

# Holstebro Kommunes politik for formuepleje

**Formål:** Formålet er at optimere Holstebro Kommunes investeringer og sikre det bedst muligt afkast ud fra den af Byrådet fastlagte risikoprofil.

**Investeringsstrategi:** Investeringsstrategien er baseret på forsigtighed med en stor del af aktiverne placeret i obligationer.

Nedenstående grænser er alene gældende på det aktuelle investerings-tidspunkt, hvorimod de ikke skal tage højde for efterfølgende kurs- eller værdiudvikling. Ved efterfølgende handler skal grænserne søges genoprettet.

## Placering i aktivgrupper:

Af de samlede investeringsaktiver må højst 5 pct. være placeret i kontanter, højst 15 pct. placeres i aktier og højst 20 pct. være placeret i højrenteobligationer, virksomhedsobligationer eller nye obligationsmarkeder, herunder benævnt ”Andre obligationstyper”.

Af de samlede investeringsaktiver skal mindst 60 pct. være placeret i traditionelle obligationer.

Aktieinvesteringerne foretages udelukkende via investeringer i investeringsforeninger for at få den maksimale fordeling i henhold til gældende lovgivning for disse foreninger.

Den gennemsnitlige korrigerede varighed for obligationsbeholdningen skal være højst 5.

Kontanter	I alt min. 0 pct.	I alt maks. 5 pct.
Aktier	I alt min. 0 pct.	I alt maks. 15 pct.
Andre obligationstyper	I alt min. 0 pct.	I alt maks. 20 pct.
Traditionelle obligationer *).	I alt min. 60 pct.	I alt maks. 100 pct.
Varighed	Min. 0	Maks. 5

\*). Traditionelle obligationer. Obligationer med høj kreditværdighed.

Til beregning af den gennemsnitlige korrigerede varighed anvendes porteføljeudbyderens eller Finanstilsynets model. Såfremt den maksimale varighed overskrides, skal der over tid ske en tilpasning af porteføljen således, at den fastsatte varighed igen overholdes.

## Socialt ansvarlig Investeringspolitik:

Holstebro Kommunes penge må ikke investeres i virksomheder, der overtræder internationalt anerkendte retningslinjer som UN Human Rights norms for Business (2003), UN Global Compact (1999) og OECD Guidelines for Multinational Enterprises (1976), samt øvrige internationale anerkendte konventioner på området.

Jævnfør ovenstående må der således ikke investeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der overtræder retningslinjer for menneskerettigheder, våben, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupition.

<b>Anvendelse af finansielle instrumenter:</b>	Til omlægning og ændring af rente- og valutarisiciene kan finansielle instrumenter benyttes, inden for de gældende lovgivningsmæssige rammer og bekendtgørelser på området.
<b>Rammer og Servicering Pengeinstitutter:</b>	Indskud hos en enkelt porteføljeforvalter må maksimalt udgøre 50 pct. af Holstebro Kommunes likviditet.
<b>Porteføljeforvaltere:</b>	Der kan indgås porteføljeforvaltningsaftale med op til fem porteføljeforvaltere / pengeinstitutter. Aftaler skal kunne opsiges af Holstebro Kommune med øjeblikkelig virkning
<b>Kompetencer:</b>	Økonomidirektøren og i hans fravær økonomichefen bemyndiges til at foretage porteføljepleje af Holstebro Kommunes investeringsaktiver indenfor ovenstående rammer.
<b>Rapportering:</b>	Til Økonomiudvalget udarbejdes årligt en statusoversigt som sammenholder de enkelte porteføljeforvalteres opnåede afkast. Hertil udarbejdes en statusoversigt over evt. indgåede finansielle instrumenter. Koblingen mellem det finansielle instrument og den bagvedliggende kommercielle post skal fremgå.
<b>Øvrigt:</b>	Politikken godkendes af Byrådet i første halvår af en byrådsperiode.