



UMEÅ UNIVERSITET

PLACERINGSPOLICY FÖR STIFTELSE ANKNUTNA TILL UMEÅ UNIVERSITET

Typ av dokument:	<i>Policy</i>
Datum:	<i>2025-12-04</i>
Dnr:	<i>FS 1.1-1783-25</i>
Beslutad av:	<i>Universitetsstyrelsen</i>
Giltighetstid:	<i>Tillsvidare</i>
Område:	<i>Ekonomi och redovisning</i>
Ansvarig förvaltningsenhet:	<i>Planeringsenheten</i>
Ersätter dokument:	<i>2021-04-21 FS 1.1-689.21</i> <i>2024-04-03 FS 1.6.5-637-24</i>



UMEÅ UNIVERSITET

Innehåll

1.	Beskrivning.....	3
2.	Bakgrund	3
3.	Syfte	3
4.	Målsättning.....	4
5.	Ansvarsfördelning.....	4
6.	Placeringsregler.....	4
7.	Regler för etik och hållbarhet	5
8.	Förvaltning	6
9.	Avkastningskrav	6
10.	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, avkastning, 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). En stiftelses kapital ska placeras i enlighet med stiftelseförordnandet om stiftelseförordnandet anger hur kapitalet ska placeras. Om stiftelseförordnandet inte anger några föreskrifter för kapitalets placering ska kapitalet enligt stiftelselagen placeras godtagbart.

- Godtagbar placering innebär bland annat att en stiftelses kapital ska förvaltas med iakttagande av:
- God riskspridning
- Skydd mot nominella förluster
- Real värdestegring och skydd mot inflation
- Säkerställande av utdelningsbara medel

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.



UMEÅ UNIVERSITET

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, se avsnitt 9.

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,
- rektor att besluta om utseende av ledamöter i styrgrupper, kommittéer, prisenämnder etc. till vissa stiftelser,
- rektor att besluta om utseende av revisorer till vissa stiftelser
- biträdande universitetsdirektör och enhetschef för ekonomienheten att sköta löpande förvaltningsärenden inklusive firmateckningsrätt för stiftelserna var för sig,
- 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 prisbasbelopp 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. (se avsnitt 9)

En portföljs medel får placeras i följande tillgångsslag

- svenska räntebärande papper,
- svenska aktier
- 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 samt råvarufonder)

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 Europeiska ekonomiska samarbetsområdet



UMEÅ UNIVERSITET

(EES) eller motsvarande marknad utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

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.

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

Tillgångsslag	Minimiandel	Normalandel	Maximal andel
Andel svenska aktier	20%	40%	70%
Andel utländska aktier	0%	20%	30%
Andel aktier totalt	20%	60%	70%
Andel räntebärande papper	20%	32%	80%
Alternativa placeringar	0%	8%	15%

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

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 dess globala hållbarhetsmål uppnås.



UMEÅ UNIVERSITET

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 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. Avkastningskrav

I de allra flesta av Umeå universitets anknutna stiftelser ska dessa stiftelser enligt stadgar dela ut mellan 75-100 procent av årets avkastning, ofta är nivån 80 procent. I avsnitt 4 Målsättning anges därför att direktavkastning prioriteras före värdetillväxt. Universitetets anlitade kapitalförvaltare har i uppdrag att tillse att den utdelningsbara avkastningen i universitetets anknutna stiftelser når målet att 3 procent av ingående bokfört kapital kan delas ut årligen. Uppföljning av utdelningar, bokfört värde på tillgångar, marknadsvärde och avkastning rapporteras årligen till universitetsstyrelsens budgetkommitté.

10. 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.