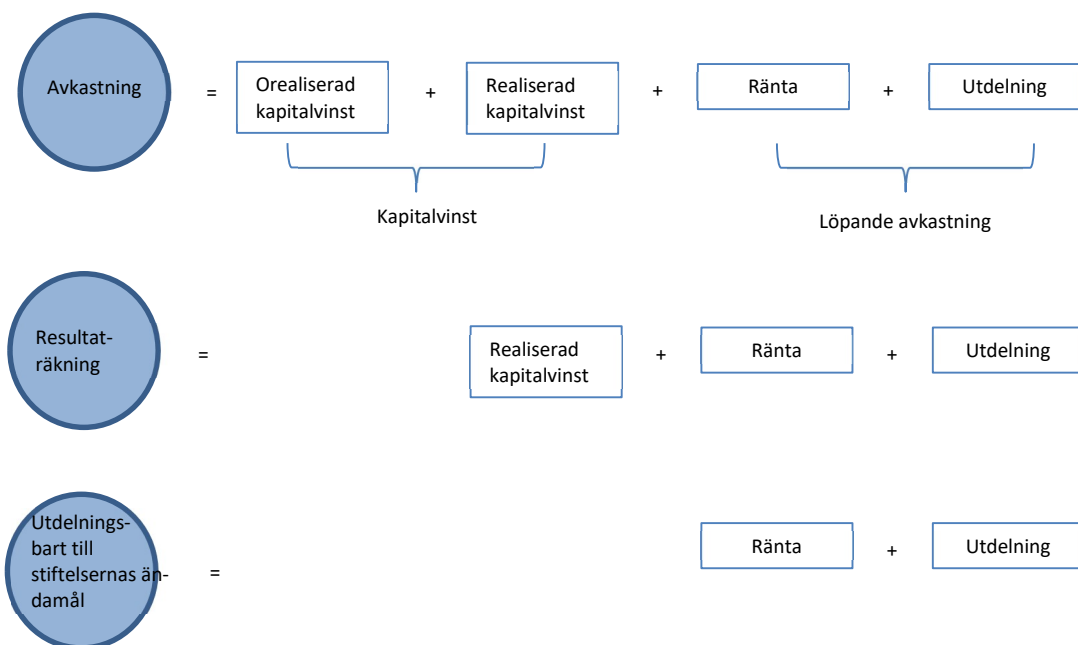
Innehåll

1	Inledning	3
1.1	De finansiella anvisningarnas bakgrund och syfte	3
1.2	Målsättning	4
1.3	Uppdatering av de finansiella anvisningarna.....	4
2	Organisation av kapitalförvaltning.....	4
3	Allmänna styrprinciper.....	4
3.1	Risktolerans och Riskhantering	4
4	Likviditetshantering och placeringar	5
4.1	Värdering	5
4.2	Räntebärande värdepapper.....	5
4.3	Aktier.....	5
4.4	Alternativa placeringar.....	6
4.5	Hållbara och ansvarsfulla placeringar	6
5	Rapportering.....	7
6	Revision	7

1 Inledning

1.1 De finansiella anvisningarnas bakgrund och syfte

Eskilstuna kommun förvaltar ca 36 miljoner kronor i stiftelsemedel. Antalet donationsstiftelser uppgick vid utgången av 2012 till 36 stycken. De ändamål som respektive donator velat främja, ska tillgodoses genom utdelning av fastställd del av donationsfondens löpande avkastning såsom ränta och utdelning. Nedan redogörs för vad begreppet avkastning innebär. Avkastning består dels av kapitalvinst och dels av löpande avkastning. Det är endast löpande avkastning såsom ränta och utdelning som kan användas till stiftelsens ändamål i form av utdelning enligt Stiftelselagen. Gällande realiserad kapitalvinst stärker grundkapitalet.



Syftet med anvisningarna är att ange inriktning och ramar för de samförvaltade stiftelsernas tillgångar med avseende på:

- Investeringsstrategi
- Organisation och ansvarsfördelning
- Riskuppföljning och kontroll
- Rapportering och uppföljning av resultat

Om inte stiftelseförordnandet innehåller särskilda placeringsanvisningar svarar förvaltaren enligt 2 kap 4 § stiftelselagen för att stiftelsernas förmögenhet är placerad på ett godtagbart sätt.

Förmögenhetsförvaltningen skall utgå från ett helhetsperspektiv. Viktiga faktorer att beakta är:

- Skydd mot nominella förluster
- Skydd mot penningvärdesförsämring
- Utdelningsbar avkastning
- Real värdestegring
- Likviditet

De finansiella anvisningarna anger de övergripande reglerna som gäller för förvaltning av stiftelsernas kapital. Vidare anges hur ansvaret är fördelat för kapitalförvaltningen.

1.2 Målsättning

Den övergripande målsättningen med förvaltningen av stiftelserna är att årligen dela ut medel för användning i enlighet med donatorernas vilja.

1.3 Uppdatering av de finansiella anvisningarna

Anvisningarna skall uppdateras löpande med hänsyn till aktuella förhållanden inom de samförvaltade stiftelserna samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna. De finansiella anvisningarna för samförvaltade stiftelser fastställs av kommunstyrelsen.

2 Organisation av kapitalförvaltning

Kommunstyrelsen har gentemot förvaltarna åtagit sig det totala ansvaret för stiftelsernas förmögenhet. Det operativa ansvaret för förvaltningen regleras i kommunstyrelsens delegationsordning.

3 Allmänna styrprinciper

Med hänsyn tagen till ovan angivet helhetsperspektiv skall stiftelsernas förmögenhet förvaltas så att en hög direktavkastning erhålls. Detta för att möjliggöra en hög årlig utdelning.

Godkända parter i finansiella avtal avseende köp och försäljning av värdepapper och deri-vatinstrument skall vara banker och fondkommissionärer, som står under den svenska Finansinspektionens tillsyn.

Extern förvaltare får anlitas för diskretionär förvaltning av stiftelsernas förmögenhet. Extern förvaltare skall vara ett värdepappersinstitut som står under Finansinspektionens tillsyn. Extern förvaltare skall åta sig att följa de finansiella anvisningarna för samförvaltade stiftelser.

3.1 Risktolerans och Riskhantering

De årliga utbetalningarna utgör endast en mindre andel av kapitalets storlek och placeringshorisonten för de totala donationsmedlen är därmed mycket lång (tio år eller längre), vilket medför att det finns en viss tolerans för fluktuationer i portföljens värde över tiden. Det mest centrala för förvaltningen är att portföljens tillgångar fördelas på ett sådant sätt att det skapas förutsättningar för en tillräcklig långsiktig real avkastning.

Riskhanteringen vilar på den grundläggande principen om diversifiering. Denna princip innebär att en portföljs placeringar fördelas inom och mellan olika tillgångsslag och marknader med syfte att minska den totala effekten av enskilda negativa händelser bland portföljens innehav. Riskspridningen skapas såväl genom att portföljen ur ett övergripande perspektiv fördelas över ett antal olika

typer av tillgångsslag och förvaltningsmandat som genom att den fördelas vidare på ett större antal enskilda värdepapper inom respektive tillgångsslag och förvaltningsmandat

4 Likviditetshantering och placeringar

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Likvida medel
- Räntebärande värdepapper
- Aktier och aktierelaterade instrument
- Alternativa placeringar
- Derivatinstrument får utnyttjas i förvaltningen.

4.1 Värdering

Samtliga i riktlinjerna angivna restriktioner avser tillgångarnas marknadsvärde, dvs. de värderas till vid varje tillfälle rådande pris-, kurs- och räntenivåer.

Tillgångssammansättning

Stiftelsernas förmögenhet ska vid varje tidpunkt vara fördelad enligt följande:

Tillgångsslag	Portföljen totalt, %	
	Min	Max
Räntebärande värdepapper	50	80
Aktier	20	50
Alternativa placeringar	0	15
Likvida medel	0	10

Portföljens tillgångsfördelning kan röra sig inom ovanstående limiter. Överskrids avvikelsemandaten krävs en rebalansering så att tillgångsfördelningen återställs inom tillåtna ramar.

4.2 Räntebärande värdepapper

Placeringar skall företrädesvis ske i värdepapper utgivna av svenska staten, svenska banker, hypoteksinstitut samt företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Vid placering i räntebärande tillgångar skall kreditrisk bedömas, värderas och tas hänsyn till vid beslutet.

Placeringar skall göras i räntebärande papper med hög likviditet.

Tillåtna derivatinstrument är ränteterminer avseende den svenska kapitalmarknaden.

Handel med ränteterminer är endas tillåtet för att skydda ett innehav av värdepapper.

Inget enskilt innehav får utgöra mer än 10 procent av totala tillåtna andelen ränteinstrument.

4.3 Aktier

Placeringar får endast ske i börsnoterade svenska aktier. Dessutom får placering ske i andelar i svenska och utländska aktiefonder. Aktieplaceringar skall hålla hög likviditet.

Det är tillåtet att köpa säljoptioner och att utfärda köpoptioner avseende svenska aktier. Handel med optioner får endast förekomma för att skydda ett innehav av aktier.

Inget enskilt innehav får utgöra mer än 10 procent av totala tillåtna andelen aktier.

4.4 Alternativa placeringar

Med alternativa placeringar avses bland annat: Absolutavkastande investeringar s.k. hedgefonder samt strukturerade produkter med kapitalgaranti.

4.5 Hållbara och ansvarsfulla placeringar

Eskilstuna kommunkoncern har fattat många strategiska beslut om insatser för att uppnå ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet. Finansförvaltningen ska integreras i kommunkoncernens övriga hållbarhetsarbete genom hållbara och ansvarsfulla placeringar. Därigenom kan företag i Sverige och världen medverka till att Eskilstuna kommun bidrar till målpuppfyllelse inom ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet. På detta sätt bidrar Eskilstuna kommun till en hållbar utveckling i Sverige och i världen, liksom till en ökad resiliens. Placeringar ska därför bedömas utifrån såväl etiska som ekonomiska och finansiella faktorer.

Förvaltare ska följa:

- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (RPI, Principles for Responsible Investments).
- UN Global Compacts grundläggande principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption för ett ansvarsfullt företagande. Dessa principer baseras på FN:s deklARATION om de mänskliga rättigheterna.
- ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet.
- Rio-deklarationen.
- FN:s konvention om korruption.

Placeringar ska inte ske i företag vars omsättning huvudsakligen härrör från produktion, distribution, prospektering, exploatering eller utvinning av tobak, alkohol, droger, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel, pornografi och fossila bränslen.¹

Placeringar i statspapper är undantagna ovanstående begränsningar.

Förvaltning av indirekta placeringar, såsom innehav i fonder ska eftersträvas att fondens placeringsinriktning så långt som möjligt uppfyller de krav som anges ovan. Vid placeringar i strukturerade produkter och derivat gäller att emittenten av instrument ska uppfylla ovanstående krav.

Som en ansvarsfull investerare har kommunen ansvar att se till att ovanstående krav efterlevs vid direktplaceringar. För indirekta placeringar åligger det på kapitalförvaltaren att föreskrifterna följs.

Kommunen lägger vikt vid att tydligt kommunicera sina riktlinjer och anvisningar, sina placeringsbeslut samt resultatet av dialogen med bolag och förvaltare i syfte att bidra till en ökad transparens och utveckling inom hållbara och ansvarsfulla placeringar.

¹ Finansmarknaden behöver ställa om för att möjliggöra ett större utbud av fossilfria investeringsmöjligheter. Under en övergångsperiod accepteras därför investeringar där fossila bränslen får utgöra en mindre andel av innehavet. Undantag medges vid placering i fonder förutsatt att det inte finns tillgängliga alternativ inom ramen för önskad placeringsinriktning.

Om det kommer till kommunens kännedom att dessa föreskrifter inte efterlevs kommer detta att leda till att kapitalförvaltaren uppmanas att göra en utvärdering av den enskilda placeringen. Baserat på tillgänglig information gör Eskilstuna kommun en helhetsbedömning av placeringens och kapitalförvaltarens lämplighet, varvid bl.a. beaktas olika åtgärder företaget eller kapitalförvaltaren har vidtagit för att rätta till missförhållandena och företagens/kapitalförvaltarens agerande i etiska och miljömässiga frågor i övrigt.

Resultatet av detta kan innebära att Eskilstuna kommun väljer en annan placering, avyttrar en placering eller inleder dialog med företag och/eller förvaltare i syfte att bidra till en positiv utveckling.

Uppföljningen av placeringarna utifrån fastställd riktlinje/anvisning ska avrapporteras årligen från kommunledningskontoret till kommunfullmäktige i samband med årsredovisningen.

5 Rapportering

Rapport utvisande aktuella placeringar med angivande av marknadsvärden och procentuella fördelningen av tillgångsslag skall lämnas till kommunstyrelsen kvartalsvis. Förändringar i innehavet av värdepapper skall redovisas. Eventuella avvikelser från de finansiella anvisningarna för samförvaltade stiftelser, avvikelsernas orsak samt vidtagen åtgärd/förslag till åtgärd skall redovisas. Årligen ska även avkastning samt utdelning rapporteras till kommunstyrelsen.

6 Revision

Donationsmedelsförvaltningen och dess räkenskaper ska granskas av revisor som utsetts av kommunstyrelsen.