



UMEÅ UNIVERSITET

# PLACERINGSPOLICY FÖR STIFTELSE ANKNUTNA TILL UMEÅ UNIVERSITET

Typ av dokument:	Policy
Datum:	2021-04-21
Dnr:	FS 1.1-689.21
Beslutad av:	Universitetsstyrelsen
Giltighetstid:	Tillsvidare
Område:	Ekonomi och redovisning
Ansvarig förvaltningsenhet:	Planeringsenheten
Ersätter dokument:	2017-06-12 (FS 1.1-858-17)



## UMEÅ UNIVERSITET

### Innehåll

1.	Beskrivning .....	3
2.	Bakgrund.....	3
3.	Syfte .....	3
4.	Målsättning .....	3
5.	Ansvarsfördelning .....	3
6.	Placeringsregler .....	4
7.	Regler för etik och hållbarhet.....	5
8.	Förvaltning.....	6
9.	Uppföljning och rapportering .....	6



## UMEÅ UNIVERSITET

# 1. Beskrivning

Policyn beskriver övergripande hur Umeå universitet, utifrån givna förutsättningar, ska agera i kapitalförvaltningen av Umeå universitets anknutna stiftelser. I policyn anges därför ansvar och uppföljning av förvaltningen samt regler för placering gällande tillgångsslag, etik och hållbarhet.

# 2. Bakgrund

Universitetsstyrelsen är det högsta verkställande organet för de anknutna stiftelserna och har att fastställa årsredovisning för samtliga anknutna stiftelser som var och en utgör en egen juridisk person.

Denna placeringspolicy omfattar kapitalförvaltningen av stiftelser med anknuten förvaltning till Umeå universitet enligt stiftelselagen (1994:1220).

I följande policy har hållbarhetsperspektivet integrerats. På grund av dokumentets innehåll och natur har inte internationella-, student-, och samverkans-, arbetsmiljö- och tillgänglighetsperspektiv integrerats i dokumentet. Styrdokumentet bedöms inte få några konsekvenser för jämställdheten vid Umeå universitet.

# 3. Syfte

Syftet med policyn är att ange regler för kapitalförvaltningen.

Policyn ska

- Precisera strategiska beslut kring den långsiktiga förvaltningsinriktningen
- Tydliggöra ansvarsfördelning
- Fungera som vägledning i det dagliga arbetet samt för externa kapitalförvaltare.

# 4. Målsättning

Kapitalet ska förvaltas långsiktigt med god avkastning under beaktande av försiktighet och en rimlig risknivå inom ramen för etiskt godtagbara alternativ. För stiftelser där endast avkastningen får nyttjas ska direktavkastning prioriteras före värdetillväxt.

# 5. Ansvarsfördelning

Universitetsstyrelsen är förvaltare för anknutna stiftelser. Universitetsstyrelsen fastställer årsredovisningar för stiftelserna, samt ansökan om permutationer. Universitetsstyrelsen uppdrar i övrigt till

- styrelsens budgetkommitté att besluta om upphandling och val av extern kapitalförvaltare,
- styrelsens budgetkommitté att besluta om allokering mellan aktier, räntebärande papper och alternativa placeringar, samt andra beslut av strategisk karaktär,



## UMEÅ UNIVERSITET

- rektor att besluta om i utseende av fstyrrgruppsledamöter och revisorer till små stiftelser (mindre än 100 basbelopp),
- biträdande universitetsdirektör och enhetschef för ekonomienheten att sköta löpande förvaltningsärenden inklusive teckningsrätt för stiftelserna,
- styrgrupper alternativt berörda fakultetsnämnder att fördela fondmedlen på ändamål/projekt i enlighet med stiftelsens stadgar,
- Ekonomienheten att sköta stiftelseförvaltning vilket bland annat innefattar löpande bokföring, bankkontakter, årsredovisning, donationer (testamenten och insamlingsstiftelser m.m.).

Uppdrag att upphandla revisorer för stiftelser över 100 basbelopp ligger för närvarande på Länsstyrelsen i Stockholms län.

## 6. Placeringsregler

Kapitalet vid de anknutna stiftelserna ska förvaltas långsiktigt med god avkastning under beaktande av försiktighet och en rimlig risknivå inom ramen för etiskt godtagbara alternativ (se avsnitt 7). För stiftelser där endast avkastningen får nyttjas ska direktavkastning prioriteras före värdetillväxt.

En portföljs medel får placeras i följande tillgångsslag

- svenska räntebärande papper,
- svenska aktier och aktierelaterade värdepapper (innefattar även konvertibla skuldebrev, indexcertifikat och maxcertifikat),
- utländska aktier (endast i Norden eller i värdepappersfonder med placeringsinriktning som globala aktier eller med en sammansättning fonder enligt motsvarande definition),
- likvida medel i svensk valuta (bankmedel),
- alternativa placeringar (innefattar hedgefonder, fonder av hedgefonder, råvarufonder samt produkter med kapitalgaranti).

Med svenska aktier avses börsnoterade aktier som är upptagna till regelbunden handel på en reglerad marknad i Sverige. Med utländska aktier avses börsnoterade aktier som är upptagna till regelbunden handel på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande marknad utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten. Vid direktinvesteringar i enskilda värdepapper får derivat främst användas för att minska risken och effektivisera förvaltningen och för att öka andelen utdelningsbara medel. Tillåtna positioner är köpta sälloptioner och sålda köpoptioner på befintliga innehav eller index och får maximalt uppgå till 10 procent av totalportföljens marknadsvärde.

Placeringar får göras i svenska investeringsfonder och motsvarande utländska fonder som placerar sina medel i ovanstående tillgångsslag. Placering i Exchange Traded Funds (ETF) är tillåten om en sådan investering innebär en mer effektiv och bättre exponering mot exempelvis en region, sektor råvara etc.

Samtliga fonder ska stå under tillsyn av Finansinspektionen eller av tillsynsmyndighet inom EES-området.

Upptagande av lån för att finansiera placeringsverksamheten är inte tillåtet.



## UMEÅ UNIVERSITET

I tabellen nedan framgår minimiandel, normalandel samt maximal andel av olika tillgångslag för en portfölj

<b>Tillgångslag</b>	<b>Minimiandel</b>	<b>Normalandel</b>	<b>Maximal andel</b>
Andel svenska aktier	20%	35%	65%
Andel utländska aktier	0%	15%	25%
<b>Andel aktier totalt</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>65%</b>
Andel räntebärande papper	25%	40%	80%
Alternativa placeringar	0%	10%	15%

Om ovanstående limiter överskrids ska tillgångar avyttras/anskaffas i motsvarande mån så snart lämpligen kan ske.

Garanterade produkter med kapitalgaranti (aktieindexobligationer) bedöms som räntebärande där emittent (utgivare av finansiella instrument) uppfyller villkor enligt vad som anges nedan för räntebärande papper. Kapitalskyddade produkter får inte tecknas till högre överkurs än 10 procent. Dessa kapitalskyddade produkter ska ha en känd risknivå som understiger aktiemarknaden.

Aktier hänförliga till en enskild emittent eller emittenter inom samma koncern får utgöra maximalt 10 procent av portföljens totala marknadsvärde. Emittenter när det gäller räntebärande värdepapper skall vara svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper, svenska låntagare med långfristig rating om lägst BBB-, låntagare med kortfristig rating om lägst K2.

Maximal duration (vägd genomsnittlig löptid) för den räntebärande delen av portföljen får inte överskrida fem (5) år.

## 7. Regler för etik och hållbarhet

Av Högskolelagens 1 kap 5 § framgår: ”Högskolorna skall i sin verksamhet främja en hållbar utveckling som innebär att nuvarande och kommande generationer tillförsäkras en hälsosam och god miljö, ekonomisk och social välfärd och rättvisa.” Att klimatfrågan, Agenda 2030 och hållbar utveckling är viktiga framgår också i universitetets vision.

Umeå universitet ska verka för hållbar utveckling. I begreppet hållbar utveckling integreras de tre dimensionerna av hållbarhet: social, ekonomisk och miljömässig. Inom ramen för en ansvarsfull kapitalförvaltning ska tillgångarna placeras med etiska och miljömässiga hänsyn i syfte att bidra till att Agenda 2030 och de globala hållbarhetsmål uppnås.

Vidare ska placeringar göras i företag som följer ILO:s kärnkonventioner, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s Global Compact. ILO:s kärnkonventioner berör fackliga rättigheter, skydd mot tvångsarbete, avskaffande av barnarbete och skydd mot diskriminering. OECD:s riktlinjer berör miljöskydd, informationsförmedling, konkurrens, konsumentintressen, vetenskap och teknik samt bekämpning mot bestickning, mutor och utpressning.

Placeringar ska även ske med beaktande av FN:s förklaring om mänskliga rättigheter, FN:s konvention om barnets rättigheter, konventionen om biologisk mångfald och FN:s



## UMEÅ UNIVERSITET

ramkonventionen om klimatförändringar. Placeringar av medel får heller inte stå i strid med de internationella konventioner som Sverige har ratificerat.

Placeringar får inte göras i bolag som kan associeras till rapporterade kränkningar av mänskliga rättigheter (inklusive pornografi) eller miljö, eller i företag vars verksamhet i huvudsak omfattar alkohol, tobak eller vapenproduktion, eller i spelbolag.

Att klimatförändringarna motverkas är synnerligen prioriterat och placeringar får därför inte ske i företag som utvinner, förädlar eller distribuerar fossila bränslen.

Vid placeringar i investeringsfonder ska fonden ha etiska placeringsbegränsningar som i huvudsak överensstämmer med denna punkt. Umeå universitet genomför kontinuerligt uppföljning av tillämpning av regler för etik och hållbarhet.

## 8. Förvaltning

Förvaltning ska ske genom uppdrag till externa kapitalförvaltare. Universitetsstyrelsens budgetkommitté beslutar om allokering mellan aktier, räntebärande papper och alternativa placeringar. Uppdrag ska normalt ske genom upphandling såvida inte donationsvillkor eller donators önskemål anger annat. Utifrån upphandlingen ska skriftligt avtal om kapitalförvaltningen tecknas.

## 9. Uppföljning och rapportering

Biträdande universitetsdirektör ska löpande följa utvecklingen av kapitalförvaltningen utifrån externa kapitalförvaltares rapportering. Rapportering av kapitalförvaltningens resultat ska årligen ske till universitetsstyrelsen i samband med att årsredovisningar för anknutna stiftelser fastställs.