

Kommunledningsförvaltningen  
Sofie Moosberg

2023-03-14

Dnr KS 2022-412

Kommunstyrelsen

## Motion (-) – Principer för kapitalförvaltning, svar

### Förslag till kommunstyrelsens beslut

1. Kommunledningsförvaltningens förslag tillstyrks.

### Förslag till kommunfullmäktiges beslut

1. Motionens första yrkande besvaras med hänvisning till det pågående arbetet med översyn av placeringsriktlinjer mm till följd av det beslut som KF fattade (2022-11-22 §370) om förändringar av riskexponering i kommunens placeringsportfölj.
2. Motionens andra yrkande besvaras med hänvisning till att förslag till ny fördelningsnyckel av kommunens administrativa kostnader för stiftelser kommer för beslut av kommunfullmäktige under första halvåret 2023.

### Ärende

Michael Coccozza (-) föreslår i en motion till kommunfullmäktige daterad 2022-06-08 att:

- Fullmäktige beslutar att kommunen ska övergå till indexbaserad förvaltning vad gäller kapitalförvaltning i portföljer och förvaltade stiftelser
- Fullmäktige beslutar att kommunledningskontorets avgifter för stiftelseförvaltning ska baseras på faktisk självkostnad

Utgångspunkten för motionens yrkanden är att nuvarande förvaltningsmodell är förknippad med högre risk och över tid inte har haft en avkastning som har överstigit generella index. Vidare pekar motionären på att de administrativa kostnader som belastar stiftelserna är högre än kommunens självkostnad och att detta behöver regleras.

Kommunledningsförvaltningen beskriver i tjänsteskrivelsen delar av det pågående översynsarbetet inom kapitalförvaltningsområdet och menar att det arbetet omfattar motionens förslag, men att det är för tidigt att besluta om principer för vissa placeringsformer och föreslår därför att motionens första yrkande ska besvaras. Motionens andra yrkande om principer för självkostnad för administrativa avgifter förslås besvaras eftersom ett förslag om ny fördelningsnyckel kommer att behandlas av kommunfullmäktige under 2023.

---

Beslutsunderlag:  
Tjänsteskrivelse – Principer för kapitalförvaltning, svar, 2023-03-14  
Motionen

## Bakgrund

### Finansverksamheten

Idag hanterar Finanssenheten som är en del av Ekonomistaben på kommunledningsförvaltningen ett antal portföljer för placeringar av medel.

Den s.k. "långsiktiga placeringsportföljen", en placeringsportfölj avsett för pensionsmedel samt en mindre portfölj för kommunens likviditet. Dessa placeringar hanteras av Finanssenheten inom Ekonomistaben.

Därutöver finns två portföljer som hanterar de stiftelsemedel som kommunen ansvarar över. Dessa två har Danske bank resp. SE-banken ansvar över genom avtal om *diskretionär* förvaltning (diskretionär förvaltning är en finansiell tjänst, som tillhandahålls av banker och fondkommissionärer, där investeraren ger förvaltaren mandat att fatta löpande placeringsbeslut, ofta inom vissa avtalade ramar) och kommunen hanterar den administrativa hanteringen.

Under 2022 har en utredning genomförts kring långsiktiga placeringsportföljen, med bakgrund kring risker och förslag till förändring. Enligt beslut i KF 2022-11-22 § 370 beslutades att avveckla del av placeringarna för att återbetala del av dotterbolaget Linköpings Stadshus skulder. Detta för att minska risk både för placeringarna men också för stadshus räntekostnader.

Finanssenheten har getts i uppdrag att under 2023 hantera avvecklingsprocessen och löpande återkoppla till strategiskt utskott (SU). Under året kommer placeringsriktlinjer och riskinstruktioner revideras.

När det gäller pensionsportföljen kommer även där genomlysning ske under hösten 2023 för att analysera behovet av kapital inför framtida pensionsutbetalningar. Även där kommer placeringsriktlinjer och riskinstruktioner revideras.

### Kommentarer kring avkastning

Enligt motionens förslag att övergå till indexbaserad förvaltning gällande kapitalförvaltning i portföljer och stiftelser ger inte automatiskt bättre avkastning än det upplägg som finns idag.

Skulle kommunen gå över till indexbaserad förvaltning för de tre portföljer som hanteras av finanssenheten måste man ta hänsyn till hållbarhetsaspekterna i de index som man jämför sig mot. Svenska och globala index innehåller aktier i bolag som kommunen exkluderar utifrån hållbarhetskrav. De bolag som kommunen exkluderar i placeringar är bland annat bolag i branscher som vapen och krigsmateriel, alkohol och tobak, kommersiell spelverksamhet, fossila bränslen, pornografi och bolag som bryter mot internationella normer

om mänskliga rättigheter och miljö. Därav kan man inte jämföra avkastning mot ett index där ovan bolag ingår. Jämförelseindex i motionen har vi avläst som ett generellt index som inte tar hänsyn till ovan exkluderingar.

### **Stiftelseförvaltning**

Vad gäller de två stiftelseportföljerna finns det ett annat upplägg.

Westman-Wernerska fonden har i ett testamente angett Danske bank som förvaltare att hantera kapitalet genom diskretionär förvaltning. Enligt testamentet har kommunen ingen möjlighet att byta förvaltare eller förvaltningsmodell. Kommunens tjänstemän för löpande dialog med Danske bank och har under året förhandlat ner avgiften. Kommunens tjänstepersoner för löpande dialog med Danske bank och har under året förhandlat ner avgiften.

Övriga stiftelser samförvaltas av SEB som är upphandlad motpart och även där sker förvaltningen diskretionärt. SEB placerar stiftelseportföljerna i tre indexbaserade fonder (Aktier Sverige, Aktier Utland, Räntor Sverige) till en låg förvaltningskostnad.

### **Kommunens avgifter**

Kommunens kostnad för redovisning och administrativt arbete av kommunens stiftelser ska fördelas enligt självkostnadsprincipen. Det har tagits fram en revidering av fördelningsnyckeln som kommer presenteras för kommunfullmäktige under våren.

### **Pågående arbete**

Genomlysning av kommunens stiftelser pågår och förslag till förändrad administrativ kostnad kommer föreslås under våren 2023.

Under året kommer även genomlysning av kommunens finansiella regelverk samt regelverk till hantering av stiftelserna ske.

Hösten 2023 är planerat att utföra genomlysning av pensionsportföljens finansiella upplägg med koppling mot kommunens finansiella åtaganden.

Under 2023 kommer uppföljning och utvärdering ske löpande till kommunstyrelsens strategiska utskott.

### **Ekonomiska konsekvenser**

Föreslagna svar på motionen medför inga ekonomiska konsekvenser för Linköpings kommun.

## **Kommunala mål**

Finansverksamheten ska bidra till att uppfylla följande av kommunfullmäktiges övergripande mål:

*Hållbar ekonomi för att värna kärnverksamheten*

*Effektiv organisation med goda resultat*

Nedanstående regler definierar och fastlägger ramarna och förutsättningarna för den finansiella verksamheten inom Linköpings kommun:

- Kommunstyrelsens finansregler (Antaget av: Kommunstyrelsen 2017-04-18, § 188, Senast reviderat: Kommunstyrelsen 2021-01-19, § 9)
- Placeringsriktlinjer (Kommunstyrelsen 2017-04-18, § 188)
- Kommunstyrelsens riskinstruktion (Antaget av: Kommunstyrelsen 2017-04-18, § 188, Senast reviderat: Kommunstyrelsen 2021-01-19, § 9)

[Länk till kommunfullmäktiges övergripande mål](#)

## **Jämställdhet**

Ärendet och föreslagen inriktning bedöms inte ha en direkt påverkan på individer och ett beslut bedöms inte ha direkt påverkan på service eller fördelning av resurser mellan kvinnor och män, flickor och pojkar. Med anledning av att detta har en jämställdhetsanalys inte genomförts.

## **Information eller förhandling enligt lag (1976:580) om medbestämmande i arbetslivet**

MBL-information eller förhandling är inte påkallad.

Kommunledningsförvaltningen

Paul Håkansson

Beslutet skickas till:  
Ekonomistaben  
Finanschefen