



## Placeringspolicy gällande donationskapital vid Sveriges lantbruksuniversitet

### Beslut

Rektor beslutar

att fastställa placeringspolicy gällande donationskapital vid Sveriges lantbruksuniversitet med den lydelse som framgår av bilagan till detta beslut, samt

att uppdra åt ekonomichefen att teckna avtal med Kammarkollegiet avseende kapitalförvaltning av donationskapital vid Sveriges lantbruksuniversitet i enlighet med placeringspolicyn.

### Redogörelse för ärendet

Sveriges lantbruksuniversitet har nio donationsfonder med ett sammanlagt kapital som uppgår till 16,7 Mkr och tar under 2019 emot ytterligare en donationsfond som uppgår till ungefär 5,3 Mkr. Donationsförordningen (1998:140) tillåter att myndigheter uppdrar åt Kammarkollegiet att förvalta det kapital som inte ska förbrukas de närmaste två åren. Kapitalplacering på andra sätt kräver regeringens tillstånd. SLU ska enligt Ekonomistyrningsverkets föreskrifter fastställa en placeringspolicy för att uppnå en säker och ändamålsenlig förvaltning samt upprätthålla en tillfredsställande betalningsberedskap och riskspridning. Av policyn ska framgå placeringarnas fördelning på olika tillgångsslag.

### Motiv till beslutet

Donationskapitalet innehas för närvarande på SLU:s räntekonto och eftersom räntan från Riksgälden är och har varit negativ de senaste åren minskar det donerade kapitalets värde. Det vore därför lämpligt att använda sig av möjligheten att placera det donationskapital som inte ska förbrukas de närmaste två åren för att få en positiv avkastning.

Placeringspolicyn för donationskapital innehåller placeringarnas fördelning mellan olika tillgångslag, avkastningsmål, riskhantering samt etiska riktlinjer. Policyn utgår från Riktlinjer för stiftelseförvaltningen men har anpassats för de förhållanden som gäller för donationskapital.

Stiftelser med till SLU anknuten förvaltning placerar kapital i Kammarkollegiets konsortier vilket har givit en god avkastning. Placering av myndigheten själv eller hos annan kapitalförvaltare får därutöver enbart ske med regeringens medgivande.

### Beslutets innebörd och bedömda konsekvenser

Genom att placera donationskapitalet i finansiella instrument istället för att inneha kapitalet på SLU:s räntekonto skapas bättre möjlighet för positiv avkastning för SLU:s donationsfonder. Kammarkollegiets kostnader för kapitalförvaltning tillkommer men uppvägs av den avkastning som skapas. Placering av donationskapitalet leder också till en ökad administration inom ekonomiavdelningen för donationsfonderna.

Beslut i detta ärende har i rektors frånvaro fattats av prorektor Karin Holmgren efter föredragning av ekonom Petter Bremer och i närvaro av universitetsdirektör Martin Melkersson. I beredningen av ärendet har även redovisningschef Åsa Cervin Hedfors.

Karin Holmgren

Petter Bremer

### Kopia för kännedom

Dekanerna  
Avdelningschefer (motsvarande) inom uadm  
Internrevisionen

Sakområde: Ekonomiadministration, upphandling, stiftelser och bolag

Dokumenttyp: Riktlinjer

Beslutsfattare: Rektor

Avdelning/kansli: Ekonomiavdelningen

Handläggare: Petter Bremer

Beslutsdatum: 2019-06-25

Träder i kraft: 2019-07-01

Giltighetstid: tills vidare

Bör uppdateras före: 2020-12-31

Ev dokument som upphävs:

Bilaga till: Rektors beslut den 25 juni 2019

## Placeringspolicy gällande donationskapital vid Sveriges lantbruksuniversitet

### 1. Inledning

Enligt donationsförordningen (1998:140) ska en myndighet som har tagit emot en donation se till att egendomen förvaltas på det sätt som är lämpligt och med hänsyn till donationens ändamål och används för det ändamål som donatorn bestämt.

Om särskilda villkor föreskrivits för förvaltningen eller placeringen av egendom, skall dessa tillämpas. Om särskilda villkor inte hindrar det, skall likvida medel sättas in på myndighetens räntekonto eller på annat konto i Riksgäldskontoret. Medel som inte skall förbrukas inom de närmaste två åren får myndigheten uppdra åt Kammarkollegiet att förvalta enligt förordningen (1987:778) om placering av fondmedel under Kammarkollegiets förvaltning.

Om donationskapitalet ska placeras i finansiella instrument ska myndigheten upprätta en placeringspolicy för att uppnå en säker och ändamålsenlig förvaltning samt upprätthålla en tillfredsställande betalningsberedskap och riskspridning.

Placeringspolicyn omfattar det kapital som tillkommer Sveriges lantbruksuniversitet genom donation och gåva som inte bildar en stiftelse. För stiftelser med anknuten förvaltning till Sveriges lantbruksuniversitet finns en separat placeringspolicy i Riktlinjer för stiftelseförvaltningen.

### 2. Övergripande mål

Målet för förvaltningen är att säkerställa att donationskapitalets reala värde bevaras över tid samt att en lämplig riskspridning uppnås. Förvaltningen ska därutöver ske på ett etiskt försvarbart sätt.

### **2.1 Avkastningsmål**

Tillgångarna ska över tid minst ge en värdetillväxt motsvarande inflation (dock alltid positiv i absoluta termer).

### **2.2 Riskattityd**

Den sammanvägda riskpreferensen för SLU:s donationskapital rör sig i spannet låg- till medelrisk och SLU önskar ha en placeringshorisont på 10 år. Placeringar i enskilda aktier eller aktierelaterade värdepappersfonder får maximalt ha en medelrisk inom tillgångsslaget.

### **2.3 Etiska placeringar**

SLU ansluter sig till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Kapitalet ska placeras i värdepapper med exponering mot företag som uppvisar medvetenhet och ansvar för god etik och miljö.

Placering av kapitalet ska följa de riktlinjer som finns framtagna för multinationella företag, genom Förenta Nationernas Principer för Ansvarsfulla Investeringar (UNPRI) samt OECD. Riktlinjerna innefattar principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption.

Placeringar ska inte ske i företag som producerar eller distribuerar varor eller tjänster inom följande områden.

- Alkoholdrycker
- Fossil energi
- Krigsmateriel
- Pornografi
- Tobak

Det kan vara svårt att helt säkerställa att ingen produktion eller distribution av dessa varor eller tjänster sker och därför får inte mer än 5 % av omsättningen komma från produktion eller distribution inom dessa områden.

## **3. Medelsplacering**

I enlighet med 11 § donationsförordningen placeras de medel som inte ska förbrukas inom två år uppdrar SLU åt Kammarkollegiet att förvalta enligt förordningen (1987:778) om placering av fondmedel under Kammarkollegiets förvaltning.

### 3.1 Likvida medel

Ekonomiavdelningen vid Sveriges lantbruksuniversitet fastställer och dokumenterar det belopp som beräknas motsvara de närmaste två årens behov av likvida medel för donationernas verksamhet samt att löpande följa utfallet. Motsvarande medel ska hållas på räntekonto i Riksgäldskontoret.

### 3.2 Tillgångsslag

Enligt 3 § förordning (1987:778) om placering av fondmedel under Kammarkollegiets förvaltning ska medlen placeras i följande tillgångsslag:

1. fordringar hos Riksbanken eller Riksgäldskontoret, eller bankföretag som driver verksamhet i Sverige,
2. skuldförbindelser med låg kreditrisk, vilka har utfärdats av emittent med hemvist i ett land som är medlem i Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD),
3. sådana aktier förlagsbevis, konvertibler och teckningsoptioner som är inregistrerade vid en reglerad marknad i Sverige eller andra, med hänsyn till sin art och till den säkerhet de erbjuder, jämförliga svenska finansiella instrument, eller
4. andelar i värdepappersfonder som avses i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och fondföretag som avses i 1 kap. 7 § samma lag eller andra, med hänsyn till sin art och till den säkerhet de erbjuder, jämförliga svenska finansiella instrument.

### 3.3 Placeringsinriktning

Förordning (1987:778) om placering av fondmedel under Kammarkollegiets förvaltning anger att finansiella instrument som anges under 3 och 4 i avsnitt 3.2 ej får överstiga 60 procent av de förvaltade tillgångarnas värde.

Placeringsinriktningen för SLU:s donationskapital ska vara följande:

Slag av värdepapper	Riktmärke	Avvikelsemandat
Aktier, andelar i värdepappersfonder	50 %	± 10 %
Räntebärande placeringar, nominella och reala	50 %	± 10 %

Med aktier och andelar i värdepappersfonder avses de tillgångsslag som anges under 3 och 4 i avsnitt 3.2. Med räntebärande placeringar avses de tillgångsslag som anges under 1 och 2.

### 3.3 Riskhantering

Övergripande

Placeringarna ska ske på ett sådant sätt att risktagandet begränsas utan att de andra målen åsidosätts.

#### Kreditrisk

För räntebärande värdepapper och aktieindexobligationer samt vid bankinlåning gäller att emittenternas/låntagarnas långfristiga kreditvärdighet ska i genomsnitt motsvara minst rating BBB+. Maximalt 30 % av en värdepappersfonds placeringar får bestå av företagsobligationer med en rating på BB vilket är den lägsta tillåtna kreditratingen.

#### Ränterisk

Placeringar i räntebärande papper, exklusive realränteobligationer, får ha en genomsnittlig räntebindningstid på maximalt fyra år.

#### Kursrisk i aktier

Aktieinnehavet ska vara väldiversifierat över branscher för att uppnå riskspridning. Ingen enskild aktie får uppgå till mer än 5 % av en stiftelses totala tillgångar.

#### Valutarisk

Samtliga placeringar ska ske med en väl balanserad valutarisk, relaterad till den marknad på vilken placeringarna sker.

#### Motpartsrisk

Värdepappersaffärer får endast göras med svensk bank eller fondkommissionär som står under Finansinspektionens tillsyn eller utländsk bank eller fondkommissionär som står under tillsyn av motsvarande myndighet.

#### Finansieringsrisk

Upplåning får inte förekomma. Blankningsaffärer är ej tillåtna.