



## **Extern medelförvaltning 2015 - årsrapport**

### **Ärendet**

Kapitalet som är avsatt för att täcka delar av kommunens pensionsåtaganden är placerat i Cliens Mixfond Sverige B. Det är en aktivt förvaltd blandfond med etiskt placeringsreglemente. Fonden, med startdatum 2004-12-31, består av svenska räntebärande och svenska/nordiska aktier.

Sammantaget kan konstateras att avkastningen har varit positiv under 2015 samt att Cliens Mixfond har presterat över index.

### **Kommunledningskontorets förslag till beslut**

Kommunstyrelsens beslut

Kommunstyrelsen beslutar att notera lämnad rapport till protokollet.

### **Bakgrund**

I maj 1998 avsatte kommunen 300 miljoner kronor av intäkterna från försäljningen av Danderydsbostäder för extern långsiktig kapitalförvaltning. Syftet är att via kapitalet och avkastningen i första hand täcka kommunens åtaganden för pensioner intjänade före 1 januari 1998.

Kommunfullmäktige har beslutat om en placeringspolicy för långsiktig medelförvaltning, vilken reviderades senast enligt beslut i kommunfullmäktige 2013-09-23 § 66. Enligt placeringspolicyn ska kommunens förvaltningsmål uppnås genom att tillgångarna förvaltas på ett sådant sätt att dessa matchar delar av pensionsskulden. Riskspridningen ska vara god mellan de olika tillgångsslagen för att på så sätt säkerställa en bra diversifiering.

Kapitalet är placerat i Cliens Mixfond Sverige B som är en aktivt förvaltd blandfond med etiskt placeringsreglemente. Fonden, med startdatum 2004-12-31, består av svenska räntebärande och svenska/nordiska aktier. Exponeringen består av som minst 25 % aktier och som mest 75 % aktier vilket allokeras med fokus på att begränsa nedsiderisken. Fondens genomsnittliga årsavkastning 2015 uppgår till 12,24 % jämfört med index 5,07 %.

### **Kommunledningskontorets utredning/yttrande**

Avkastningen 2015 blev 17,3 miljoner kronor eller 12,24 % mot ett index om 5,07 %. Ackumulerad avkastning från starten 2014-07-03 resulterade i 24,4 miljoner kronor eller 16,46 % mot ett index om 7,00 %.

Ett uttag om 13,8 miljoner kronor skedde i slutet av året för att täcka delar av pensionsutbetalningarna enligt placeringsreglementet. Marknadsvärdet uppgick efter uttaget till 144,6 miljoner kronor per 2015-12-31. 19,5 mnkr har belastats kommunens driftsbudget för uttag till pensioner.



Vid utgången av december var fördelningen i Cliens Mixfond 69 % aktier och 27 % räntebärande. 5 % bestod av kassa och upplupen ränta. Bokfört värde uppgick till 126,5 miljoner kronor per 2015-12-31.

Sammantaget kan konstateras att avkastningen varit positiv under 2015 samt att Cliens Mixfond har presterat över index.

Risken för nedskrivning har tidigare varit låg då bokfört värde legat avsevärt under marknadsvärde. Vid bytet 2014 till Cliens Mixfond, då marknadsvärdet realiserades, fanns en risk att kommunen vid en nedgång på marknaden måste skriva ner bokfört värde. Skillnaden mellan bokfört värde och marknadsvärde har återigen ökat varför den risken nu bedöms som liten.

Åsa Heribertson  
Kommundirektör

Cecilia von Sydow  
Ekonomichef

Bilagor:

1. Cliens månadsrapport december 2015