



Universitetsstyrelsen

Placeringsreglemente för donationsmedel

Lunds universitet förvaltar donationsmedel dels som ändamålsbundna donationer i myndigheten, internt kallade LU-fonder, och dels som förvaltare för stiftelser med anknuten förvaltning till myndigheten.

I enlighet med stiftelselagens regler om *anknuten förvaltning* är det myndighetens högsta beslutande organ som är beslutsorgan i var och en av de stiftelser som myndigheten förvaltar. Dessa stiftelser utgör separata juridiska personer.

Utgångspunkter för förvaltningen av donationsmedel

Donationsmedel förvaltas alltid i enlighet med de regler som respektive donator har satt upp och som universitetet har accepterat i och med mottagandet av donationen eller förvaltningsåtagandet för stiftelsen.

Universitetsstyrelsen ansvarar för förvaltningen av donationsmedel oavsett förvaltningsform. Med förvaltningen avses i detta sammanhang förvaltning av donationsmedel som inte är tänkta att förbrukas i sin helhet under kort tid och därför behöver placeras i väntan på användning.

I den mån det inte finns särskilda regler i respektive förordnande förvaltas kapitalet gemensamt, s.k. kallad samförvaltning, under nedanstående regelverk.

Avsnitt A - gemensamma regler

A1. Organisation och behörigheter

A1.1. Ansvarsfördelning

För förvaltning av donationer som erhållits i enlighet med Donationsförordningen (1998:140) samt för förvaltning av stiftelser med anknuten förvaltning till myndigheten i enlighet med Stiftelselagen (1994:1220) gäller följande ansvarsfördelning.

Universitetsstyrelsen

- ansvarar för förvaltning av donationsmedel oavsett förvaltningsform,
- beslutar om organisation,
- beslutar om eventuella permutationer,
- inrättar och bemannar donationsstyrelse,
- beslutar om utdelningsnivå,
- beslutar om placeringsreglemente och
- fastställer årsredovisningar för anknutna stiftelser.

Donationsstyrelsen

- beslutar i övergripande frågor om verksamhetens inriktning,
- tecknar anknutna stiftelsers firmor,
- beslutar om mottagande av nya donationer,
- beslutar om placeringar och förvaltare,
- avger förslag till placeringsreglemente och
- beslutar om instruktioner som anger specificerad ansvarsfördelning mellan donationsstyrelsen, förvaltningschefen och stiftelseförvaltningen.

Förvaltningschefen

- ansvarar för den löpande förvaltningen med stöd av stiftelseförvaltningen och
- beslutar om attest- och delegationsordning för den löpande verksamheten utifrån donationsstyrelsens instruktioner.

Stiftelseförvaltningen vid sektionen Ekonomi

- verkställer och utvärderar placeringar inom ramen för placeringsreglementet,
- handlägger mottagande av nya donationer,
- handlägger utlysningar och ansökningar,
- verkställer utdelning i enlighet med beslut av universitetsstyrelsen,
- kontrollerar ändamålsuppfyllelsen,
- förvaltar donationernas fastigheter och
- sköter bokföring och upprättar årsredovisningar för anknutna stiftelser.

A2. Principer för investeringar

A2.1. Lagkrav

Enligt Donationsförordningen ska donationer förvaltas på det sätt som är lämpligt med hänsyn till donationernas ändamål. Stiftelselagen säger att en stiftelses förmögenhet ska placeras på ett godtagbart sätt – Lunds universitet har därmed frihet att inom dessa ramar besluta om hur donationsmedlen ska förvaltas och fastställer följande.

A2.2. Portalprincip

Donationsmedel ska förvaltas i huvudsakligen likvida tillgångar på ett långsiktigt betryggande sätt, där värdetillväxt och möjligheterna till god direktavkastning tillvaratas med begränsad risk och i beaktande av myndighetens samhällsansvar.

A2.3. Hållbarhet

Universitetet, dess anknutna stiftelser och de eventuella förvaltare som anlitas ska beakta miljömässiga, sociala- och ägarstyrningsaspekter (s.k. ESG-faktorer (Environmental, Social and Governance)) i investeringsanalyser och beslutsprocesser i syfte att främja de 17 globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, s.k. SDG:er) som satts upp av FN inom Agenda 2030. Universitetet ska eftersträva att alla motparter ger öppen och tillräcklig rapportering om ESG-faktorer.

Vid alla placeringar tillämpas först och främst svensk lagstiftning, av riksdag och regering undertecknade deklARATIONER och konventioner inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöhänsyn samt resolutioner eller motsvarande utfärdade av FN och ILO inom ovan nämnda områden, särskilt FN Global Compacts grundläggande principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption för ett ansvarsfullt företagande samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Universitetet och dess anknutna stiftelser avstår därtill från att investera i bolag med inriktning mot; utvinning eller produktion av fossila bränslen, tillverkning eller försäljning av krigsmateriel, produktion och distribution av pornografi, produktion och försäljning av tobaksprodukter och alkoholhaltiga drycker eller kommersiell spelverksamhet.

Alla innehav utvärderas regelbundet så att inga innehav förekommer i bolag eller fonder som bryter ovanstående normer eller vars verksamhet inom ovanstående områden utgör mer än fem procent av omsättningen.

A2.4. Utvärdering

Placeringarna ska regelbundet utvärderas ur ett ekonomiskt perspektiv och sådan performanceredovisning ska behandlas på alla sammanträden med donationsstyrelsen.

Placeringarna ska därtill regelbundet utvärderas ur ett hållbarhetsperspektiv av en utomstående aktör utan anknytning till universitetet eller de eventuella förvaltare som har anlitats, med undantag för innehav i aktiefonder som själva utför sådan screening i enlighet med detta reglemente.

A3. Värdering

Samtliga i placeringsreglementet givna restriktioner avser tillgångarnas marknadsvärden.

A4. Externa förvaltningsuppdrag

Donationsstyrelsen beslutar om förvaltningsuppdrag i enlighet med placeringsreglementet (A1.1.). Förvaltarna ska stå under Finansinspektionens tillsyn eller motsvarande för utlandet. Förvaltningsuppdrag där löpande beslut om placeringar fattas av förvaltaren, s.k. diskretionär förvaltning, accepteras. Förvaltarnas förmåga att uppnå god kapitalavkastning till acceptabel risk samt efterlevande av placeringsreglementets regler ska löpande utvärderas.

Avsnitt B – regler för anknutna stiftelser

B1. Placeringsreglementets omfattning

Reglementet omfattar universitetets samförvaltning av stiftelser inkluderande vissa

särskilda regler (se punkterna B2.4.1. och B2.5.1.) för stiftelser där fastigheter utgör den huvudsakliga förmögenheten, nedan kallade fastighetsstiftelser. Stiftelser som har donerats med särskilda placeringsföreskrifter särförvaltas och omfattas inte.

B2. Placeringsregler

B2.1. Allokering

Samförvaltningens totala tillgångar ska alltid vara fördelade på tillgångsslag enligt nedanstående, vilket specificeras under punkterna B2.4. – B2.6.

Aktier och aktierelaterade instrument:	Normalläge 50 % (+/- 20 %)
Räntebärande värdepapper:	Normalläge 50 % (+/- 20 %)

Kategorin räntebärande värdepapper utgörs av räntefonder, omvända konvertibler, aktieindexobligationer, strukturerade placeringar med räntexponering och/eller aktieexponering samt likviditet (se punkterna B2.5. och B2.6.).

B2.2. Enhandsengagemang

Innehav av finansiella instrument i ett enskilt företag eller företag ingående i samma koncern får maximalt uppgå till 15 % av aktie- och/eller ränteportföljen.

B2.3. Motpartsrisk

Värdepapper får endast handlas med banker och fondkommissionärer som står under Finansinspektionens tillsyn eller motsvarande myndighet i andra länder.

B2.4. Aktier

Placeringar får ske i följande:

- aktier registrerade vid svensk börs samt aktiefonder och aktierelaterade instrument såsom förlagsbevis, konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis, skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning, teckningsoptioner, del- eller teckningsrätter,
- värdepappersfonder innehållande aktier, enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder,
- aktier registrerade vid utländska (EU, Norge, Schweiz, USA och Japan) börser och
- onoterade svenska och utländska aktier.

B2.4.1. Fördelning av aktieplaceringar

Av de totala tillgångarna i aktier får högst 30 procent utgöras av aktier noterade på utländsk börs och utländska aktiefonder.

Av de totala tillgångarna i aktier får högst 5 procent utgöras av onoterade svenska och utländska aktier.

B2.4.2. Derivatinstrument

Standardiserade köpoptioner samt icke-standardiserade köpoptioner, s.k. OTC-kontrakt, får utnyttjas vid förvaltningen av kapitalet, i syfte att skapa utdelningsbar avkastning samt att minska risken i aktieportföljen, till maximalt 30 procent av underliggande portföljvärde under förutsättning att Nasdaq AB, bank med oktroj eller fondkommissionär som står under Finansinspektionens tillsyn är market maker (likviditetsgarant) och/eller clearinginstitut.

Utlåning av innehavda värdepapper får ske mot fullgod säkerhet till maximalt 70 % av portföljens totala aktieinnehav.

Valutaderivat får användas för att säkra valutaexponering i utländska innehav.

B2.5. Räntebärande placeringar

Placeringar får ske i räntebärande värdepapper emitterade av motparter i enlighet med följande tabell.

B2.5.1. Fördelning av räntebärande placeringar

Maximal andel (% av ränteportföljen) per emittent och maximal andel per kategori enligt nedanstående gränser:

Enhandsengagemang	Andel av portföljen	Andel per emittent
Svenska staten, statligt ägda bolag och/eller garanterade av densamma	100%	100%
Svenska kommuner och regioner och av dem helägda bolag	75%	20%
Banker och dess helägda kreditmarknadsbolag med rating lägst A- (Standard & Poor's)	100%	25%
Bolag registrerade vid svensk börs med rating K1/A- (Standard & Poor's)	50%	15%
Bolag registrerade vid svensk eller utländsk börs (B2.3.) med lägst rating BBB- (Standard & Poor's) dvs investment grade	30%	5%
Bolag registrerade vid europeisk börs utan rating eller med rating lägre än BBB-	15%	2%
Europeiska bolag utan rating eller med rating lägre än BBB-	5%	1%

Godkända ratinginstitut är Standard & Poor's och Moody's.

Med bolag registrerade vid svensk börs menas bolag som är registrerade på Stockholmsbörsen enligt Nasdaq AB:s indelning i stora och mellanstora bolag.

Ovanstående krav på rating gäller vid placeringstillfället. I de fall en emittent (bank, bolag eller liknande) skulle få sänkt rating innebär detta inget krav på att placeringen måste avyttras under löptiden.

Placeringar i räntefonder får ske om dessa uppfyller Finansinspektionens (eller motsvarande utländska myndighets) krav.

De anknutna fastighetsstiftelserna får placera 100 % av sina räntebärande placeringar i *en* enskild bank och dess helägda kreditmarknadsbolag med lägst rating A (Standard & Poors).

B2.6. Strukturerade produkter och hedgefonder

Placeringar får ske i följande:

- strukturerade produkter med underliggande tillgångar i svenska och utländska värdepapper och
- hedgefonder om dessa uppfyller Finansinspektionens (eller motsvarande utländska myndighets) krav.

Klassificering av strukturerade produkter och hedgefonder enligt B2.1. görs utifrån underliggande tillgångar.

Avsnitt C – regler för ändamålsbundna donationer

C1. Placeringsreglementets omfattning

Detta reglemente omfattar samtliga till universitetet donerade medel i enlighet med Donationsförordningen (1998:140), förutom donationer med särskilda placeringsföreskrifter och donationer som ska förbrukas i sin helhet kort efter mottagandet. Universitet tar inte emot donationer som inte går att förvalta i enlighet med de principer som upptagits under avsnitt A.

C2. Placeringsregler

C2.1. Allokering

Donationernas totala tillgångar ska alltid vara fördelade på tillgångsslag enligt nedanstående, vilket specificeras under punkterna C2.2 – C2.3.

Aktier och aktierelaterade instrument: Normalläge 30 % (+/- 20 %)

Räntebärande värdepapper inkl. likviditet: Normalläge 70 % (+/- 20 %)

C2.2. Aktier

Placeringar får endast ske i följande:

- aktier registrerade vid svensk börs och
- värdepappersfonder innehållande aktier, enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder

C2.2.1. Enhandsengagemang

Aktier utgivna av ett enskilt företag eller företag ingående i samma koncern får maximalt uppgå till 5 procent av det placerade värdet. Vidare får ett innehav inte överstiga 5 procent av röstvärdet för samtliga aktier i ett och samma företag.

C2.3. Räntebärande placeringar

Placeringar får endast ske i följande:

- svenska statsobligationer och statsskuldväxlar,
- värdepappersfonder innehållande räntebärande värdepapper, enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och
- universitetets räntekonto eller annat konto i Riksgäldskontoret.

Frågor beträffande detta dokument besvaras av:

Klemens Ganslandt, sektionen Ekonomi, avdelningen Stiftelseförvaltning