



GÖTEBORGS UNIVERSITET

Årsrapport 2014 för stiftelser med till Göteborgs universitet

anknuten förvaltning

Förvaltningsberättelse

Universitetsstyrelsen är styrelse för de till universitetet anknutna stiftelserna. I egenskap av styrelse för stiftelserna har universitetsstyrelsen delegerat ärenden rörande förvaltning av stiftelsernas kapital till en för ändamålet särskilt utsedd styrelse, Fondstyrelsen. Under året har Fondstyrelsen utgjorts av rektor Pam Fredman, (ordförande), Per Cramér som företrädare för verksamheten, Anette Asklin och Ole Petter Langeland som företrädare för allmänna intressen, Martin Selander som företrädare för de anställda, Tomas Larsson som företrädare för de studerande, samt Lars Nilsson, ekonomidirektör vid Göteborgs universitet.

Fondstyrelsen har i uppdrag att direkt under universitetsstyrelsen handlägga ärenden rörande förmögenhetsförvaltning av de till Göteborgs universitet anknutna stiftelsernas kapital.

En huvuduppgift för Fondstyrelsen är att löpande följa värdeutvecklingen i de tillgängslag som stiftelsekapitalet enligt placeringspolitiken skall vara placerat i, och vid behov fatta beslut om omallokering mellan dessa om avvikelser från den strategiska och/eller taktiska allokeringen uppstår.

Vidare är det Fondstyrelsens uppgift att fastställa kravspecifikation vid upphandling, besluta om upphandling samt välja (och avveckla) externa kapitalförvaltare, samt fastställa principer och arbetsordning för avstämning och rapportering av förvaltningsuppdragen.

Placeringspolitiken är det övergripande dokumentet för Fondstyrelsen och den utvärderas och prövas årligen. Placeringspolitiken tas fram av Fondstyrelsen och fastställs av universitetets styrelse.

Universitetsstyrelsen har i beslut 2001-03-22 fastställt en besluts- och handläggningsordning avseende årsrapport för till Göteborgs universitet anknutna stiftelser. Av detta beslut framgår att Fondstyrelsen behandlar årsredovisningarna för respektive stiftelse och att dessa årsredovisningar påtecknas av ordföranden i Fondstyrelsen jämte universitetets ekonomidirektör. Dessa årsredovisningshandlingar kommer att finnas tillgängliga vid universitetsstyrelsens behandling av det gemensamma årsrapportdokumentet för de till universitetet anknutna stiftelserna

I förvaltningsberättelsen lämnas en redovisning över stiftelsernas sammanlagda bokförda förmögenhet samt resultat för 2014.

I förvaltningsberättelsen lämnas också en redogörelse för årets förmögenhetsförvaltning i enlighet med stadgarna för Fondstyrelsen, fastställda av universitetsstyrelsen 2007-06-07.

Fondstyrelsen får hämed avlämna årsrapport för verksamhetsåret 2014 för de till universitetet anknutna stiftelser (120 st.). De stiftelser som redovisningen omfattar framgår av bilaga 1.

Fondstyrelsens arbete under året

Den strategi som Fondstyrelsen lagt fast, med specialistmandat och en förvaltare per tillgångsslag har även under 2014 stått sig bra.

Utfallet är något bättre än det vägda index som förvaltningen jämförs med och avkastningsmålet har därmed överträffats. Även direktavkastningen har under året utvecklats väl och de valda kapitalförvaltarna har levererat enligt fastställda mål.

Under 2014 har Fondstyrelsen haft sex ordinarie sammanträdena samt ett telefonmöte. Vid telefonmötet har främst allokeringen mellan tillgångsslagen diskuterats och en omallokeringsring har genomförts. Orsaken till omallokeringen var att värdet av det svenska aktieinnehavet utvecklades så positivt under året att det gjordes en omallokering från den svenska aktiedelen till räntedelen i placeringarna. Detta för att justera till den risknivå som placeringspolicyen stadgar.

Kontinuerligt under året har alternativa tillgångsslag diskuterats och ledamöterna har utvärderat de för- och nackdelar innehaven i vissa tillgångsslag har. Detta arbete kommer Fondstyrelsen att fortsätta med under 2015. Även frågan om direktavkastning, både historiskt och behovet framöver, har diskuterats under flera möten.

Fondstyrelsen har diskuterat placeringspolicyen och då speciellt avsnittet om ”Ansvarsfulla och hållbara investeringar”. Därvid har fastslagits att det är viktigt att stiftelsekapitalet förvaltas i enlighet med internationella konventioner och överenskommelser samt att detta finns väl beskrivet i placeringspolicyen.

Stiftelseförvaltning

Stiftelsernas ändamål främjas i huvudsak genom att:

- utge stipendier och reseanslag till studerande och forskare vid Göteborgs universitet
- utge anslag till forskning vid Göteborgs universitet
- utge bidrag till finansiering av tjänster vid Göteborgs universitet eller på annat sätt bidra till för universitetet gagneliga ändamål.

Genom utdelning av årets avkastning har stiftelserna uppfyllt sina ändamål.

Stiftelsernas förmögenhet har under året förvaltats i nio st. förvaltningsdepåer enligt följande principiella uppbyggnad:

- A. 96 stiftelser bildar tillsammans den samlade förmögenheten i en samförvaltning kallad ”Diverse stiftelser”.
- B. 14 stiftelser bildar tillsammans den samlade förmögenheten i en samförvaltning kallad ”Diverse stiftelser II”.
- C. Fyra stiftelser bildar tillsammans den samlade förmögenheten i en samförvaltning kallad ”Samlingsdepån”.
- D. Sex stiftelser förvaltas i egna depåer.

Depåernas värdepappersinnehav framgår av bilaga 3.

Kapitalförvaltning

Kapitalet skall förvaltas långsiktigt med god avkastning under beaktande av vederbörlig försiktighet och en rimlig risknivå. Det innebär att man vid varje tillfälle söker lönsammast möjliga placeringsalternativ, utan att frångå hänsynstagande till ansvarsfulla och hållbara investeringar. Universitetet vill särskilt framhålla ”100-årsperspektivet”. Detta tar sig uttryck i målsättningen att åstadkomma en tillväxt och avkastning som möjliggör att såväl dagens som framtidens generationer av studerande och forskare kan få sina behov av stipendier och forskningsbidrag tillfredsställda.

Vid den årliga översynen av placeringspolicyen har Fondstyrelsen inte gjort någon ändring.

Kapitalförvaltningen sker med s.k. specialistmandat. Med specialistmandat menas att en kapitalförvaltare ges uppdrag att förvalta endast ett specifikt tillgångsslag. Under år 2014 har Kammarkollegiet haft uppdraget att förvalta stiftelsernas ränteportfölj. Beträffande aktieförvaltningen har Danske Capital AB haft uppdraget att förvalta en passiv svensk aktieindexfond samt även en global aktieindexfond.

En stiftelse, Adlerbertska Universitetsfonden, är undantagen från denna förvaltningsform.

Skälet är att stiftelseurkunden inte medger denna typ av förvaltning.

Avtalen om kapitalförvaltning är utformade så att förvaltningsresultatet hos var och en av förvaltarna ställs mot ett index¹, vilket är fastställt i den för förvaltningen gällande placeringspolicyn.

Marknadsvärdet av stiftelseförvaltningens förmögenhet har ökat från 966,3 miljoner kronor till 1 062,3 miljoner kronor. Inklusive anslagsutbetalningar motsvarar det en uppgång på 13,24 procent. Förändringen i jämförelseindex under året uppgår till 12,97 procent.

Fondstyrelsens mål med förmögenhetsförvaltningen, att värdeutvecklingen skall följa jämförelseindex, har sålunda kunnat uppfyllas.

Beträffande jämförelseindex och årets förvaltningsresultat se vidare under avsnittet ”Kapitalförvaltning och Förmögenhetsutveckling 2014”.

Den ekonomiska förvaltningen

Det redovisade årsresultatet för stiftelseförvaltningen uppgick till 44 miljoner kronor (48 miljoner kronor föregående år). Av det redovisade årsresultatet uppgick det bokförda realisationsresultatet, d.v.s nettot av realisationsvinster och realisationsförluster samt ersättningen till kapitalförvaltarna, till 1,7 miljoner kronor (8 miljoner kronor).

Utdelning på aktier och andelar samt ränteintäkter uppgick till 45,5 miljoner kronor (42,8 miljoner kronor). Detta motsvarar en direktavkastning på 5,5 procent av vid årets början förvaltat kapital, vilket kan relateras till att 1-årig riskfri ränta var ca 0,4 procent under 2014. Motsvarande direktavkastning föregående år (2013) uppgick till 5 procent.

Administrationsomkostnaderna uppgick till 2,8 miljoner kronor (2,9 miljoner kronor). I kostnaderna inräknas ekonominhetens vid Göteborgs universitet omkostnader för stiftelseförvaltningen, revisionskostnader samt enskilda stiftelsers administration. Administrationskostnaderna för stiftelse- och donationsförvalt-

ningen beräknas öka de närmaste åren. Detta beror, främst på att säkerställa den framtida personalförsörjningen och för att effektivisera administrationen av vissa stipendier.

Ersättning till kapitalförvaltarna utgår med en avtalad fast årlig ersättning till Danske Capital AB samt med en rörlig ersättning till Kammarkollegiet. Den samlade ersättningen till kapitalförvaltarna uppgick till 0,6 miljoner kronor vilket utgör 0,06 procent av marknadsvärden. De sammanlagda förvaltningskostnaderna, administrationskostnader samt ersättning till kapitalförvaltarna, uppgår totalt till 0,32 procent av marknadsvärden.

De anknutna stiftelsernas balansomslutning uppgick vid årsskiftet till 837,6 miljoner kronor. Den sammanlagda bokförda förmögenhet (eget kapital) uppgick till 831 miljoner kronor, vilket är en ökning under året med 21 miljoner kronor.

Under året beslutade anslag uppgick till 24,3 miljoner kronor (av totalt 37,4 mkr som var utdelningsbart av 2013 års avkastning). Under 2013 beslutade anslag uppgick till 27 mkr.

Med löpande avkastning avses intäkter av aktieutdelningar och ränteintäkter och med avdrag för administrationskostnader.

¹ Jämförelseindex för den svenska aktieförvaltningen är SBX Cap (OMX Stockholm Benchmark Cap_GI), för den globala aktieförvaltningen MSCI Världen (NDR) och för ränteförvaltningen OMRX Total.

Årets resultat i stiftelseförvaltningen disponeras enligt följande (kronor):

Årets resultat	44 481 418
Omföring till bundet eget kapital	
– resultat av finansiella investeringar	-1 687 392
Omföring till bundet eget kapital	
– kapitalisering	<u>-2 815 573</u>
Disponibelt av årets resultat	39 978 453

Stiftelsernas utveckling i några nyckeltal (miljoner kronor)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Stiftelsernas löpande avkastning	42,8	40,0	30,0	32,3	28,5
– varav <i>utdelningsbart</i>	40	37,4	27,8	30,8	26,6
Beviljade anslag	24,3	27,0	26,6	22,8	25,1
Stiftelsernas realisationsresultat	1,7	8,0	6,4	7,1	0,4
Redovisat årsresultat	44,5	48,0	36,5	39,3	28,9
Balansomslutning	837,6	819,1	793,4	781,2	771,9
Marknadsvärde	1 062,3	966,3	857,5	801,6	853,9
Värdetillväxt i %	13,24	15,8	11,3	-4,2	13,8
Jämförelseindex i %	12,97	15,5	10,7	-4,3	16,4

Årets resultat och ställning

Förvaltningens resultat och ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultaträkning och balansräkning med tilläggsupplysningar och noter. I bilaga 2 presenteras resultaträkning och balansräkning per kapitalförvaltningsdepå.

Resultaträkning (kronor)	Not	2014	2013
<i>Stiftelsernas intäkter</i>			
Utdelning aktier och andelar		45 391 540	42 510 999
Ränteintäkter	2	104 600	248 388
Erhållna gåvor och bidrag		<u>96 621</u>	<u>149 444</u>
		45 592 761	42 908 831
<i>Stiftelsernas kostnader</i>			
Administrationskostnader	3	-2 811 976	-2 915 441
		-2 811 976	-2 915 441
Resultat före finansiella investeringar		42 780 785	39 993 390
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Realisationsresultat	4	1 700 633	8 010 791
Resultat före skatt		44 481 418	48 004 181
Skatt på årets resultat	5	0	0
Redovisat årsresultat	8	44 481 418	48 004 181

Balansräkning (kronor)	Not	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	6	<u>793 479 325</u>	<u>775 837 138</u>
Långfristiga värdepappersinnehav			
Summa finansiella anläggningstillgångar		793 479 325	775 837 138
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Upplupna intäkter, räntor och andelar	7	27 199 906	24 823 492
Kassa och bank		<u>16 969 554</u>	<u>18 432 934</u>
Summa omsättningstillgångar		44 169 460	43 256 426
Summa tillgångar		837 648 785	819 093 564
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	8		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Stiftelsekapital		727 526 622	723 071 060
<i>Fritt eget kapital</i>			
Medel disponibla för utdelning		<u>103 666 711</u>	<u>87 399 219</u>
Summa eget kapital		831 193 333	810 470 279
Skulder			
Långfristiga skulder			
Beviljade ej utbetalda anslag		495 000	1 285 510
Summa långfristiga skulder		495 000	1 285 510
Kortfristiga skulder			
Beviljade ej utbetalda anslag		3 184 792	4 490 889
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	<u>2 775 661</u>	<u>2 846 886</u>
Summa kortfristiga skulder		5 960 453	7 337 775
Summa eget kapital och skulder		837 648 785	819 093 564
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys (kronor)	2014	2013
Den lopande verksamheten		
Resultat före skatt	44 481 418	48 004 181
– Erhållna gåvor och bidrag	-96 621	-149 444
Ej likviditetspåverkande poster		
– Realisationsresultat	-1 700 633	-8 010 791
Ökning (-) resp. minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar	-2 376 414	-6 823 172
Ökning (+) resp. minskning (-) av övriga kortfristiga rörelseskulder	-71 225	592 020
Kassaflöde från den lopande verksamheten	40 236 525	33 612 794
Investeringsverksamheten		
Placering i finansiella anläggningstillgångar	-35 444 574	-61 387 322
Avyttring av finansiella tillgångar	19 503 018	37 309 075
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 941 556	-24 078 247
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till destinatarer	-25 854 969	-22 904 826
Erhållna gåvor och bidrag	96 621	149 444
Kapitaltillskott nya stiftelser	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-25 758 348	-22 755 382
Årets kassaflöde	-1 463 379	-13 220 835
Likvida medel vid årets början	18 432 934	31 653 769
Likvida medel vid årets slut	16 969 554	18 432 934

Tilläggsupplysningar och noter

Not 1 Redovisnings- värderingsprinciper

Denna samlade årsrapport, såväl som årsredovisningarna för de enskilda stiftelserna, är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Den samlade resultaträkningen för de till Göteborgs universitet anknutna stiftelserna redovisas enligt uppställningsformen för kostnadslagsindelning och specifikationen framgår av efterföljande noter.

Värdepapperstillgångar redovisas som anläggningstillgångar under ”Finansiella anläggningstillgångar”. Stiftelsernas värdepappersstillgångar syftar bl. a till riskspridning och detta syfte framgår av antagen placeringspolicy och i avtal med anlitade kapitalförvaltare. Finansiella anläggningstillgångar i form av aktier, obligationer och andra långfristiga värdepappersinnehav värderas till anskaffningsvärdet justerat för eventuell nedskrivning avseende varaktig värdenedgång

Enligt den praxis som gäller för avkastningsstiftelser redovisas inte courtageersättning vid köp av värdepapper i resultaträkningen. Courtaget behandlas istället som en del av anskaffningsvärdet. Courtageersättningens storlek redovisas i not 4.

Beviljade anslag redovisas mot fritt eget kapital. Beviljade ej utbetalda anslag bokförs i förekommande fall om de skall utbetalas under 2015 som kortfristig skuld och i övriga fall som långfristig skuld.

Eget kapital delas in i bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital utgörs av stiftelsekapital (ursprungligt donationskapital samt kapitalisering) och ackumulerat resultat av finansiella investeringar, som inte är tillgängligt för utdelning. Fritt eget kapital (disponibla medel) utgörs av balanserade medel och den del av årets resultat före finansiella investeringar som inte skall kapitaliseras. Till bundet eget kapital har förts hela resultatet av finansiella investeringar och det belopp av avkastningen, som enligt stadgarna skall kapitaliseras.

Not 2 Ränteintäkter

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bank	40 104	163 757
Räntebärande instrument	<u>64 496</u>	<u>84 631</u>
	104 600	248 388

Not 3 Administrationskostnader

Stiftelserna har ej haft någon anställd personal.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ersättning till revisorer	113 125	90 711
Förvaltarvode till Göteborgs universitet	2 614 175	2 692 865
Registerhållningsavgift	82 900	74 400
Övriga kostnader	<u>1 776</u>	<u>57 465</u>
	2 811 976	2 915 441

Not 4 Realisationsresultat

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Realisationsvinster (försäljningspris ./. anskaffningsvärde)	2 365 963	8 656 035
Realisationsförluster (försäljningspris ./. anskaffningsvärde)	-58 271	-63 799
Ersättning till kapitalförvaltarna	<u>-607 059</u>	<u>-581 445</u>
	1 700 633	8 010 791
 Courtageersättning	 <u>2014</u>	 <u>2013</u>
	707	2 103

Not 5 Skatt på årets resultat

Med anledning av det beslut Skatteverket fattade för taxeringsåret 1999 för fem av de anknutna stiftelserna, där dessa frikallats från inkomst- och förmögenhetsskatt med hänvisning till stiftelsernas ändamål och den till universitetet anknutna förvaltningen, samt att ingen stiftelse vid de årliga taxeringarna för räkenskapsåren 1997-2012 beskattats, görs bedömningen att ingen beräkning av skatt för räkenskapsåret 2014 är aktuell.

En dom meddelad av Regeringsrätten den 27 juni 2006 förstärker ytterligare ställningsta-

gendet. Regeringsrätten har prövat skattskyldigheten för en till Uppsala universitet anknutten stiftelse. Regeringsrättens prövning rör frågan om stiftelsen skall befrias från skattskyldighet för inkomst enligt de grunder som i inkomstskattelagen (1999:1229) gäller för statens skattebefrielse. I domen konstateras att stiftelsens ändamål är att främja vetenskaplig forskning genom att lämna understöd i form av stipendier till svenska forskare. Därmed främjar stiftelsen en verksamhet, vetenskaplig forskning, som bedrivs av staten genom universitetet. Förvaltarens (statens) skattefrihet skall därför också medges stiftelsen för dess inkomster (s.k. förvaltarsmitta).

Not 6 Finansiella anläggningstillgångar

Långfristiga värdepapper

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingående anskaffningsvärde	775 837 138	743 748 100
Inköp	35 444 574	61 387 322
Försäljning	-17 802 387	-29 298 284
 Utgående anskaffningsvärde	793 479 325	775 837 138
 Utgående bokfört värde	793 479 325	775 837 138
 Marknadsvärde	 1 015 932 037	 921 686 084

Stiftelsernas värdepapperstillgångar syftar bl. a till riskspridning och detta syfte framgår av antagen placeringspolicy och i avtal med anlade kapitalförvaltare. I avsnittet - Kapitalförvaltning och förmögenhetsutveckling 2014 – presenteras förvaltningens fördelning av vär-

depappersinnehaven i olika tillgångsslag samt motsvarande normalfordelning enligt placeringspolicyn.

Förteckning över värdepappersinnehav finns i bilaga 3.

Not 7 Upplupna intäkter, räntor och andelar

	<u>2014-12-31</u>	<u>2013-12-31</u>
Upplupen ränta på obligationer och andra räntebärande värde- papper	116 421	974 216
Upplupen fondutdelning	<u>26 083 485</u>	<u>23 849 276</u>
	27 199 906	24 823 492

Upplupen fondutdelning avser det resultat som upparbetats under 2014 i aktieindexfonden Danske Capital Beta. Utbetalning av utdelningen sker först under 2015. Vidare ingår

även återförda fondavgifter för kvartal fyra 2014 i fonden Danske Capital Beta samt Danske Invest SRI Global.

Not 8 Förandringar i eget kapital

Av Bokföringsnämndens uttalande (BFN U95:3) angående redovisning av avkastningsstiftelser framgår att lämnade anslag inte skall redovisas i resultaträkningen utan tas upp som

en del av förandringen av det egna kapitalet enligt nedan. I enlighet med stiftselagen lämnas vidare uppgift om anslagslämning i respektive stiftelses förvaltningsberättelse.

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	723 071 060	87 399 219
Redovisat årsresultat		44 481 418
Omföring av realisationsresultat till bundet kapital	1 687 392	- 1 687 392
Kapitalisering av löpande avkastning	2 815 573	- 2 815 573
Omföring mellan fritt och bundet kapital	- 47 403	47 403
Beslutade anslag		-24 386 052
Återfördå anslag		627 690
Belopp vid årets utgång	727 526 622	103 666 711

Posten ”Omföring mellan fritt och bundet kapital” avser Stiftelsen Sture och Asra Ene-mark-Roberts fond, i vilken, förutom den löpande avkastningen, det enligt urkunden även

årligen skall användas en tiondel av donationskapitalet för ändamålet. En överföring från stiftelsekapitalet till fritt kapital görs av den anledningen.

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	<u>2014-12-31</u>	<u>2013-12-31</u>
Förvaltarens arvode	2 614 175	2 692 865
Ersättning till kapitalförvaltare	<u>161 486</u>	<u>154 021</u>
	2 775 661	2 846 886

Kapitalförvaltning och förmögenhetsutveckling under 2014

Avtalen om kapitalförvaltning betonar både tillväxt och årlig avkastning. I den för förvaltningen fastställda placeringspolicyn regleras hur den strategiska, långsiktiga fördelningen mellan tillgångsslagen skall se ut (se sid. 12). Ur denna normalvikning mellan tillgångsslag framställs ett sammavägt index bestående av för den svenska aktieförvaltningen SBX Cap (OMX Stockholm Benchmark Cap GI), för den globala aktieförvaltningen MSCI Världen (NDR) och för ränteförvaltningen OMRX Total mot vilket förvaltningsresultatet jämförs.

I de samförvaltade depåerna äger varje enskild stiftelse en andel i berörd depå. Förändringar i kapitalets värde samt utdel-

ningar och ränteintäkter fördelas under året (lökande en gång per månad) i proportion till stiftelsernas andel i depån.

Fondstyrelsen följer lökande kapitalförvaltarnas performance och kan vidta korrigeringar mellan dessa, grundat på deras kapitalförvaltningsresultat.

De enskilda depåernas marknadsvärde redovisas i tabell nedan. Indexerade korrigeringar har gjorts för utbetalningar samt tillfört nytt stiftelsekapital i syfte att få en rättvisande bild över den faktiska värdeökningen per depå. I denna sammanställning har ingående och utgående marknadsvärden justeras med upplupna intäkter och kostnader samt beviljade ej utbetalda medel. Därutöver ingår även likvida medel.

Depå/samförvaltning	2013-12-31	Förändring	2014-12-31	Uttag
Diverse stiftelser	538 812 761	51 934 957	590 747 718	-18 692 895
Diverse stiftelser II	125 273 886	13 751 999	139 025 885	-2 688 744
Berghaus' don. fond	92 103 129	8 990 646	101 093 775	-2 933 340
T Petterssons don för prof. i sjörätt	59 960 114	7 716 364	67 676 478	-212 120
Bromanska stiftelsen ¹	58 124 295	5 430 511	63 554 806	-1 209 247
Linderoth-Olsons fond	37 519 735	3 296 460	40 816 195	-1 622 231
Samlingsdepån	42 541 542	4 035 374	46 576 916	-1 613 344
R Marcuses fond	4 641 174	432 759	5 073 933	-168 045
Adlerbergska Univ. Fonden	7317 961	456 674	7 774 635	-406 338
Summa	966 294 597	96 045 744	1 062 340 341	-29 546 304

¹ Den Bromanska stiftelsen för forskning och företagande strategiska tillgångsfördelning avviker från den som Fondstyrelsen fastställt som generell placeringspolicy

Vid årsskiftet 2014-12-31 var stiftelsernas samlade tillgångar och upplupna skulder fördelade på följande sätt (miljoner kronor).

Räntebärande samt kortfristiga placeringar	392,2	36,9 %
Svenska aktier och fondandelar	516,4	48,6 %
Utländska aktier och fondandelar	112,3	10,6 %
Likvida medel	17,0	1,6 %
Upplupna intäkter och skulder, netto	<u>24,4</u>	<u>2,3 %</u>
Summa	1 062,3	

Enligt placeringspolicyen tillåts, för att tillvarata möjligheter som ges av svängningar på de olika marknaderna, nedanstående intervaller inom de olika tillgångsslagen.

Tillgångsslag	Normalvikt och limiter i procent		
	Min	Normal	Max
Räntebärande värdepapper	30	40	50
Svenska aktier och fondandelar	40	50	60
Globala aktier och fondandelar	0	10	20
Likvida medel	0	0	10

Den långsiktiga (strategiska) fördelningen skall vara normalviktfördelningen ovan.

Ordförklaring

Anknuten förvaltning

Med anknuten förvaltning menas, när en juridisk person gjort ett åtagande att förvalta en stiftelses egendom. En stiftelse med anknuten förvaltning har ingen egen styrelse, utan det ankommer på förvaltaren att ansvara för alla angelägenheter som berör de anknutna stiftelserna. Det högsta verkställande organet för de till universitetet anknutna stiftelserna är universitetsstyrelsen.

Egen förvaltning

Med egen förvaltning menas, när ett åtagande att förvalta en stiftelses egendom görs av en eller flera fysiska personer. Den eller de fysiska personer som har åtagit sig att förvalta en stiftelsens egendom bildar styrelse för stiftelsen.

Courtage

En avgift som debiteras vid handel med värdepapper. Avgiften är normalt en procentandel av en genomförd värdepappersaffär.

Diskretionär kapitalförvaltning

Ett till kapitalförvaltare givet uppdrag att, inom ramen för en av uppdragsgivaren (förvaltaren) formulerad placeringspolicy, på egen hand och utan samråd i förväg, göra placeringar i finansiella instrument.

Blandmandat/Specialistmandat

Blandmandat innebär att en förvaltare förvaltar samtliga tillgångsslag (aktier, räntebärande värdepapper mm) i portföljen. Specialistmandat innebär att en förvaltare endast förvaltar ett tillgångsslag.

Göteborg 2015-04-24

Cecilia Schelin Seidegård
ordförande

Pam Fredman

Tomas Brunegård

Kerstin Brunnberg

Andreas Carlgren

Carin Götblad

Eva Halvarsson

Lauritz B. Holm-Nielsen

Ulf P Lundgren

Lars Lindkvist

Lisbeth Larsson

Angela Wulff

Nicolai Slotte

Linn Persson

Daniel Brandt

Vår revisionsrapport har avgivits 2015-04-24

Ernst & Young AB

Hans Gavin

auktoriserad revisor

Bilaga 1 till Årsrapport 2014 för stiftelser med till Göteborgs universitet anknuten förvaltning

Förteckning över anknutna stiftelser och deras kapital 2014

Diverse stiftelser

org.nr	Namn	IB Bundet kapital	IB Utdeln.-bart kapital	Årets resultat	varav utdel.bart	Beslutad utdelning	UB Bundet kapital	UB Utdeln.-bart kapital	Beräknat markn.vde
857500-9892	Stiftelsen Erland Erikssons fond vid Göteborgs universitet	3 655 343	241 920	214 029	185 328	117 145	3 684 044	310 102	5 109 831
857500-9975	Stiftelsen Iberoamerikanska fonden	2 503 438	130 909	138 615	133 246	130 909	2 508 807	133 247	3 380 058
857500-9983	Stiftelsen Ivan o Eleonore Ljunggrens fond för medicinsk forskning	24 572 670	1 021 871	1 443 627	1 111 917	500 000	24 904 381	1 633 787	33 951 075
857500-9991	Stiftelsen Göteborgs Kvinnliga handlares fond för medicinsk forskning	5 355 743	633 841	343 189	297 288	0	5 401 645	931 128	8 101 707
857501-0080	Stiftelsen Carolina Mathilda Anderssons fond	7 274 397	341 780	436 625	378 234	0	7 332 788	720 014	10 302 191
857501-0098	Stiftelsen Johannes och Sonja Magnussons fond	32 460 822	1 527 809	1 920 379	1 662 436	1 000 000	32 718 765	2 190 245	44 660 145
857501-0189	Stiftelsen Thorolf Ramstads donation	1 122 461	128 497	71 648	62 064	0	1 132 045	190 561	1 692 050
857501-0197	Stiftelsen Jan Wilsgaards stipendiefond	1 010 034	78 159	60 748	46 781	30 000	1 024 001	94 941	1 431 496
857501-0288	Stiftelsen Landénska fonden	3 019 309	894 641	219 911	169 181	130 000	3 070 038	933 822	5 122 259
857501-3282	Stiftelsen Berliot Kihlberg Anderssons stipendiefond	386 079	49 985	24 838	21 511	24 000	389 406	47 497	589 647
857501-0296	Stiftelsen Ragnar och Valborg Andreeens Fond	1 338 684	211 177	77 533	74 741	211 177	1 341 476	74 741	1 811 809
857501-0379	Stiftelsen Håkan Ekmans Stipendiefond	1 048 198	76 907	60 800	52 625	40 000	1 056 374	89 532	1 465 992
857501-0387	Stiftelsen Johan E Ekmans Minnesfond	15 985 142	1 776 330	1 013 922	878 061	300 000	16 121 003	2 471 391	23 843 378
857501-0395	Stiftelsen Göteborgs Folkskoleseminariers Minnesfond	8 956 152	745 064	556 395	481 994	0	9 030 554	1 227 058	13 122 871
857501-3290	Stiftelsen M Kindahls Fond	520 721	23 778	28 915	25 019	23 778	524 616	25 020	703 165
857501-0478	Stiftelsen Carl och Thecla Lambergs fond	15 664 423	2 842 177	1 013 491	974 286	1 000 000	15 703 629	2 816 463	23 693 309
857501-0486	Stiftelsen Per Adolf Larssons stipendiefond	1 234 206	157 874	79 097	60 886	0	1 252 418	218 760	1 882 122
857501-3381	Stiftelsen Inga Lidéns premiefond	291 914	20 298	16 691	16 064	20 000	292 541	16 362	395 189
857501-0494	Stiftelsen Christoffer och Tora Myhres stipendiefond	4 751 453	353 032	283 496	245 373	230 000	4 789 577	378 405	6 649 934
857501-0585	Stiftelsen Rederiaktiebolaget Transatlantics donation	7 007 236	516 835	427 099	369 935	46 781	7 064 400	839 989	10 112 322
857501-3480	Stiftelsen Gunnar Fröbergs Minnesfond	537 246	22 354	31 935	24 586	0	544 595	46 940	756 768
857501-0593	Stiftelsen Hallgerd Ebbesdotter Mark-Järnbergs fond för forskning rörande neurologiska sjukdomar och hjärntumörsjukdomar	2 287 391	110 691	126 864	109 769	110 691	2 304 486	109 769	3 088 629
857501-0577	Stiftelsen Carl Larssons stipendiefond	7 309 871	362 786	421 809	363 436	323 393	7 366 244	404 829	9 941 767
857501-0783	Stiftelsen Anna Bäwers fond	1 802 580	94 095	108 082	104 008	0	1 806 654	198 103	2 564 746
857501-0791	Stiftelsen Alma och Gustaf Widéns donationfond	2 486 791	324 936	160 645	139 144	0	2 508 292	464 080	3 802 645
857501-0882	Stiftelsen Gabriel Heymans donation till Göteborgs stadsbibliotek	15 741 779	723 610	879 441	761 144	723 610	15 860 077	761 143	21 264 026
857501-3498	Stiftelsen Jenny Janssons donationsfond	466 834	84 437	31 456	30 272	0	468 018	114 709	745 501
857501-0890	Stiftelsen Hjördis Lindegrens Fond	4 679 232	219 573	280 532	243 006	0	4 716 759	462 578	6 626 082
857501-0874	Stiftelsen Herbert Molins donationsfond	955 901	63 141	56 362	54 244	32 000	958 019	85 385	1 334 858
857501-0981	Stiftelsen Sven Pettersons fond för humanistisk vetenskap	3 862 384	210 078	220 844	191 163	135 000	3 892 066	266 241	5 319 847
857501-0999	Stiftelsen Torsten Pettersons fond för humanistisk vetenskap	13 468 851	784 768	771 729	668 040	510 000	13 572 540	942 808	18 569 920
857501-1088	Stiftelsen Renströmska biblioteksfonden	3 417 456	156 502	190 262	164 648	156 502	3 443 071	164 648	4 615 463
857501-1096	Stiftelsen Ester och Teresia Salomonsons donationsfond	2 870 839	462 343	190 599	183 438	0	2 878 001	645 781	4 508 079
857501-1179	Stiftelsen Per Lindelkrantz' fond	3 192 719	178 519	181 511	157 154	154 277	3 217 076	181 396	4 347 767
857501-1187	Stiftelsen Dispachören Kaj Pineus Forskningsfond	1 691 204	88 742	93 682	90 054	85 000	1 694 833	93 796	2 288 246
857501-1195	Stiftelsen Göteborgs Köpmannaförbunds Damklubbs fond	1 719 738	282 117	114 124	98 842	0	1 735 021	380 959	2 707 037
857501-1278	Stiftelsen Gunborg och Gustav Zetterstens donationsfond	3 749 670	462 771	241 106	208 849	0	3 781 926	671 621	5 697 556
857501-1286	Stiftelsen Holger Gustavssons donationsfond	1 397 759	313 761	89 208	85 934	160 000	1 401 033	239 694	2 099 032
857501-1294	Stiftelsen Anna Ahrenbergs Italienska Lektorsfond	3 451 851	589 449	231 275	211 462	0	3 471 664	800 912	5 466 034
857501-1377	Stiftelsen Gust. F. Bratts donationsfond	721 861	126 294	42 017	36 461	126 294	727 417	36 460	977 251
857501-1385	Stiftelsen Ann-Ida Broströms donation till kompletteringar av Dan Broströms jubileumsdonation	5 419 334	1 400 839	483 149	431 283	237 000	5 471 200	1 595 122	9 040 158
857501-3589	Stiftelsen Konsulinnan Oscar Ekmans donation	211 635	31 894	13 779	13 256	0	212 158	45 150	329 181
857501-1393	Stiftelsen Louise Falkenbergs, född Ekman, donation	1 698 499	291 081	111 005	106 717	77 500	1 702 788	320 297	2 588 193
857501-3597	Stiftelsen N Hammarströms fond	447 012	45 936	27 156	26 108	19 500	448 059	52 544	640 437
857501-1476	Stiftelsen Konsthistoriska fonden	551 366	56 713	33 545	32 253	24 100	552 658	64 865	790 017
857501-1484	Stiftelsen Karl Langenskiölds minnesfond	1 911 951	171 239	115 182	99 674	74 200	1 927 459	196 713	2 717 517
857501-1492	Stiftelsen Theodor och Hanne Mannheimers fond vid Göteborgs universitet	708 705	64 645	42 869	37 100	27 600	714 473	74 145	1 008 903
855101-3025	Stiftelsen Ingeborg och Knut J.son Marks Fond vid Göteborgs universitet	21 891 061	3 505 461	1 384 308	1 308 801	1 450 000	21 966 569	3 364 261	32 406 491

Diverse stiftelser, forts

org.nr	Namn	IB Bundet kapital	IB Utdeln.-bart kapital	Årets resultat	varav utdel.bart	Beslutad utdelning	UB Bundet kapital	UB Utdeln.-bart kapital	Beräknat markn.vde
857501-1674	Stiftelsen Ivar Waerns sterbhus' donationsfond	21 222 778	3 573 660	1 317 260	1 185 294	2 056 250	21 354 745	2 702 704	30 777 416
857501-1682	Stiftelsen Henrik E Ahrenbergs stipendie- och premiefond	1 006 076	938 709	110 797	106 621	1 400	1 010 253	1 043 929	2 628 233
857501-1781	Stiftelsen Henrik E Ahrenbergs studiefond	2 261 753	148 857	131 271	113 624	70 000	2 279 400	192 481	3 162 352
857501-1799	Stiftelsen Gustaf Adolf Bratts föreläsningsfond	2 255 366	1 827 939	233 688	202 423	0	2 286 631	2 030 362	5 522 859
857501-1880	Stiftelsen David Carnegies stipendiefond	513 035	125 635	35 332	33 974	20 000	514 394	139 609	836 685
857501-1898	Stiftelsen James Carnegies stipendiefond	1 429 737	103 108	82 584	71 466	51 500	1 440 855	123 074	2 000 782
857501-3688	Stiftelsen Ada Clases stipendiefond	286 116	64 007	19 490	18 741	10 000	286 865	72 747	466 460
857501-1985	Stiftelsen Oscar Ekmans stipendiefond	6 321 100	416 899	365 304	316 210	243 500	6 370 194	499 609	8 790 024
857501-1997	Stiftelsen S. A. Hedlunds föreläsningsfond	1 658 638	243 421	108 392	93 875	54 250	1 673 155	283 046	2 572 029
857501-2078	Stiftelsen Gabriel Heymans stipendiefond	1 417 386	206 176	88 916	76 947	44 000	1 429 355	239 123	2 134 534
857501-2086	Stiftelsen Sixten Heymans fond för författare och vetenskapsmän	5 789 767	649 582	369 025	355 189	0	5 803 604	1 004 771	8 710 158
857501-2094	Stiftelsen Göteborgs Högskolas Linnéfond	2 181 754	154 322	126 081	109 121	80 000	2 198 714	183 442	3 047 564
857501-3696	Stiftelsen Ragnar J:son Marks premiefond	339 374	75 577	23 626	22 734	0	340 265	98 311	561 084
857501-2177	Stiftelsen C. J. Meijerbergs fond	5 574 064	1 601 757	385 496	334 062	500 000	5 625 497	1 435 819	9 033 754
857501-2185	Stiftelsen Charlotta Amalia Nyberg's fond	538 053	110 333	35 837	34 449	30 000	539 440	114 783	836 967
857501-2193	Stiftelsen Professor Johannes Paulsons Stipendiefond	551 693	260 114	46 101	39 927	10 000	557 866	290 042	1 084 754
857501-2276	Stiftelsen Otto och Anna Platins stipendiefond	673 666	254 619	51 968	49 987	20 000	675 647	284 607	1 228 481
857501-2284	Stiftelsen Stipendiefonden Viktor Rydbergs minne	11 327 084	991 795	695 891	602 719	120 000	11 420 256	1 474 514	16 496 667
857501-2292	Stiftelsen Ludvig och Elin Stavenows stipendiefond	935 794	635 008	88 876	76 957	10 000	947 713	701 966	2 110 483
857501-2375	Stiftelsen Gustaf Sterne Fond	518 030	58 386	32 900	25 330	0	525 601	83 716	779 517
857501-2383	Stiftelsen Otto Sylwans föreläsningsfond	1 057 195	177 256	69 432	53 426	15 840	1 073 201	214 843	1 668 098
857501-3779	Stiftelsen Fru Betty Warburgs donation	96 563	28 224	6 958	6 690	0	96 831	34 914	168 546
857501-2391	Stiftelsen Emily Wijks fond vid Göteborgs universitet	11 791 747	2 914 220	804 589	696 641	442 474	11 899 695	3 168 386	19 277 049
857501-2474	Stiftelsen Professor Johan Visings Högskolefond	2 740 886	720 670	197 973	171 482	0	2 767 377	892 152	4 681 745
857501-2482	Stiftelsen Gustaf Werners fond för botanisk lärostol	4 830 350	582 725	310 073	268 598	0	4 871 825	851 323	7 321 795
857501-2490	Stiftelsen Fond för professor i östasiatisk språkvetenskap och kultur	11 916 619	2 190 693	696 861	672 051	2 190 693	11 941 430	672 052	16 136 805
857501-3787	Stiftelsen Göteborgs Högskolas Gustaf-Adolfs-fond	459 381	106 159	32 276	31 061	0	460 595	137 219	764 802
857501-3795	Stiftelsen Oscar Ekmans 6:e Juni fond	387 303	89 237	27 163	26 140	0	388 327	115 377	644 403
857501-2680	Stiftelsen Gustaf Ekmans Donationsfond	1 727 489	240 251	112 164	107 938	0	1 731 716	348 189	2 660 884
857501-3878	Stiftelsen Ragnar J:son Marks premiefond, tilläggfonden	394 802	63 653	26 124	12 570	0	408 357	76 223	619 937
857501-3886	Stiftelsen Anna Ahrenbergs fond	225 311	24 181	13 644	13 114	9 800	225 841	27 495	324 100
857501-2698	Stiftelsen Adolf och Gertrud Bratts donationsfond vid Göteborgs universitet	1 476 229	165 537	90 278	86 789	64 900	1 479 718	187 426	2 132 828
857501-2789	Stiftelsen Axel och Hedvig Carlanders fond vid Göteborgs universitet	4 041 885	397 967	246 429	213 281	158 900	4 075 033	452 348	5 792 014
857501-2797	Stiftelsen David Carnegies donationfond till Göteborgs högskola	8 163 921	954 978	505 240	485 850	363 500	8 183 311	1 077 328	11 847 415
857501-2888	Stiftelsen James Carnegies donation	737 023	77 499	45 005	43 273	32 300	738 755	88 471	1 058 296
857501-2896	Stiftelsen Andrew Carnegies fond	2 675 463	284 664	163 447	157 153	117 500	2 681 756	324 317	3 845 760
857501-2979	Stiftelsen Dispositionsfonden vid Göteborgs universitet	6 252 170	693 590	384 632	369 864	276 800	6 266 938	786 653	9 023 871
857501-2987	Stiftelsen Oscar Ekmans donationsfond till Göteborgs Högskola	7 122 516	788 701	438 216	421 394	315 300	7 139 338	894 795	10 278 308
857501-3894	Stiftelsen Ekman-Langenskiölds donation	294 853	31 512	17 913	17 220	12 800	295 547	35 932	424 071
857501-2995	Stiftelsen Göteborgs undervisningsfond	575 859	59 143	34 637	33 288	24 800	577 209	67 631	824 963
857501-3076	Stiftelsen Lundgrenska Högskolefonden	8 644 432	959 441	532 148	511 727	383 000	8 664 853	1 088 168	12 477 332
857501-3985	Stiftelsen Aron Philipsons donationsfond	147 284	15 595	8 839	8 493	6 300	147 630	17 788	211 624
857501-3084	Stiftelsen August Röhss' donationsfond	5 162 194	703 646	323 726	311 209	288 000	5 174 711	726 855	7 550 051
857501-3092	Stiftelsen Gustav Werners donationsfond vid Göteborgs universitet	4 839 441	530 982	298 257	258 143	192 300	4 879 555	596 826	7 006 098
857501-3183	Stiftelsen Olof Wijks donationsfond	2 213 333	244 754	135 582	130 357	97 500	2 218 558	277 611	3 193 424
857501-3191	Stiftelsen Olof Olofsson Wijks Minne	1 474 676	156 315	89 684	86 217	64 400	1 478 143	178 132	2 118 923
857501-3274	Stiftelsen Viktor Lidells fond	949 535	105 671	58 442	56 194	42 000	951 783	119 865	1 370 990
857501-3993	Stiftelsen Hans Elvesons Minnesfond	158 183	49 052	11 694	11 249	0	158 628	60 301	280 082

Diverse stiftelser II

org.nr	Namn	IB Bundet kapital	IB Utdeln.-bart kapital	Årets resultat	varav utdel.bart	Beslutad utdelning	UB Bundet kapital	UB Utdeln.-bart kapital	Beräknat markn.vde
857209-4350	Stiftelsen Siri Wikander-Brunanders fond till främjande av cancerforsking	1 429 722	73 861	81 964	81 765	0	1 429 921	155 626	2 016 646
857209-4343	Stiftelsen Gustav och Majen Lindgrens donationsfond	55 923 612	2 992 881	3 168 212	2 844 602	450 329	56 247 222	5 387 154	78 392 324
857209-3006	Stiftelsen ingenjör Rudolf och Ellen Maria Mörners donationsfond	11 242 725	523 289	645 458	643 899	0	11 244 283	1 167 188	15 786 063
857209-7239	Stiftelsen Fabrikören Ruben och Liselotte Thorsells donationsfond	8 599 477	447 186	496 080	494 882	0	8 600 675	942 068	12 137 347

Diverse stiftelser II, forts

org.nr	Namn	IB Bundet kapital	IB Utdeln.-bart kapital	Årets resultat	varav utdel.bart	Beslutad utdelning	UB Bundet kapital	UB Utdeln.-bart kapital	Beräknat markn.vde
857209-2990	Stiftelsen Barbro Bryngelssons minnesfond	898 232	434 579	73 003	65 544	0	905 691	500 123	1 788 045
857209-8468	Stiftelsen Stefan Anderssons från Vinberg fond	1 587 870	82 528	83 642	83 437	82 528	1 588 074	83 437	2 125 983
857500-3895	Stiftelsen Professor L Lindquist stipendiefond	270 932	86 202	18 904	18 857	5 700	270 978	99 359	471 029
857500-3788	Stiftelsen Arnulfska stipendiefonden	3 788 745	711 203	239 649	215 161	87 000	3 813 233	839 364	5 917 604
857500-3796	Stiftelsen Otto och Charlotte Mannheimers fond	676 744	247 296	50 102	44 983	6 000	681 863	286 279	1 231 373
857500-3879	Stiftelsen Carl Olsons fond	285 506	142 992	23 328	23 272	0	285 563	166 264	574 676
857203-3655	Stiftelsen A.G. Jonssons Minnesfond	3 302 396	221 987	178 939	160 653	157 023	3 320 682	225 617	4 510 513
802425-8660	Stiftelsen Anna och Margaretha Brimbergs Minnesfond	1 237 102	172 334	77 212	77 026	0	1 237 288	249 360	1 890 858
802454-3145	Stiftelsen Barbro Oshers donation för stöd till forskarstuderande vid Handelshögskolan, Göteborgs universitet	6 425 129	538 077	381 633	380 711	0	6 426 051	918 788	9 341 848
802426-7281	Stiftelsen till Robert Möllers minne för högre studier i violinspel	1 982 752	205 466	115 914	115 637	70 000	1 983 028	251 103	2 841 576

Samlingsdepån

org.nr	Namn	IB Bundet kapital	IB Utdeln.-bart kapital	Årets resultat	varav utdel.bart	Beslutad utdelning	UB Bundet kapital	UB Utdeln.-bart kapital	Beräknat markn.vde
857501-4082	Stiftelsen Sture och Asra Enemark-Roberts fond	5 223 094	887 655	323 339	322 148	238 823	5 176 882	1 018 384	7 938 347
857501-4090	Stiftelsen Prins Bertils fond för forskning och erfarenhetsutbyte kring internationella marknader	3 409 088	1 184 577	251 704	250 708	0	3 410 084	1 435 285	6 208 648
857501-4181	Stiftelsen Fonden för Erik Malmstens gästprofessur i ekonomi vid Göteborgs universitet	21 457 148	1 221 791	1 192 019	1 187 772	1 221 791	21 461 394	1 258 056	29 111 729
855101-0781	Stiftelsen Tore Browaldh-försläsningen vid Handelshögskolan i Göteborg	1 500 000	955 054	134 538	134 538	0	1 500 000	1 089 592	3 318 192

Särförvaltade stiftelser

org.nr	Namn	IB Bundet kapital	IB Utdeln.-bart kapital	Årets resultat	varav utdel.bart	Beslutad utdelning	UB Bundet kapital	UB Utdeln.-bart kapital	Beräknat markn.vde
857501-3977	Stiftelsen Paul och Marie Berghaus' donationsfond	71 005 415	6 630 170	4 545 722	3 540 005	2 567 443	72 011 133	7 666 547	101 093 775
855101-1631	Stiftelsen Torsten Petterssons donation för professur i sjörätt och annan transporträtt	47 979 475	2 493 151	2 687 170	2 678 196	0	47 988 449	5 171 348	67 676 478
857501-4199	Stiftelsen Adlerbertska Universitetsfonden	5 650 294	816 775	271 440	178 887	372 000	5 742 846	623 662	7 774 635
857501-4074	Stiftelsen Bo Linderoth-Olsons fond	24 583 225	3 509 390	1 697 614	1 495 972	1 876 951	24 784 867	3 485 002	40 816 195
802424-8026	Bromanska Stiftelsen för forskning och företagande	40 444 524	10 065 061	2 396 950	2 367 830	600 000	40 473 643	11 832 891	63 554 806
802426-4411	Stiftelsen dr Reinhard Marcuses Fond	0	3 957 834	211 092	211 092	0	0	4 168 926	5 073 933

Bilaga 2 till Årsrapport 2014 för stiftelser med till Göteborgs universitet anknuten förvaltning

Resultat och ställning per kapitalförvaltningsdepå

	Diverse stiftelser		Stiftelsen Paul och Marie Berghaus' donationsfond		Stiftelsen Torsten Peterssons don. för prof i sjöätt o annan	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Resultaträkning						
<i>Stiftelsernas intäkter</i>						
Utdelning aktier och andelar	25 654 563	23 991 952	4 188 725	4 058 300	2 845 516	2 659 270
Ränteintäkter	17 948	74 141	5 896	17 333	2 150	8 293
Erhållna gåvor och bidrag	<u>96 621</u>	<u>149 444</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	25 769 132	24 215 537	4 194 621	4 075 632	2 847 666	2 667 562
<i>Stiftelsernas kostnader</i>						
Administrationskostnader	<u>-1 581 974</u>	<u>-1 649 058</u>	<u>-261 282</u>	<u>-268 972</u>	<u>-169 470</u>	<u>-174 411</u>
	-1 581 974	-1 649 058	-261 282	-268 972	-169 470	-174 411
Resultat före finansiella investeringar	24 187 158	22 566 479	3 933 339	3 806 660	2 678 196	2 493 151
Realisationsresultat	948 630	4 407 711	612 383	769 040	8 974	809 239
Redovisat årsresultat	25 135 788	26 974 190	4 545 722	4 575 701	2 687 170	3 302 391
Balansräkning						
Tillgångar	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2014-12-31
Anläggningstillgångar						
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						
Långfristiga värdepappersinnehav	<u>443 239 503</u>	<u>432 441 206</u>	<u>74 205 032</u>	<u>73 365 848</u>	<u>48 628 802</u>	<u>48 468 991</u>
Summa finansiella anläggningstillgångar	443 239 503	432 441 206	74 205 032	73 365 848	48 628 802	48 468 991
Omsättningstillgångar						
<i>Kortfristiga fordringar</i>						
Övriga fordringar	0	0	0	0	0	0
Upplupna intäkter räntor och andelar	15 484 274	14 142 242	2 569 417	2 412 231	1 747 680	1 579 538
<i>Kortfristiga placeringar</i>						
Statsskuldväxlar	0	0	0	0	0	0
<i>Kassa och bank</i>	4 575 359	8 322 022	3 176 163	2 145 228	2 954 169	600 809
Summa omsättningstillgångar	20 059 633	22 464 264	5 745 580	4 557 459	4 701 849	2 180 347
Summa tillgångar	463 299 136	454 905 470	79 950 612	77 923 307	53 330 652	50 649 338
Eget kapital och skulder						
<i>Bundet eget kapital</i>						
Stiftelsekapital	406 942 770	404 167 854	72 011 133	71 005 415	47 988 449	47 979 475
<i>Fritt eget kapital</i>						
Medel disponibla för utdelning	54 645 288	48 797 879	7 666 547	6 630 170	5 171 348	2 493 151
Summa eget kapital	461 588 058	452 965 733	79 677 680	77 635 585	53 159 797	50 472 627
Skulder						
Långfristiga skulder						
Beviljade ej utbetalda anslag	0	0	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0	0	0
Kortfristiga skulder						
Beviljade ej utbetalda anslag	175 290	367 900	10 000	15 000	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda	1 535 788	1 571 837	262 933	272 722	170 855	176 711
Övriga skulder	0	1 939 737	0	0	0	0
Summa kortfristiga skulder	1 711 078	1 939 737	272 933	287 722	170 855	176 711
Summa eget kapital och skulder	463 299 136	454 905 470	79 950 612	77 923 307	53 330 652	50 649 338

Resultat och ställning per kapitalförvaltningsdepå

	Stiftelsen Adlerbertska Universitetsfonden		Stiftelsen Bo Linderoth-Olsons fond		Samlingsdepån	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Resultaträkning						
<i><u>Stiftelsernas intäkter</u></i>						
Utdelning aktier och andelar	198 289	160 640	1 767 773	1 673 802	2 014 350	1 876 752
Ränteintäkter	62 695	86 224	680	6 995	2 928	7 601
Erhållna gåvor och bidrag	0	0	0	0	0	0
	260 984	246 864	1 768 453	1 680 797	2 017 278	1 884 353
<i><u>Stiftelsernas kostnader</u></i>						
Administrationskostnader	-22 467	-22 552	-106 262	-108 779	-122 642	-124 264
	-22 467	-22 552	-106 262	-108 779	-122 642	-124 264
Resultat före finansiella investeringar	238 517	224 312	1 662 191	1 572 018	1 894 636	1 760 089
Realisationsresultat	32 923	77 936	35 423	142 872	6 965	421 838
Redovisat årsresultat	271 440	302 248	1 697 614	1 714 889	1 901 601	2 181 927
Balansräkning						
Tillgångar	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar						
<i><u>Finansiella anläggningstillgångar</u></i>						
Långfristiga värdepappersinnehav	6 359 346	6 097 797	30 264 106	29 734 641	34 525 136	33 912 768
<i><u>Summa finansiella anläggningstillgångar</u></i>	<i><u>6 359 346</u></i>	<i><u>6 097 797</u></i>	<i><u>30 264 106</u></i>	<i><u>29 734 641</u></i>	<i><u>34 525 136</u></i>	<i><u>33 912 768</u></i>
Omsättningstillgångar						
<i><u>Kortfristiga fordringar</u></i>						
Övriga fordringar	0	0	0	0	0	0
Upplupna intäkter räntor och andelar	36 059	40 534	1 086 138	984 746	1 233 276	1 113 207
<i><u>Kortfristiga placeringar</u></i>						
Statsskuldväxlar	0	0	0	0	0	0
<i><u>Kassa och bank</u></i>	<i><u>4 887</u></i>	<i><u>361 353</u></i>	<i><u>520 938</u></i>	<i><u>946 809</u></i>	<i><u>712 563</u></i>	<i><u>936 091</u></i>
<i><u>Summa omsättningstillgångar</u></i>	<i><u>40 946</u></i>	<i><u>401 887</u></i>	<i><u>1 607 076</u></i>	<i><u>1 931 555</u></i>	<i><u>1 945 839</u></i>	<i><u>2 049 298</u></i>
Summa tillgångar	6 400 292	6 499 684	31 871 182	31 666 195	36 470 975	35 962 066
Eget kapital och skulder						
<i><u>Bundet eget kapital</u></i>						
Stiftelsekapital	5 742 846	5 650 294	24 784 867	24 583 225	31 548 360	31 589 330
<i><u>Fritt eget kapital</u></i>						
Medel disponibla för utdelning	623 662	816 775	3 485 002	3 509 390	4 801 317	4 249 077
<i><u>Summa eget kapital</u></i>	<i><u>6 366 508</u></i>	<i><u>6 467 069</u></i>	<i><u>28 269 869</u></i>	<i><u>28 092 615</u></i>	<i><u>36 349 677</u></i>	<i><u>35 838 407</u></i>
Skulder						
Långfristiga skulder						
Beviljade ej utbetalda anslag	0	0	495 000	1 085 510	0	0
<i><u>Summa långfristiga skulder</u></i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>495 000</u></i>	<i><u>1 085 510</u></i>	<i><u>0</u></i>	<i><u>0</u></i>
Kortfristiga skulder						
Beviljade ej utbetalda anslag	0	0	2 999 502	2 377 989	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda	33 783	32 615	106 811	110 081	121 298	123 659
Övriga skulder	0	0	0	0	0	0
<i><u>Summa kortfristiga skulder</u></i>	<i><u>33 783</u></i>	<i><u>32 615</u></i>	<i><u>3 106 313</u></i>	<i><u>2 488 070</u></i>	<i><u>121 298</u></i>	<i><u>123 659</u></i>
Summa eget kapital och skulder	6 400 292	6 499 684	31 871 182	31 666 195	36 470 975	35 962 066

Resultat och ställning per kapitalförvaltningsdepå

Resultaträkning	Diverse stiftelser II		Bromanska forskningsstiftelsen		Stiftelsen dr Reinhard Marcuses Fond	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<i><u>Stiftelsernas intäkter</u></i>						
Utdelning aktier och andelar	5 975 421	5 556 662	2 534 290	2 326 897	212 613	206 724
Ränteintäkter	7 521	31 974	4 461	15 214	321	613
Erhållna gåvor och bidrag	0	0	0	0	0	0
	5 982 942	5 588 636		2 342 111	212 934	207 337
<i><u>Stiftelsernas kostnader</u></i>						
Administrationskostnader	-362 407	-370 414	-170 921	-181 814	-14 551	-15 177
	-362 407	-370 414	-170 921	-181 814	-14 551	-15 177
<i><u>Resultat före finansiella investeringar</u></i>	5 620 535	5 218 222	2 367 830	2 160 297	198 383	192 160
Realisationsresultat	13 506	844 716	29 120	521 425	12 709	16 014
<i><u>Redovisat årsresultat</u></i>	5 634 041	6 062 939	2 396 950	2 681 722	211 092	208 174
Balansräkning						
Tillgångar	2013-12-31	2013-12-31	2013-12-31	2013-12-31	2013-12-31	2013-12-31
Anläggningstillgångar						
<i><u>Finansiella anläggningstillgångar</u></i>						
Långfristiga värdepappersinnehav	103 050 684	99 725 002	49 365 792	48 222 700	3 840 924	3 868 185
<i><u>Summa finansiella anläggningstillgångar</u></i>	103 050 684	99 725 002	49 365 792	48 222 700	3 840 924	3 868 185
Omsättningstillgångar						
<i><u>Kortfristiga fordringar</u></i>						
Övriga fordringar	0	0	0	0	0	0
Upplupna intäkter räntor och andelar	3 656 175	3 295 997	1 252 530	1 131 239	134 357	123 758
<i><u>Kortfristiga placeringar</u></i>						
Statsskuldväxlar	0	0	0	0	0	0
<i><u>Kassa och bank</u></i>	2 957 975	3 259 195	1 859 998	1 730 958	207 502	130 469
<i><u>Summa omsättningstillgångar</u></i>	6 614 150	6 555 192	3 112 528	2 862 197	341 859	254 227
Summa tillgångar	109 664 834	106 280 194	52 478 320	51 084 897	4 182 783	4 122 412
Eget kapital och skulder						
<i><u>Bundet eget kapital</u></i>						
Stiftelsekapital	98 034 553	97 650 943	40 473 643	40 444 524	0	0
<i><u>Fritt eget kapital</u></i>						
Medel disponibla för utdelning	11 271 730	6 879 881	11 832 891	10 065 061	4 168 926	3 957 834
<i><u>Summa eget kapital</u></i>	109 306 283	104 530 824	52 306 534	50 509 585	4 168 926	3 957 834
Skulder						
Långfristiga skulder						
Beviljade ej utbetalda anslag	0	0	0	200 000	0	0
<i><u>Summa långfristiga skulder</u></i>	0	0	0	200 000	0	0
Kortfristiga skulder						
Beviljade ej utbetalda anslag	0	1 380 000	0	200 000	0	150 000
Upplupna kostnader och förutbetalda	358 550	369 370	171 786	175 312	13 857	14 578
Övriga skulder	0	0	0	0	0	0
<i><u>Summa kortfristiga skulder</u></i>	358 550	1 749 370	171 786	375 312	13 857	164 578
Summa eget kapital och skulder	109 664 834	106 280 194	52 478 320	51 084 897	4 182 783	4 122 412

**Bilaga 3 till Årsredovisning 2014 för stiftelser med till Göteborgs universitet anknuten förvaltning
Marknadsvärdena i bilagan är hämtade ur kapitalförvaltarnas portföljrapporter och inkluderar i
förekommande fall upplupna räntor**

Diverse stiftelser

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandlar

Danske Capital Beta	1 937 213	195 597 157	291 861 947
Danske Capital SRI Global	630 384	43 845 450	64 198 351
Kammarkollegiets rtekons	195 513	203 796 897	216 763 362
		443 239 503	572 823 660

Diverse stiftelser II

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandlar

Danske Capital Beta	458 244	46 678 167	69 039 307
Danske Capital SRI Global	145 134	10 093 710	14 780 411
Kammarkollegiets rtekons	44 274	46 278 808	49 086 391
		103 050 684	132 906 109

Stiftelsen Paul och Marie Berghaus' donationsfond

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandlar

Danske Capital Beta	321 295	32 498 227	48 408 667
Danske Capital SRI Global	108 442	7 541 874	11 043 709
Kammarkollegiets rtekons	32 704	34 164 931	36 259 081
		74 205 032	95 711 457

Stiftelsen Torsten Petterssons donation för professur i sjörätt och annan transporträtt

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandlar

Danske Capital Beta	219 221	22 184 756	33 028 090
Danske Capital SRI Global	71 823	4 995 108	7 314 431
Kammarkollegiets rtekons	20 625	21 448 939	22 866 233
		48 628 802	63 208 754

Stiftelsen Adlebertska Universitetsfonden

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
Aktier			
ABB ltd	1 600	188 600	265 440
Atlas Copco A	500	30 973	109 200
Axis AB	300	56 561	59 880
Autoliv SDB	150	56 635	125 625
Concentric	800	18 564	74 400
Elekta B	1 000	78 818	79 700
Ericsson B	3 300	287 998	311 355
Haldex	800	29 036	81 400
Hennes & Mauritz B	900	138 364	293 040
Holmen B	300	58 588	79 830
Husqvarna B	1 400	57 051	80 850
Investor B	1 300	178 495	370 110
NCC B	400	65 418	98 720
Nordea	3 600	218 153	327 240
Peab B	1 000	32 734	54 950
SCA B	700	62 882	118 230
SEB A	1 300	47 925	129 415
SHB A	300	62 133	109 980
SKF B	900	109 815	148 410
Sandvik	1 900	141 815	145 160
Securitas B	1 300	97 509	122 785
Skanska B	600	67 708	100 740
Swedbank A	1 300	199 023	254 150
Tele 2 B	600	56 562	56 970
TeliaSonera	5 300	248 235	267 120
Volvo B	3 000	181 969	254 100
		2 771 563	4 118 800
Fondandelar			
SEB Stiftelsefond Utland	106 000	683 457	775 570
		683 457	775 570
		3 455 020	4 894 370
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
SEB, 4,25% 160615 nr 569	500 000	538 255	540 226
Vasakronan nr 395, 150727	500 000	501 455	504 145
Göteborgs Kommun 13, 191003	400 000	406 033	404 564
Sv säkerst obl 4% 06/150415 nr 127	300 000	315 201	311 635
Landshypotek 10, 161122, 3,9%	400 000	427 660	428 364
Vasakronan nr 392, 150525	700 000	715 722	720 227
		2 904 326	2 909 160
		6 359 346	7 803 530

Stiftelsen Bo Linderoth-Olson Fond

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandelar

Danske Capital Beta	136 220	13 764 858	20 523 163
Danske Capital SRI Global	44 964	3 127 144	4 579 137
Kammarkollegiets rtekons	12 856	13 372 104	14 253 069
		30 264 106	39 355 368

Bromanska stiftelsen för forskning och företagande

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandelar

Danske Capital Beta	151 123	14 939 232	22 768 202
Danske Capital SRI Global	47 375	3 295 110	4 824 688
Kammarkollegiets rtekons	29 867	31 131 450	33 112 798
		49 365 792	60 705 688

Samlingsdepån

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandelar

Danske Capital Beta	154 603	15 634 701	23 292 647
Danske Capital SRI Global	49 808	3 464 006	5 072 410
Kammarkollegiets rtekons	14 822	15 426 428	16 432 788
		34 525 136	44 797 845

Marcuse

Värdepapper	Antal/Nom	Bokf värde	Markn värde
-------------	-----------	------------	-------------

Fondandelar

Danske Capital Beta	16 889	1 837 771	2 544 548
Danske Capital SRI Global	5 273	374 831	537 014
Kammarkollegiets rtekons	1 505	1 628 321	1 668 987
		3 840 924	4 750 548

Summa**793 479 325 1 022 062 960****TOTALT FÖR HELA STIFTELSEFÖRVALTNINGEN**

Depå/samförvaltning	Bokf värde	Markn värde
Diverse stiftelser	443 239 503	572 823 660
Diverse stiftelser II	103 050 684	132 906 109
Stiftelsen Paul och Marie Berghaus' donationsfond	74 205 032	95 711 457
Stiftelsen Torsten Petterssons donation för professur i sjörätt och annan transporträtt	48 628 802	63 208 754
Stiftelsen Adlebertska universitetsfonden	6 359 346	7 803 530
Stiftelsen Bo Linderoth-Olsons fond	30 264 106	39 355 368
Bromanska stiftelsen för forskning och företagan	49 365 792	60 705 688
Samlingsdepån	34 525 136	44 797 845
Marcuse	3 840 924	4 750 548
	793 479 325	1 022 062 960

PLACERINGSPOLICY

PLACERINGSPOLICY FÖR STIFTELSER ANKNUTEN TILL GÖTEBORGS UNIVERSITET

1 INLEDNING

1.1 Omfattning och bakgrund

Kapitalförvaltningen omfattar medel tillhörande anknutet förvaltade stiftelser vid Göteborgs universitet.

1.2 Målsättning

Kapitalet skall förvaltas långsiktigt med god avkastning under beaktande av vederbörlig försiktighet och en rimlig risknivå. Det innebär att man vid varje tillfälle söker lönsammast möjliga placeringsalternativ, utan att frångå hänsynstagande till ansvarsfulla och hållbara investeringar. Universitetet vill särskilt framhålla ”100-årsperspektivet”. Detta tar sig uttryck i målsättningen att åstadkomma en tillväxt och avkastning som möjliggör att såväl dagens som framtidens generationer av studerande och forskare kan få sina behov av stipendier och forskningsbidrag tillfredsställda.

1.3 Syfte med placeringspolicy

Placeringspolicy utgör styrinstrument för Fondstyrelsens placeringsverksamhet. Policyn syftar till att:

- Precisera strategiska beslut och riktlinjer kring den långsiktiga förvaltningsinriktningen.
- Tydliggöra roller och ansvarsfördelning mellan fondstyrelse, tjänstemän och anlitade externa förvaltare.
- Fungera som vägledning i det dagliga arbetet för ansvariga personer inom Stiftelseförvaltningen och för externa kapitalförvaltare.

1.4 Uppdatering och ändring av placeringspolicy

Placeringspolicy skall årligen uppdateras med hänsyn till förhållanden såväl i omvärlden som internt, samt på finansmarknaderna. Reviderad placeringspolicy fastställs senast den 31 oktober varje år av Fondstyrelsen.

2 ANSVARSFÖRDELNING

2.1 Fondstyrelsen

Styrelsen har uppdrag att direkt under styrelsen för Göteborgs universitet handlägga ärenden rörande förvaltning av till universitetet anknutna stiftelsers kapital. Det åligger Fondstyrelsen att:

- fastställa placeringspolicyn
- besluta om strategisk inriktning och normalportfölj
- besluta om investeringar i andra tillgångsslag än de som ingår i tillåtna tillgångsslag
- besluta om samarbetsformer och affärsavtal med externa kapitalförvaltare
- fastställa kravspecifikation för samarbetsavtal och affärsavtal med externa kapitalförvaltare
- besluta om val av externa kapitalförvaltare
- besluta om att avveckla förvaltare
- fastställa principer och arbetsordning för avstämning och rapportering
- besluta om tillfälliga avvikelser från placeringspolicyn
- ge delegation till ekonomidirektör att teckna avtal gällande kapitalförvaltning
- ha som målsättning att inom fem år utveckla och genomföra vägledande principer, innebärande att fondförvaltningen står i samklang med universitetets uttalade ansvar att verka för ett hållbart samhälle. I detta sammanhang ska fondstyrelsen fortlöpande beakta nya forskningsresultat inom hållbarhetsområdet.

2.2 Verkställande tjänsteman

Verkställande tjänsteman ansvarar för att:

- initiera och bereda uppdateringar av placeringspolicyn
- företräda stiftelserna gentemot externa motparter
- upprätta kravspecifikation för samarbets- och affärsavtal med externa förvaltare
- föreslå val och i förekommande fall avveckling av externa förvaltare
- administrativa rutiner finns upprättade för hur värdepappersaffärer skall redovisas
- rapportera utfallet i förvaltningen och portföljens exponering i relation till fastställda limiter och vid behov ta initiativ till förslag om förändring i allokerings- och placeringsinriktning
- i övriga fall rapportera till fondstyrelsen rörande omständigheter som påverkar förvaltningen av portföljen
- uppföljning av placeringspolicyns efterlevnad
- till fondstyrelsen föreslå beslut om åtgärd i sådant fall att riskbegränsning skulle överskridas
- verkställande tjänsteman får i uppdrag att köpa/sälja fondandelar inom mandatet för vid varje tidpunkt gällande taktisk allokerings enligt bilaga 2 till placeringspolicyn.

3 PLACERINGSINSTRUKTIONER

3.1 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Svenska räntebärande värdepapper.

- Utländska räntebärande värdepapper.
- Svenska aktier och aktierelaterade värdepapper (som t ex konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis, teckningsrätter, etc.)
- Utländska aktier och aktierelaterade värdepapper (som t ex konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis, teckningsrätter, etc.)
- Likvida medel i svensk valuta (bankinlåning)

Placering får ske i investeringsfonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.

Vid placering i investeringsfond skall portföljens limiter om tillgångsslagens andelar i avsnitt 3.2 och 3.3 beaktas. Styrelsen fattar beslut om placeringar i andra tillgångar än de ovan uppräknade.

3.2 Strategisk allokering

Normalportföljen anger den totala portföljens strategiska, långsiktiga fördelning mellan tillgångsslag. Vid beräkning av vikterna skall tillgångarnas aktuella marknadsvärde utgöra utgångspunkt. Fördelning (uttryckt i SEK) skall gälla totalt för de till Göteborgs universitet anknutet förvaltade stiftelserna.

Tillgångsslag	Normalvikt Portföljen totalt %
• Räntebärande värdepapper	40
• Aktier	60

3.3 Taktisk allokering

Se bilaga 2.

3.4 Val av värdepapper

3.4.1 Enhandsengagemang, totalportföljen

Finansiella tillgångar (aktier, obligationer mm) hänförliga till en enskild emittent eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 procent av portföljens totala marknadsvärde.

Limitytten gäller med de undantag som anges i avsnitt 3.4.2.

3.4.2 Enhandsengagemang inom respektive tillgångsslag

Limitytten i 3.4.1 skall även tillämpas inom respektive tillgångsslag. Det innebär att en enskild emittent eller emittenter inom samma koncern får utgöra maximalt 10 procent av

marknadsvärdet i ett enskilt tillgångsslag. För svenska ränteportföljen gäller särskilda villkor för kategori A-D enligt bilaga 1.

3.4.3 Räntebärande värdepapper

Risker i ränteportföljen

De två viktigaste komponenterna i ränteportföljen är ränterisk och kreditrisk.

Med ränterisk avses den känslighet för värdeförändring i en obligationsportfölj som följer av en ränteförändring. Ränterisken ökar med ökad genomsnittlig löptid i portföljen (duration). För att begränsa ränterisken sätts den genomsnittliga maximala durationen till fem (5) år.

Kreditrisk återspeglas i den konkursrisk som finns för institut som emitterar räntebärande värdepapper som obligationer och certifikat. På den svenska räntemarknaden har värdepapper utgivna eller garanterade av svenska staten obetydlig kreditrisk. För att begränsa kreditrisken sätts enhandslimiter för olika riskklasser.

3.4.4 Aktier och aktierelaterade instrument

Risker i aktieportföljen

Utöver marknadsrisken (som följer av att man äger aktier) finns det även företagsspecifika risker. För att minimera de företagsspecifika riskerna måste stiftelseförvaltningen innehålla en diversifierad portfölj. Riktlinjerna för enhandsengagemang specificeras i avsnitt 3.4.1 och 3.4.2.

Portföljens svenska och utländska aktier bör vara börsnoterade. Med börsnoterade menas föremål för regelbunden handel på auktoriserad marknadsplass som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Vid nyintroduktioner kan avsteg från börsnotering göras under förutsättning att aktierna enligt introduktionsprospektet har för avsikt att omgående börsnoteras, och att det samlade värdet av sådana onoterade innehav maximalt uppgår till 5 procent av aktieportföljens värde.

3.4.4 Likvida medel

Likvida medel definieras som medel på depåkonto, bankräkning och dagsinlåning. Övrig tidsbunden inlåning hänförs till tillgångsslaget räntebärande värdepapper vid beräkning av tillgångsslagens andelar i avsnitt 3.2 och 3.3.

3.5 Restriktioner

3.5.1 Motpartsrisk

Placeringar samt köp och försäljningar bör göras via etablerade finansiella institutioner och/eller förmögenhetsförvaltare. Värdepappersaffärer får endast göras med bank eller fondkommissionärsföretag som har Finansinspektionens (eller motsvarande myndighets i andra länder) tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn, enligt 1 kap. 3 § p.1 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse eller motsvarande regelverk i andra länder.

3.5.2 Förvar

Stiftelseförvaltningens externt förvaltade värdepapper måste förvaras hos värdepappersinstitut som har Finansinspektionens tillstånd att förvara finansiella instrument för kunders räkning 2 kap. 2 § p. 1 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Andelar i investeringsfonder registreras emellertid normalt hos fondbolaget utan leverans till värdepappersinstitut.

3.5.3 Belåning

Portföljens tillgångar får ej belånas med undantag för sådan belåning som följer av handel med derivatinstrument samt för sådan tillfällig belåning som följer av gällande likvidschema i samband med värdepappersaffärer.

3.5.4 Valutarisk

Värdet av placeringar i utländska valutor sjunker i värde vid försvagning av placeringsvalutan eller vid förstärkning av den svenska kronan mot placeringsvalutan. Placeringar i utländska värdepapper är tillåtna. Sådana placeringar leder till valutaexponering. Valutaexponering får maximalt utgöras av 100 procent av utlandsportföljens tillgångar.

3.5.5 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk innebär att ett finansiellt instrument eller annan tillgång ej kan avyttras eller förvärvas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller att transaktionen medför stora kostnader. Likviditetsrisker förekommer främst i icke-standardiserade finansiella instrument som inte är föremål för clearing via clearingorganisation.

Stiftelseförvaltningens tillgångar skall vara likvida. Tillgångarna bör normalt sett kunna avyttras omgående, och allra senast inom 60 dagar, till relevant marknadspris.

Portföljens tillgångar i svensk och utländsk valuta bör som huvudregel vara noterade, det vill säga vara föremål för regelbunden handel på börs eller annan reglerad marknadsplats som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av tillsynsmyndighet.

Investeringsfonder måste vara prissatta och föremål för handel med jämma intervall.

Normalfallet skall vara daglig handel. För vissa fonder kan mindre frekvent handel tillåtas, med kvartalsvis omsättning som maximal gräns.

3.5.6 Derivatinstrument

Derivatinstrument bör inte användas i förvaltningen. Dock tillåts investeringar i investeringsfonder som använder, eller får använda, derivatinstrument i sin förvaltning

4 EXTERNA KAPITALFÖRVALTARE

4.1 Extern förvaltares behörighet

Diskretionär förvaltare och fondförvaltare måste vara ett värdepappersinstitut eller fondbolag och ha erforderliga tillstånd för sin verksamhet enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, respektive lag (2004:46) om investeringsfonder, eller institution

som har tillstånd liknande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Alternativt måste förvaltaren vara en utländsk institution som har motsvarande tillstånd och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

4.2 Avtal

Vid beslut av fondstyrelsen att anlita extern förvaltare av hela eller delar av portföljens tillgångar kommer sådant uppdrag att grundas på skriftligt avtal. Sådant avtal bör vara omedelbart uppsägningsbart från Fondstyrelsens sida utan angivande av skäl.

4.3 Förvaltarens åtaganden

Förvaltaren skall följa för uppdraget tillämpliga delar av denna placeringspolicy. Dessa delar skall ingå i avtalet med extern förvaltare.

5 ANSVARSFULLA OCH HÅLLBARA INVESTERINGAR

5.1 Policy för ansvarsfulla och hållbara investeringar

Förvaltning av stiftelsernas tillgångar skall präglas och genomsyras av trygghet, god etik och att hänsyn till miljön tas, utan att göra avkall på det övergripande målet om hög avkastning. Goda normer, god sed och gott omdöme ska styra verksamheten.

Stiftelseförvaltningen placerar ej i företag som bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer, framförallt FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s konvention om mänskliga rättigheter, FN:s Barnkonvention, ILO:s kärnkonventioner, samt Internationella miljökonventioner.

Stiftelseförvaltningen undviker att placera i företag som antingen själva eller via företag de kontrollerar producerar vapen som vid normal användning bryter mot grundläggande humanitära principer, framförallt antipersonella landminor, klustervapen och kärnvapen.

Företag som stiftelseförvaltningen investerar i skall på ett godtagbart sätt följa internationella konventioner och överenskommelser om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, mutor och korruption. För det fall sådana konventioner och överenskommelser i en viss situation inte är tillämpliga, skall investeringsobjektet ändå bedömas utifrån de principer som anges däri, varvid dock även lokala förhållanden kan beaktas.

Om det kommer till förvaltarens kännedom att något sådant företag på ett för stiftelseförvaltningen icke godtagbart sätt följer internationella konventioner skall en utvärdering av placeringens lämplighet göras. Baserat på tillgänglig information skall en helhetsbedömning göras av investeringens lämplighet, varvid bl.a. kan beaktas vilka åtgärder företaget har vidtagit för att rätta till missförhållandena och företagets agerande i etiska och miljömässiga frågor i övrigt.

5.2 Program för ansvarsfulla och hållbara investeringar

I förvaltaravtalen specificeras de externa förvaltarnas program för etisk hänsyn.

- Anlitade externa förvaltare är skyldiga att ha dokumenterade rutiner som säkerställer att hänsyn tas till denna placeringspolicy's formuleringar för ansvarsfulla och hållbara investeringar.
- Anlitade externa förvaltare är skyldiga att kontakta stiftelseförvaltningen om osäkerhet råder beträffande tillämpningen av placeringspolicy'n, för ansvarsfulla och hållbara investeringar.

6 RAPPORTERING OCH UTVÄRDERING

Fondstyrelsen bör genom verkställande tjänsteman löpande följa utvecklingen av kapitalförvaltningen. Minst en gång per år sker dessutom en aktiv utvärdering av kapitalförvaltningen ske. Härvid kan limiter och jämförelseindex bli föremål för justering.

6.1 Rapportering

Rapportering från extern förvaltare regleras i förvaltningsavtal.

6.1.1 Rapporteringens syfte

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och portföljens exponering i relation till fastställda limiter i denna placeringspolicy.

6.1.2 Onormala händelser och avvikelser från placeringspolicy'n

Förvaltare är skyldig att omedelbart rapportera till stiftelseförvaltaren om händelser som inte kan betraktas som normala i placeringsverksamheten. Vidare skall samtliga överträdelser av placeringspolicy'n rapporteras till stiftelseförvaltaren. Redovisningen skall innehålla uppgivande av typ av överträdelse, åtgärd för att rätta till överträdelse samt mått och steg för att förhindra att liknande överträdelser upp复pas.

6.1.3 Redovisnings- och utbetalningsrutiner

Redovisnings- och utbetalningsrutiner regleras i bilaga till avtal med Kapitalförvaltare.

6.2 Utvärdering

6.2.1 Utvärderingens syfte

Utvärderingens syfte är att löpande informera om total- och delportföljernas resultat, dels i förhållande till jämförelseindex och andra förvaltare (s k peer group jämförelse), dels i relation till de uppsatta målen. Utvärderingen skall vidare belysa risknivåerna i

förvaltningen och bedöma aktivitetsnivå och informationsvärde i de externa förvaltarnas positionstagande.

6.2.2 Jämförelseindex

Förvaltningens avkastning utvärderas månatligen utvärderas mot följande jämförelseindex.

Tillgångsslag	Index vid utvärdering av delportfölj	Andel av index vid utvärdering av totalportfölj, %
• Räntebärande svenska värdepapper	OMRX Total	40
• Räntebärande utländska värdepapper	JP Morgan Global GBI	0
• Svenska aktier	OMXSBCAP	50
• Globala aktier	MSCI World	10

Rebalansering av jämförelseindex sker på årsbasis.

OMRX Total – Index för svenska likvida räntebärande värdepapper

JP Morgan Global GBI – JP Morgan Government Bond Index

OMXSBCAP – OMX Stockholm Benchmark Cap med utdelningar reinvesterade

MSCI World – MSCI World NDR, Net Dividends Reinvested

Index kommer att behöva ändras om tex fossila bränslen exkluderas i aktieportföljerna.

Anm. Vid Fondstyrelsens möte 2013-11-27 beslutades att denna placeringspolicy ska vara oförändrad inför år 2014.

Bilaga 1 till Placeringspolicy för Stiftelser anknutna till Göteborgs universitet.

Limiter för den räntebärande portföljen

Vid placering i räntebärande värdepapper gäller följande limiter. Procenttalen i tabellen nedan avser andelar av den ränteportföljens marknadsvärde.¹

Emittent / värdepapper	Max andel per emittent-kategori %	Max andel per emittent, %
A. Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper.	100	100
B. Svenska banker, bostadslåneinstitut samt utländska låntagare och företag med långfristig rating om lägst AA eller Aa2.	80	20
C. Svenska låntagare med långfristig rating om lägst BBB eller Baa2.	20	5
D. Låntagare med kortfristig rating om lägst K-1 eller P-1.	20	10

¹ Ratingen enligt tabellen hänför sig till Standard & Poor's eller Moody's. Skulle låntagaren ha rating från både Standard & Poor's och Moody's krävs att minst en av dem ligger på angiven nivå.

Bilaga 2 till Placeringspolicy för Stiftelser anknutna till Göteborgs universitet.

Taktisk allokering

Intervallen i tabellen nedan anger normalvikt samt de limiter inom vilka tillgångsslagen får variera.

Tillgångsslag	Normalvikt och limiter Portföljen totalt %		
	Min	Normal	Max
• Räntebärande värdepapper	30	40	50
• Svenska aktier	40	50	60
• Globala aktier	0	10	20
• Likvida medel	0	0	10

Vid beräkning av portföljens värde och limiter värderas portföljens tillgångar med ledning av gällande marknadsvärde.

Portföljens tillgångar är placerade hos flera olika förvaltare och i olika instrument. Det innebär att Fondstyrelsen har allokeringsansvaret för totalportföljen.

Totalportföljens allokering bör normalt skötas passivt. Det innebär att rebalansering görs när en limit för något tillgångsslag över- eller underskrids. Rebalansering görs så att medlen med betryggande marginal åter befinner sig inom angivna intervall. Normalt viktas portföljen tillbaks till normalportföljens vikter. Avstämning av allokeringen görs månadsvis efter det att månadsrapporterna inkommit från kapitalförvaltarna.

Rebalansering av jämförelseindex sker på årsbasis, per den 31 december. Fondstyrelsen kan, men är inte tvungen att, rebalansera portföljen vid samma tidpunkt.