

Sakområde: Ekonomiadministration, upphandling, stiftelser och bolag

Dokumenttyp: Riktlinjer
Beslutsfattare: Styrelsen
Avdelning/kansli: Ekonomiavdelningen
Handläggare: Petter Bremer

Beslutsdatum: 2021-06-17
Träder i kraft: 2021-07-01
Giltighetstid: tills vidare
Bör uppdateras före: 2022-12-31

Ev dokument som upphävs: Riktlinjer för stiftelseförvaltningen SLU.ua 2019.1.1.1-2283

Bilaga till: Styrelsens beslut den 17 juni 2021, § 64

Riktlinjer för stiftelseförvaltningen

1. Inledning

1.1 Dokumentets syfte

Syftet med SLU:s riktlinjer för stiftelseförvaltningen är att:

- Fungera som vägledning i det dagliga arbetet för ansvariga personer inom SLU och för anlitate externa kapitalförvaltare.
- Precisera strategisk allokering och principiella riktlinjer kring den långsiktiga förvaltningsinriktningen.
- Verka för att uppfylla god kapitalförvaltningsstandard

1.2 Förvaltningens mål

Målet för förvaltningen är att säkerställa att stiftelsernas kapitals reala värde bevaras samt att möjliggöra att stiftelsernas ändamål kan uppfyllas genom att bereda en jämn real direktavkastning. Kapitalet ska förvaltas så att en lämplig riskspridning uppnås. Förvaltningen ska ske på ett etisk försvarbart sätt.

1.3 Uppdatering av placeringsriktlinjer

Placeringsriktlinjerna ska hållas uppdaterade med hänsyn till aktuella förhållanden inom SLU samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

2. Avkastning och risk

2.1 Avkastningskrav

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

Målet är att den årliga direktavkastningen över en treårsperiod ska i genomsnitt uppgå till minst 3 % av kapitalets marknadsvärde vid respektive års början.

2.2 Riskattityd

SLU:s sammanvägda riskpreferens rör sig i spannet låg- till medelrisk och SLU önskar ha en långsiktig placeringshorisont på 15-20 år. Placeringar i enskilda aktier eller aktierelaterade värdepappersfonder får maximalt ha en medelrisk inom tillgångsslaget.

3. Tillgångsslag

3.1 Tillåtna tillgångsslag

Samtliga tillgångar, i svensk och utländsk valuta (exklusive värdepappersfonder och fast egendom eller tomträtt) ska vara börsnoterade. Med börsnoterade menas att tillgångarna handlas på en marknadsplats som har tillstånd från Finansinspektionen eller dess motsvarighet i andra länder, att enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden att driva börsverksamhet.

3.1.1 Räntebärande placeringar

Med räntebärande placeringar avses statsskuldväxlar, statsobligationer, företagsobligationer och värdepappersfonder som investerar i ränterelaterade instrument.

3.1.2 Aktierelaterade placeringar

Med aktierelaterade placeringar avses aktier, depåbevis och teckningsrätter inregistrerade vid en reglerad marknad samt värdepappersfonder som placerar i aktierelaterade instrument enligt lag (2004:46) om investeringsfonder.

- Aktier: Med aktier menas aktier som är föremål för regelbunden handel på auktoriserad marknadsplats som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighet eller annat behörigt organ.
- Aktierelaterade värdepappersfonder: Placering får ske i aktiefonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i dessa riktlinjer. Fonderna ska stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighet. Fondförvaltningen ska i huvudsak avse börsnoterade svenska eller utländska aktier.

3.1.3 Alternativa placeringar

Med tillåtna alternativa placeringar avses fast egendom eller tomträtt efter medgivande av SLU:s styrelse i varje enskilt fall.

3.1.4 Derivat

Med derivat avses utställda köpoptioner på eget aktieinnehav eller köpta säljoptioner (aktie och indexoptioner) de senare i syfte att gardera mot kursfall.

4. 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.

5. Tillämpningsföreskrifter

5.1 Placeringsinriktning

Om ej annat anges av stiftelseförordnande eller stadgar ska placeringsinriktningen för stiftelserna vara följande:

Slag av värdepapper	Riktmärke	Avvikelsemandat
Aktier, aktiefonder, aktierelaterade obligationer	60 %	± 10 %
Räntebärande placeringar, nominella och reala	40 %	± 10 %

5.2 Förvaltning

Rektor förvaltar stiftelserna och ska i ett särskilt beslut ange vilken eller vilka befattningshavare inom universitetet som ansvarar för förvaltningen.

Rektor beslutar om utdelning av medel från de anknutna stiftelserna. Befogenheten får delegeras.

Det bör finnas minst två av styrelsen utsedda särskilda firmatecknare för de anknutna stiftelserna.

En *verkställande tjänsteman* som rektor utser bevakar att placeringarna följer riktlinjerna. De operativa besluten för icke samförvaltade stiftelser fattas inom ramen för dessa riktlinjer av den verkställande tjänstemannen. Den verkställande tjänstemannen godkänner de fakturor som är ställda till stiftelser med anknuten förvaltning till SLU.

De operativa placeringsbesluten för de samförvaltade stiftelserna fattas av en extern kapitalförvaltare som utses av styrelsen och som ska ha åtagit sig att verka inom ramen för vad som anges i dessa riktlinjer och andra gällande regelverk. Rektor tecknar avtal med av styrelsen utsedd kapitalförvaltare.

5.2.1 Krav på extern kapitalförvaltare

Extern förvaltare ska vara värdepappersinstitut (banker m.fl.) eller fondbolag och ha erforderliga tillstånd för sin verksamhet enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, respektive lag (2004:46) om investeringsfonder. Utländsk förvaltare ska ha tillstånd motsvarande de som anges ovan och stå under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Extern kapitalförvaltare ska nyttja SLU:s riktlinjer som ramverk för det uppdrag SLU har givit dem.

Den externa kapitalförvaltaren ska omedelbart rapportera till SLU om händelser som inte kan betraktas som normala i placeringsverksamheten.

5.3 Riskhantering

Övergripande

Placeringarna ska ske på ett sådant sätt att risktagandet begränsas utan att de andra målen åsidosätts. I de fall inte både kapitalets reala värde och direktavkastningsmålet samtidigt kan uppnås ska kapitalets reala värde prioriteras framför direktavkastningen.

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.

Likviditetsrisk

I förmögenhetsförvaltningen ska finnas likvida medel (banktillgodohavande) som täcker utanordning för stiftelsernas ändamål.

Finansieringsrisk

Upplåning får inte förekomma. Blankningsaffärer är ej tillåtna.

Administrativ risk

Administrativa risker ska minimeras genom noggrann utformning och dokumentation av intern organisation, rutiner och uppföljningssystem i samråd med revisor och andra specialister. En fortlöpande uppföljning av den interna kontrollen ska ske.

6. Årlig redovisning

En redovisning av SLU:s placeringar med angivande av förändringar under det gångna året ska presenteras för styrelsen varje år.

I denna redovisning ska även ingå uppföljning av avkastningskraven i avsnitt 2.1 samt uppföljning av hur kraven på etiska placeringar i avsnitt 4 har uppfyllts under året.

7. Nya åtaganden att förvalta stiftelser

Om det uppkommer fråga om förvaltning av en ny stiftelse ska den verkställande tjänsteman som avses i avsnitt 5.2 underrätta rektor som beslutar huruvida SLU ska åta sig att förvalta stiftelsen eller inte. Om stiftelsen består av fast egendom eller om den är förenad med villkor, ska rektor samråda med styrelsens ordförande huruvida frågan om förvaltning av stiftelsen ska underställas styrelsens prövning.

8. Försäljning av fastigheter i förvaltade stiftelser

Den verkställande tjänsteman som avses i avsnitt 5.2 ska göra en bedömning av huruvida fast egendom i förvaltade stiftelser bör behållas eller försälas och därefter samråda med rektor i frågan. Om rektor bedömer att fastigheten bör säljas ska den verkställande tjänstemannen förbereda ärendet. De beloppsgränser för försäljning av fast egendom som anges i styrelsens respektive rektors delegationsordningar gäller även vid försäljning i stiftelser.

9. Permutation/avveckling av stiftelser

Rektor får lämna förslag till permutation/avveckling av stiftelser till beslutande myndighet.