

STIFTELSEN

Svenska handelshögskolan

VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2020

STIFTELSEN

Svenska handelshögskolan



STIFTELSEN

Svenska handelshögskolan

VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2020



KONTAKT
Paul Taimitarha
Ombudsman
Tel +358 40 650 1791
ombudsman@stiftelsenshh.fi
www.stiftelsenshh.fi
Arkadiagatan 22
00100 HELSINGFORS

INNEHÅLL

Styrelseordförandes översikt	4
Stiftelsens syfte	6
Stiftelsens förvaltning	8
Verksamheten under år 2020	10
Stiftelsens understöd till högskolan under verksamhetsåret	11
Resultatet och effekterna av understödsverksamheten	13
Tillgångar och förmögenhetsförvaltning	18
Framtidsutsikter och risker	19
Tillgångarnas marknadsvärde	20
Understöd per år	21
Understöd i % av tillgångarnas marknadsvärde	22
Kostnader i förhållande till tillgångarnas värde	23
Resultat- och balansräkning	24
Ansvarsfullhet i placeringsverksamheten	26

STYRELSEORDFÖRANDES ÖVERSIKT

VAR OCH EN AV OSS, såväl gammal som ung, kommer att bära med sig starka personliga minnen från år 2020 – pandemiåret. Knappast någon hade kunnat förutse med vilken kraft Covid 19 – epidemin slog till mot länder, familjer och individer, mot hela det globala samhället. Trots att krisen inte ännu är förbi kan vi med facit på hand konstatera att vårt land hörde till de lyckligast lottade i kampen mot pandemin. Effekten på ekonomin blev mindre illa än förväntat och mätt i antal insjuknade och avlidna ser bilden mycket bättre ut än i de flesta andra länder.

Men bakom de övergripande siffrorna göms många grupper i vårt samhälle som från en dag till en annan ställdes inför en totalt förändrad tillvaro. Till dessa hör studerandena och personalen vid högskolor och universitet, jämte hela undervisningssektorn. Undervisningen på Hanken övergick till att skötas på distans från den 16.3.2020 och högskolan tvingades med rekordfart ställa om till en radikalt förändrad vardag. Det är skäl att ge en stor eloge till lärare och anställda som under rektors ledning klarade av att bygga upp distansundervisningen och digitala lösningar på ett utomordentligt sätt.

Stiftelsen fick behov att omdisponera understödet till högskolan och bidrog genom att kraftigt styra över medel för utvecklande av digitaliseringen.

Förväntningen är, att pandemin bestående har lett till nya arbetsformer och nya verktyg i lärande och undervisning vilket innebär att Stiftelsens understöd även i fortsättningen torde öka med avseende på digitalisering och utvecklande av undervisningen. Lika klart har erfarenheterna av distansundervisningen visat hur viktig och värdefull den direkta, personliga interaktionen

mellan lärare och studerande är, liksom kontakten mellan studerandena. Det här ger orsak att rikta medel till utvecklande av pedagogiska färdigheter och premiering av högtstående undervisningsprestationer vid sidan av det omfattande forskningsrelaterade understödet.

Den eskalerande pandemin ledde också till en dramatisk reaktion på aktiemarknaderna som vändes till en lika snabb uppgång tack vare massiva interventioner från centralbankerna. Det snabba utvecklandet av coronavacciner bidrog till de högt ställda förväntningarna på en stark, global återhämtning under åren 2021–22. Marknadsvärdet på Stiftelsens totala tillgångar utvecklades bra och ökade med 9 % till ca 69,5 M€ varav aktiefondsportföljen ökade med 12 %.

Coronaåret visade, om något, hur viktig förmågan och viljan att innovativt söka nya lösningar är i en krissituation. Hanken klarade sig med mycket högt betyg från studerandena och också hankeiterna själva presterade utomordentligt väl mätt i studiepoäng. Coronaåret visade lika klart att en högskola behöver en stark finansiell bas att stå på och det gläder mig att Stiftelsen kunde bidra till Hankens framgångar under det exceptionella året.



KIM KARHU
Stiftelsens ordförande



STIFTELSENS DONATORER 2020

Julius Stjernvalls Donationsfond

Stiftelsen Emilie och Rudolf Gesellius fond

STIFTELSENS SYFTE

STIFTELSEN SVENSKA HANDELSHÖGSKOLAN SR:S (Stiftelsen) syfte är att ekonomiskt stöda Svenska Handelshögskolan (Hanken) samt att främja dess ändamål. Tyngdpunktsområdena för stiftelsefinansieringen väljs i samråd med högskolan och finansiering riktas i första hand till projekt och aktiviteter som bidrar till högskolans konkurrenskraft och attraktivitet, så som projekt för att främja forskning och utbildning, Hankens internationalisering och kontakter med näringslivet.

FORMERNA FÖR FÖRVERKLIGANDE AV STIFTELSENS SYFTE OCH MÅLSÄTTNINGAR

Stiftelsen verkar i nära samarbete med högskolan för att rikta understödet på ett så effektivt sätt som möjligt. Understödsformerna varierar från engångsprojekt till aktiviteter som planeras med en horisont upp till tre år. Målsättningen är att hålla en stabil nivå på understödet till högskolan.

Exempel på verksamhetsområden där stiftelsefinansieringen är direkt avgörande:

- Understöd för forskning inom Hankens tyngdpunktsområden
- Doktorandstudier vid Hanken
- Möjliggörande av internationella gästforskarbesök på Hanken
- Publikationspremier för artiklar i relevanta vetenskapliga publikationer
- Professorernas forskningsledigheter
- Stipendier för utbytesstuderande och utlandspraktik
- Digitalisering av undervisningen

Understödet från Stiftelsen består dels av s.k. obundna medel som disponeras enligt styrelsens beslut, dels av s.k. bundna medel vars användningsändamål definieras enligt respektive fonds stadgar. Stiftelsen tillhandahåller också ett stipendieadministrationssystem åt Hanken.



STIFTELSENS FÖRVALTNING

STIFTELSENS FULLMÄKTIGE består enligt stadgarna av 25–40 medlemmar med en mandatperiod om tre år. Till ledamot i fullmäktige kan en person inväljas för högst fyra treårsperioder. Fullmäktige kompletterar sig självt på förslag av Stiftelsens valnämnd. Under 2020 hade fullmäktige 40 medlemmar.

FULLMÄKTIGES SAMMANSÄTTNING

STIFTELSENS FULLMÄKTIGE	05/2018–05/2021	05/2019–05/2022	05/2020–05/2023
	Carl Ahlström	Henrik Andersin	Philip Aminoff
	Kurt Björklund	Robert Andersson	Patrick Anderson
	Ilkka Brotherus	Stefan Björkman	Maria Didrichsen
	Henrik Ehrnrooth	Berndt Brunow	Alexander Ehrnrooth
	Carl Haglund	Christina Dahlblom	Erika Ehrnrooth
	Janne Larma	Carl-Johan Granvik	Catarina Fagerholm
	Kristina Pentti-von Walzel	Victor Hartwall	Jannica Fagerholm
	Kaj Rönnlund	Peter Immonen	Satu Huber
	Johan Sandell	Ole Johansson	Kim Karhu
	Heidi Schauman	Tomas von Rettig	Veronica Lindholm
	Peter Therman	Siv Schalin	Ib Löfgren
	Alexandra Therman-Londen	Catharina Stackelberg	Jan Malms
	Björn Wahlroos	Dag Wallgren	Saara Wörlund
		Michaela von Wendt	

FULLMÄKTIGES ORDFÖRANDE Ilkka Brotherus

Stiftelsen leds av en styrelse som består av 10 medlemmar. Sex av dessa utses av fullmäktige och tre av högskolan. Högskolan rektor är enligt stadgarna självskrivnen medlem.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Mandatperiod	Valda av fullmäktige	Nominerade av högskolan
05/2019–05/2021	Maria Didrichsen Kim Karhu Peter Immonen	Sören Kock Maria Holmlund-Rytkönen
5/2020–05/2022	Patrick Anderson Erika Ehrnrooth Alexandra Therman-Londen	Anders Löflund Karen Spens, rektor

Christina Dahlblom har fungerat som styrelsens ordförande till den 28.5.2020 och Kim Karhu från samma datum, Alexandra Therman-Londen som vice ordförande och som sekreterare Stiftelsens ombudsman Paul Taimitarha.

Fullmäktige har hållit ett möte under året och styrelsen har sammankommit sju gånger.

PLACERINGSRÅDET

Det av styrelsen utsedda Placeringsrådet har bestått av Peter Immonen som ordförande, Alexander Ehrnrooth, Janne Larma och Anders Löflund med Paul Taimitarha som sekreterare. Placeringsrådet har hållit sju protokollförda möten vid vilka förmögenhetsförvaltaren SEB Kapitalförvaltning Finland Ab har rapporterat om marknadsläget och utvecklingen av värdet på Stiftelsens tillgångar. Rådet har utvärderat förvaltarens åtgärder och i samråd med förvaltaren gjort framställningar till styrelsen om justeringar i allokeringen. Såväl styrelsen som placeringsrådet har månatligen tillställts en rapport av SEB.

VALNÄMNDEN

Stiftelsens Valnämnd har bestått av Carl Ahlström, Carl Haglund, Satu Huber och Kristina Pentti-von Walzel med fullmäktiges ordförande Ilkka Brotherus som stadgeenlig ordförande samt Stiftelsens ombudsman Paul Taimitarha som sekreterare. Stiftelsens tidigare styrelseordförande Christina Dahlblom har bistått nämnden i dess arbete under våren 2020.

REVISORER

Fullmäktige återvalde Anders Svennas, CGR med EY som suppleant, till revisor vid årsmötet 28.5.2020.

VERKSAMHETEN UNDER ÅR 2020

STIFTELSEN OCH HANKENS STRATEGISKA MÅLSÄTTNINGAR

STIFTELSEN ARBETAR i nära samarbete med högskolan för att planera och styra understödsaktiviteterna så att dessa får så god genomslagskraft och effekt som möjligt. En central utgångspunkt för riktande av Stiftelsens stöd är högskolans strategi och de strategiska målsättningarna. Hanken har reviderat sin mission och vision enligt följande:

HANKENS MISSION

Högskolans mission är att skapa ny kunskap och utbilda ansvarsfulla experter som kan verka i den globala ekonomin och i ett föränderligt samhälle genom

- forskning som karaktäriseras av högtstående akademisk kvalitet och näringslivsrelevans
- forskningsbaserad utbildning som förser de utexaminerade och deltagare i fortbildningen med förmåga till analytiskt och kritiskt tänkande samt förmåga att agera i en global omgivning i konstant förändring. Genom sitt utbildningsutbud bär Hanken både sitt nationella ansvar för att utbilda svenskkunniga ekonomer och erbjuder program för internationella studerande
- att integrera etik, samhällsansvar och hållbarhet i all sin verksamhet
- en hög grad av internationalisering i anda, innehåll och handling

All verksamhet präglas av de nordiska värderingarna jämlikhet, öppenhet och integritet samt av hög kvalitet och kontinuerlig förbättring.

HANKENS VISION

Hankens vision är att vara en internationellt erkänd forskningsdriven fristående handelshögskola som svarar på globala ekonomiska och samhällsliga utmaningar på ett innovativt och ansvarsfullt sätt.

STIFTELSENS UNDERSTÖD TILL HÖGSKOLAN UNDER VERKSAMHETSÅRET

Det jämförbara understödet till högskolan uppgick år 2020 till 2,437 M€ (2,396 M€ år 2019).
Från Stiftelsens obundna medel tilldelades 1,869 M€ (2,023 M€) och från de bundna fonderna 0,568 M€ (0,372 M€)

Understödet inom ramen för obundna medel fördelades enligt följande:

AKTIVITET	Understöd 2020	Understöd 2019
FORSKNING OCH UTBILDNING		
Resursering av Hankens styrkeområden	250 000 €	250 000 €
Hankens doktorandprogram	350 000 €	350 000 €
Professorers forskningsledigheter	84 000 €	98 000 €
Premiering av vetenskapliga publikationer	188 781 €	168 131 €
INTERNATIONALISERING		
Anställning av internationella toppforskare	150 000 €	225 000 €
Internationell skolning av undervisande personal	18 523 €	46 000 €
Internationella utbytesstudier och praktik	184 680 €	429 138 €
Integration av utländska studeranden	21 304 €	25 500 €
Övrig internationalisering		
KONTAKTER MED NÄRINGSLIVET		
Alumnverksamheten	25 000 €	30 000 €
Utveckling av näringslivskontakter i Helsingfors	54 000 €	15 000 €
ÖVRIGA STRATEGISKA SATSNINGAR		
Rektors dispositionsmedel till strategiska satsningar	210 563 €	255 563 €
Digitalisering av undervisningen	262 000 €	50 000 €
Övrigt		40 000 €
ÖVRIGA UNDERSTÖD		
Understöd från Gesellius stiftelse samt övriga stipendier	10 507 €	41 153 €
Resursering av sökande av internationell forskningsfinansiering	60 000 €	
UNDERSTÖD OBUNDNA MEDEL TOTALT	1 869 358 €	2 023 85 €

Understödet inom ramen för de bundna medlen fördelades enligt följande:

FONDEN OCH DESS SYFTE	UNDERSTÖD 2020	UNDERSTÖD 2019
NÄRINGSLIVETS FOND INKL. WÄRTSILÄS JUBILEUMSFOND Understöd till forskare och lärare från utländska universitet som besöker Hanken samt till Hankens personal för konferens- och andra resor	204 131 €	135 312 €
ELISABETH SCHUSTERS MINNESFOND Understöd till språkkurser, utbytesstudier, praktik, datainsamling för pro gradu-avhandlingar samt studie- och forskningsresor i länder med tyska, spanska eller portugisiska som allmänt språk	207 020 €	73 819 €
NÄRINGSLIVETS STIPENDIEFOND Understöd till forskarstuderande för kurs- och konferensresor utomlands och längre vistelser vid utländskt universitet samt till delfinansiering av Hankens doktorandprogram	101 400 €	118 904 €
LÄRARES OCH FORSKARES FOND Understöd till forskning, utarbetande av läroböcker, facklig och pedagogisk vidareutbildning samt konferens-, studie- och forskningsresor	55 207 €	44 333 €
UNDERSTÖD BUNDNA MEDEL	567 758 €	372 368 €

RESULTATET OCH EFFEKTERNA AV UNDERSTÖDSVERKSAMHETEN

Det understöd Stiftelsen har givit åt Hanken har möjliggjort eller starkt bidragit till högskolans utveckling, konkurrenskraft och resultat. Dessa kan mätas i forskningsmässiga och pedagogiska framgångar, samhällelig genomslagskraft, en tidsenlig lärandemiljö och framtidsutsikter för de utexaminerade. I relation till den statliga finansiering av högskolan som uppgick till 18,4 M€ år 2020 var Stiftelsens understöd om totalt 2,43 M€ betydande. Exempel på resultat som Stiftelsens understöd har bidragit till är bland andra:

- Hanken toppar överlägset den vetenskapliga publikationsaktiviteten i Finland inom samhällsvetenskaper och rankas högt internationellt
- Hanken erbjuder och förutsätter fortsättningsvis som enda högskola i Finland obligatoriska utbytesstudier eller praktik utomlands för samtliga studerande på kandidatnivå
- Hanken är en av de blott 95 handelshögskolor av 14 000 globalt som noteras på Financial Times ranking där högskolans Master's Programme innehar 70 plats och Hanken&SSE:s ledarskapsutbildning topprankas i Norden
- Hanken utsågs att koordinera det EU-finansierade HERoS – projektet som syftar till att forska i utmaningar och möjligheter i att effektivera hjälpinsatser vid storskaliga kriser
- Hanken ökar den externa forskningsfinansieringen med 176 % från år 2019
- Hanken bibehåller sin status som trippelackrediterad högskola. Denna Tripple Crown ackreditering delas med blott 1 % av handelshögskolorna och -universiteten i världen och omfattar de tre mest prestigefyllda ackrediteringarna EQUIS, AACSB och AMBA
- Hanken är ledande inom hållbarhet och samhällsansvar – Corporate Social Responsibility – och enda FN-utsedda Principles of Responsible Management Education Champion i Finland
- De från Hanken nytexaminerade har fortsatt mycket god efterfrågan på arbetsmarknaden i Finland och utanför landets gränser.



QUANTUM – EN INKÖRSPOST TILL GLOBAL BIG DATA

Quantum är en mångsidig och vacker mötesplats, som erbjuder tillgång till databaser med finansiell data. Modern teknik gör det möjligt att streama all undervisning och alla evenemang samt att i realtid följa med finansnyheter. Quantum invigdes i samband med partnerstämman den 6 februari 2020.

KAJ STORBACKA NY HANKEN FOUNDATION PROFESSOR – VILL INLEDA SAMARBETE MED NYTÄNKANDE FÖRETAG

Kaj Storbacka, som specialiserat sig på marknadsstrategier, har tillträtt som professor på Hanken den 7.9.2020. Han kommer att arbeta deltid under åtminstone en treårsperiod fram till 2023.

Storbacka kommer till Hanken från Nya Zeeland, där han varit professor på University of Auckland Business School. I sin nya position på Hanken vill han inleda samarbete med företag som är intresserade av att tänka i nya banor för att påverka och forma marknader. Han hoppas också på att företag ska kontakta honom.



TIO I TOPP – MOTTAGARE AV STIFTELSENS PUBLIKATIONSPREMIER

De tio högst premierade år 2020 var

Joakim Wincent	Entreprenörskap och företagsledning
Joseph Sarkis	HUMLOG Institute
Janne Tienari	Företagsledning och organisation
Denise Salin	Företagsledning och organisation
Robert Gillanders	Nationalekonomi
Topi Miettinen	Nationalekonomi
Virpi Sorsa	Företagsledning och organisation
Paulo Maio	Finansiell ekonomi
Martin Fougère	Företagsledning och organisation
Maria Holmlund-Rytkönen	Marknadsföring

HANKEN LANSERADE TRE NYA MOOC-KURSER

**- I HUMANITÄR LOGISTIK, HÅLLBAR UTVECKLING
OCH FINANSIELL EKONOMI**



Tre nya MOOC-kurser (Massive Open Online Course) lanserades på inlärningsplattformen Future Learn, som har miljoner användare runt om i världen. Kurserna är öppna för alla.

Den första MOOC-kursen "Introduction to Humanitarian Logistics" lanserades den 20 januari. Det är en 2-veckors kurs där deltagarna lär sig grunderna i humanitär logistik och supply chain management i ett humanitärt sammanhang. Kursen har utvecklats av Institutet för humanitär logistik (HUMLOG) vid Hanken.

Den andra MOOC-kursen "Organizing for the Sustainable Development Goals", lanserades den 17 februari. Detta är en 7-veckors kurs där deltagarna kan lära sig om mål för hållbar utveckling och hur vi kan arbeta för att uppnå dem. Kursen har utvecklats av Center for Corporate Responsibility (CCR) vid Hanken i samarbete med tre PRME champions-skolor från olika delar av världen.; Audencia Business School i Frankrike, Instituto Superior de Administração e Economia (ISAE/FGV) i Brasilien, och La Trobe Business School i Australien.



Björn Wahlroos var en av huvudutbildarna i den öppna webbaserade MOOC-kursen Principles of Wealth Management som körde igång 26.10.2020. Wahlroos har gjort en framgångsrik karriär inom finansbranschen och han har varit både professor och styrelseordförande vid Hanken.

NYTT FORSKNINGSPROJEKT FÖR ATT EFFEKTIVERA HANTERINGEN AV CORONAVIRUSUTBROTET

HUMLOG-institutet vid Hanken Svenska handelshögskolan leder forskningsprojektet Health Emergency Response in Interconnected Systems (HERoS), som kopplar till den rådande coronavirus-

epidemin. Projektet, som engagerar elva partners från sex olika länder, har beviljats Horizon 2020 finansiering för 2,8 miljoner euro över tre år.



FÖRNYAT AVTAL OM FULBRIGHT-HANKEN DISTINGUISHED CHAIR

Hanken har skrivit under ett nytt avtal om fortsättning för Fulbright-Hanken Distinguished Chair in Business and Economics.

Avtalet gör det möjligt för väl-etablerade amerikanska forskare att tillbringa en period på 3–6 månader vid Hanken. Under sin vistelse ska forskaren undervisa och forska vid Hanken samt bidra till att sprida Hankens forskning och kunskap till både näringsliv och samhälle

TOPPUBLIKATIONER ÅR 2020

Stiftelsen premierar Hankens forskare för artiklar som publiceras i forskningsjournaler.

Journalerna rankas enligt dignitet, med flera olika mätare. Topprankade publikationer år 2020:

ARTIKEL	JOURNAL	FÖRFATTARE
Exploration in Teams and the Encouragement Effect: Theory and Experimental Evidence	Management Science	Toipi Miettinen
How Can Pluralistic Organizations Proceed with Strategic Change?	Organization Science	Virpi Sorsa



“BRA RYKTE, LITEN ENHET, ATTRAKTIV WEBBSIDA”

Hanken klarar sig mycket bra i en enkät som utförts bland utbytesstudenter som vistats här under hösten 2019. Hela 96% av dem som svarade skulle rekommendera Hanken som utbytesuniversitet.

– De senaste fem enkäterna visar att i medeltal 98% av utbytesstudenterna skulle rekommendera Hanken, vilket är ett exceptionellt fint resultat, säger internationella koordinatören Towa Blomqvist.

HANKEN RANKAS SOM NUMMER ETT I NORDEN FÖR CITATIONSFREKVENNS I U-MULTIRANK

Hanken rankas högst bland finska universitet i U-Multirank för forskningscitationsfrekvens, toppciterade forskningspublikationer och internationell studentmobilitet.

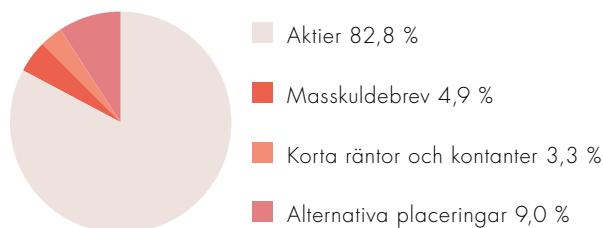
I U-Multiranks årliga ranking presterar Hanken bäst av de finländska universiteten när det gäller citationsfrekvens, antalet toppciterade publikationer och internationell studentmobilitet. I citationsfrekvens placerar sig Hanken högst bland alla universitet i Norden.



STIFTELSENS TILLGÅNGAR OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNINGEN

MARKNADSVÄRDET PÅ STIFTELSENS PLACERINGSPORTFÖLJ ökade och var per den 31.12.2020 69 487 687,28 € (63 715 431,18 € år 2019). Marknaden återhämtade sig snabbt efter den kraftiga nedgången i mars-april 2020 som förorsakades av den globala Coronapandemin. Utvecklingen på helårsbasis blev tillfredsställande med en total avkastning om ca 11,7 % med beaktande av uttag till understöd. Tillgångarna var i sin helhet placerade i fonder.

Allokeringen av tillgångsslagen var vid årsskiftet



Portföljens avkastning för de av SEB förvaltade tillgångarna låg över jämförelseindex och uppgick till 12,0 % jämfört med 23,1 % år 2019. Index låg på 6,44 % mot 20,46 % år 2019. Avkastningen på fastighets- och vårdsektorsfonderna inom alternativa placeringar uppgick till 5,7 %.

Räkenskapsperiodens överskott var 1 192 062 € (2 599 269 € år 2019) med beaktande av externa bidrag, utbetalda understöd och kostnader.

Åtagandena inom tillgångsslaget Private Equity ökade under året och uppgick vid årsskiftet till ca 11 330 000 €.

SEB Kapitalförvaltning Finland Ab (SEB) har sedan 3.7.2008 anlitats att ansvara för förvaltandet av Stiftelsens portfölj och avtalet är i kraft tills vidare. Styrelsen har fastställt som målsättning för förmögenhetsförvaltningen att eftersträva en av-

kastning om 5–7% samt behålla kapitalet intakt. Utdelningen anpassas därefter.

Stiftelsens styrelse utser ett Placeringsråd som dels ger förvaltaren anvisningar i form av allokeringsparametrar och på vars förslag styrelsen beslutar om neutralallokeringen för tillgångsslagen. SEB ansvarar för val av och handel med de specifika investeringsobjekten i enlighet med principerna för traditionell institutionell förvaltning.

En del av Stiftelsens portfölj är placerade i Alternativa tillgångar. Placeringsrådet har ansvarat direkt för valet av dessa placeringar vilka omfattar andelar i fastighets- och vårdsektorsfonder samt Private Equity-fonder vilka förvaltas av eQ, EVLI och CapMan. Dessa omfattas inte av SEB:s mandat. Avsikten är, att över tiden öka tyngden i alternativa placeringar.

Stiftelsens tillgångar förvaltas som en helhet men indelas med hänsyn till användning av medlen i två kategorier, i s.k. obundna och bundna medel, i förhållandet 62,5 % och 37,5 %. De obundna medlen disponeras fritt enligt styrelsens beslut och Stiftelsens budget för att förverkliga Stiftelsens syfte, medan de bundna medlen i huvudsak utgörs av tillgångarna i fyra fonder med egna, specifika stadgar:

- Näringslivets fond inkl. Wärsiläs jubileumsfond
- Elisabeth Schusters stipendiefond
- Näringslivets stipendiefond
- Lärares och forskares fond.

Stiftelsen förvaltar även några mindre fonder vilkas avkastning sammanförs till gemensam utdelning.

Stiftelsen är också legatarie till två tredjedelar av utdelningen från Julius Stjernvalls donationsfond, vilket under verksamhetsåret, i linje med tidigare år, tillförde Stiftelsen inalles 800 000 € i intäkter.

ÅR 2020 – EN GOD UTVECKLING I PANDEMINS TURBULENS

ÅRET 2020 GÅR TILL DE HISTORISKA ANNALERNA präglat av den globala pandemin och presidentvalet i USA. Trots den initiala förskräckelsen på vårvintern avslutades året i ljusare tecken; aktiemarknadsindexet i Finland steg med 15,6 %, i Europa med – 3,3 %, i Nordamerika med 8,0 %, på tillväxtmarknaderna med 8,5 % och det sammantagna MSCI World med 6,3 %.

Kursutvecklingen förklaras helt av de massiva globala penningpolitiska och fiskala stimulansåtgärderna med USA:s centralbank FED som främsta drivande motor. Det amerikanska presidentvalet spädde på med starka kryddor av osäkerhet inför årets slut, som ändå till sist fick ett balanserat avslut.

Det nya året har inletts i samma tecken med fortsatt massiva stimulansåtgärder från den amerikanska centralbanken samt den nya presidentadministrationen i USA. Samtidigt förväntar man sig globalt en snabb och stark ekonomisk återhämtning när även de västliga ekonomierna gradvis öppnar upp och återhämtar sig i takt med att de olika snabbt utvecklade och förväntat framgångsrika vaccinationsprogrammen framskrider. Den fortsatt låga räntenivån och massiva kapitalinjektionerna förväntas fortsätta och driva på den ekonomiska återhämtningen trots att även

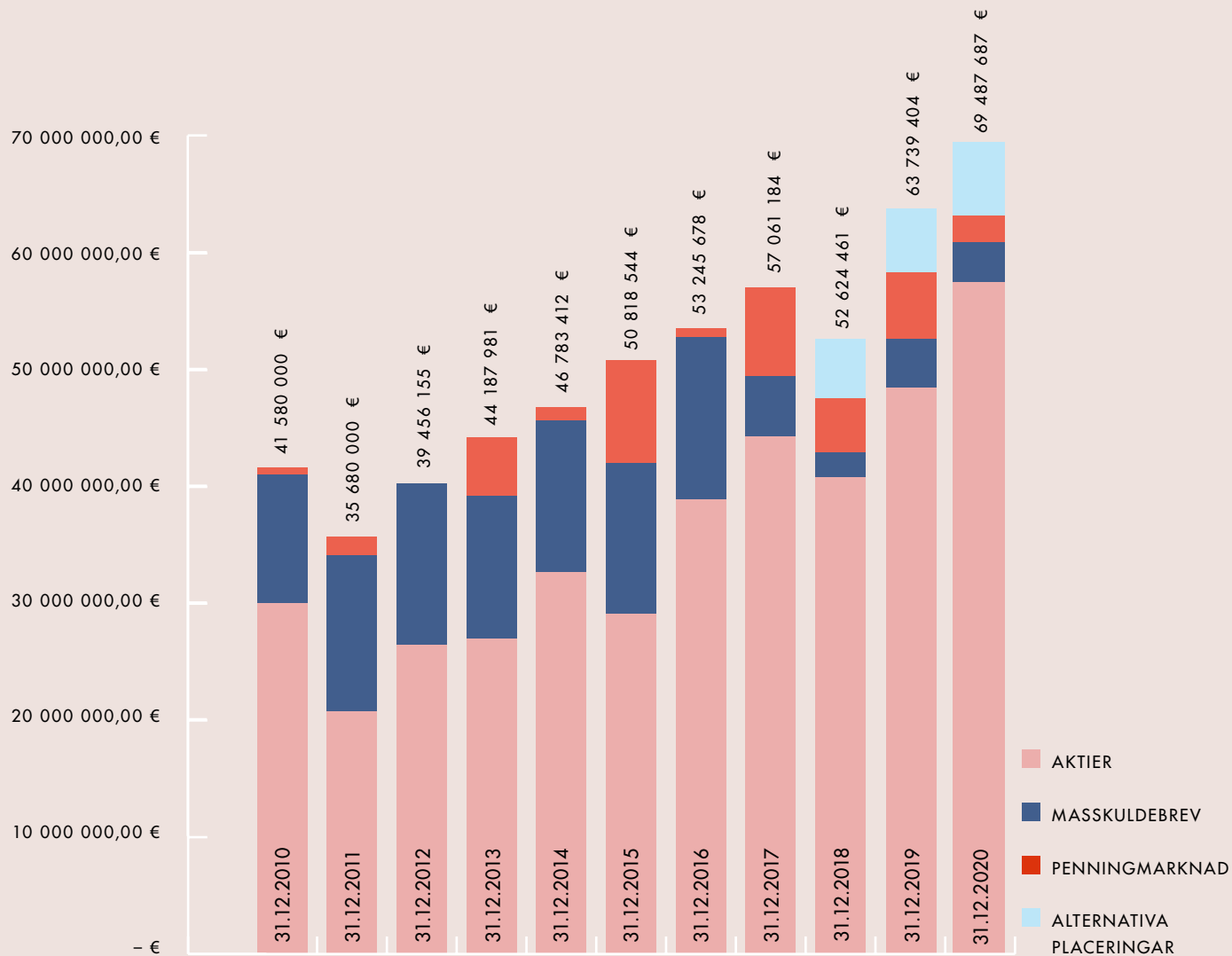
inflation varningar eller snarare ränteuppgångsoron börjat skalla.

Stiftelsen har som långsiktig målsättning att uppnå en genomsnittlig avkastning i spannet 5–7 %. Mätt över perioden 2008–2020 är utfallet 8,1 % p.a. att jämföra med ett jämförelseindex på 7,8 %. De senaste tre åren är det genomsnittliga utfallet 9,3 % mot jämförelseindexets 6,4 %. Mot denna bakgrund har Stiftelsen sett det som motiverat att bibehålla det långsiktiga avkastningsmålet på 5–7 % per annum. Stiftelsens tillgångar är, liksom tidigare, i en väldiversifierad portfölj av fonder, både vad avser geografisk spridning och underliggande aktier. Placeringarna i alternativa tillgångar har utökats genom nya åtaganden i tillgångsklassen Private Equity, vid sidan av tidigare placeringar i fastighetsvårdsektorfonder.



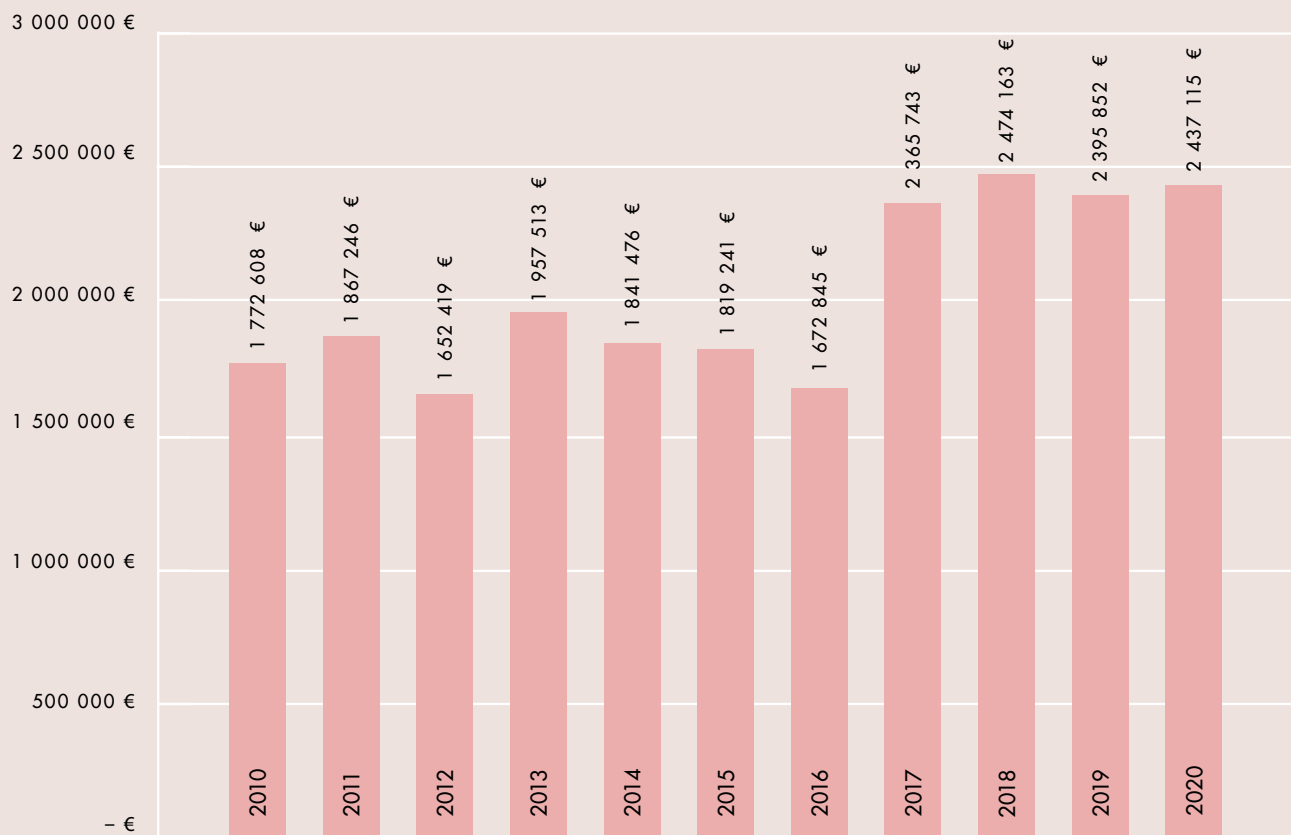
PETER IMMONEN
Placeringsrådets ordförande

TILLGÅNGARNAS MARKNADSVÄRDE



UNDERSTÖD

PER ÅR I €

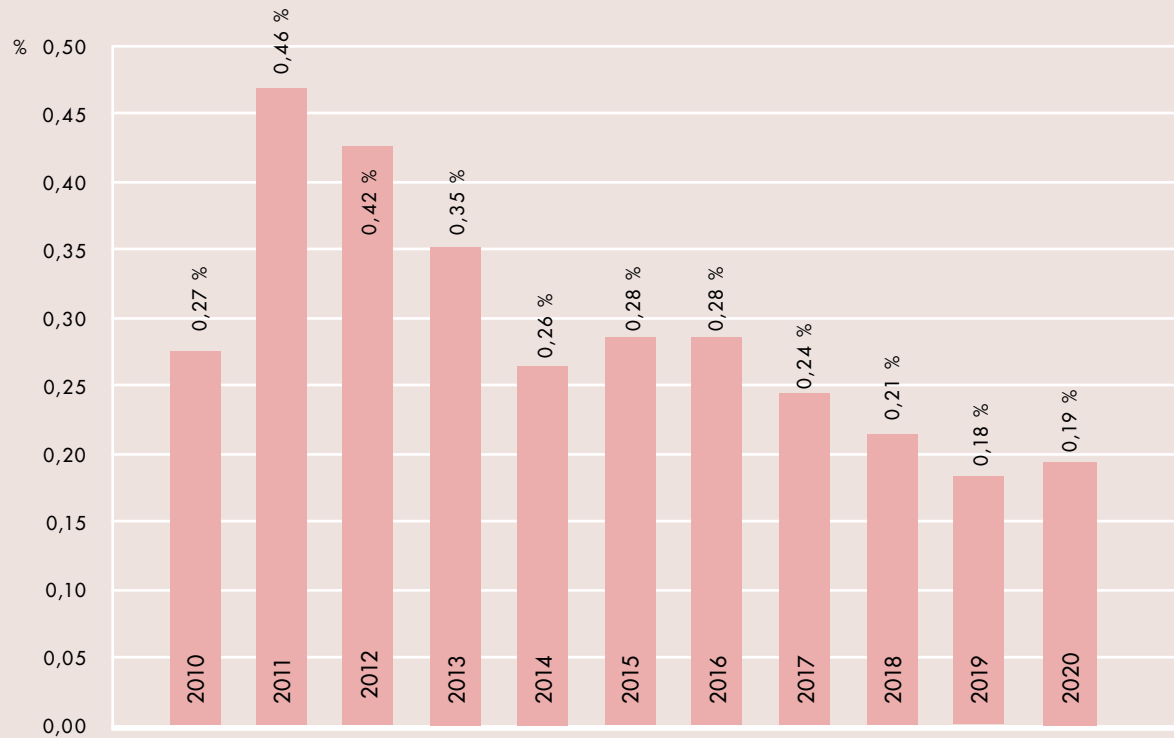


UNDERSTÖD I % AV TILLGÅNGARNAS MARKNADSVÄRDE



ADMIN.- OCH ÖVRIGA KOSTNADER

I FÖRHÅLLANDE TILL TILLGÅNGARNAS VÄRDE



RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING

STIFTELSEN SVENSKA HANDELSHÖGSKOLAN SR

RESULTATRÄKNING (EUR)

STIFTELSENS OBUNDNA OCH BUNDNA MEDEL

ORDINARIE VERKSAMHET

UNDERSTÖD TILL FRÄMJANDE AV HÖGSKOLANS SYFTEN

Stipendier och understöd

-2 437 115,33

-2 395 852,12

Förvaltnings- och övriga kostnader

-134 295,58

-113 752,90

Kostnader totalt

-2 571 410,91

-2 509 605,02

TILLFÖRDA MEDEL

Bidrag från utomstående fonder

860 000,00

860 000,00

Försäljningsvinst placerade medel

3 133 306,64

2 340 743,38

Försäljningsförlust placerade medel

-229 833,33

-93 868,04

Återf.nedskrivning/nedskrivning plac. medel

0,00

2 001 999,11

2 903 473,31

4 248 874,45

Tillförda medel totalt

3 763 473,31

5 108 874,45

RÄKENSKAPSPERIODENS ÖVERSKOTT

1 192 062,40

2 599 269,43

BALANSRÄKNING (EUR)

AKTIVA

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA PLACERINGAR

Placeringar

31.12.2020**31.12.2019**

55 888 233,48

54 439 789,28

FINANSIERINGSTILLGÅNGAR

Resultatregleringar

182 722,58

219 247,55

Kassa och bank

203 647,42

7 391,17

386 370,00**226 638,72****AKTIVA TOTALT****56 274 603,48****54 666 428,00****PASSIVA**

EGET KAPITAL

Grundkapital

1 222 335,37

1 222 335,37

Dispositionsfonden

33 445 125,89

31 803 116,16

Obundna medel årets överskott

707 559,52

1 642 009,73

Bundna medel kapital

12 568 482,92

12 456 988,39

Bundna medel ack.överskott

7 288 183,10

6 442 417,93

Bundna medel årets överskott

484 502,88

957 259,70

55 716 189,68**54 524 127,28****FRÄMMANDE KAPITAL**

KORTFRISTIGA SKULDER

Resultatregleringar

554 189,06

137 721,21

Övr. kortf. skulder

4 224,74

4 579,51

558 413,80**142 300,72****PASSIVA TOTALT****56 274 603,48****54 666 428,00**

ANSVARFULLHET I PLACERINGSVERKSAMHETEN

STIFTELSEN HAR SOM MÅLSÄTTNING att i sin placeringsverksamhet avspegla Hankens ledande ställning som lärosäte för ansvarsfull ekonomutbildning i enlighet med FN:s Principles for Responsible Management Education (PRME) vilka betonar ansvarsfullt och hållbart företagande.

I sin förmögenhetsförvaltning eftersträvar Stiftelsen att utveckla sin rapportering enligt ESG-principer (Environmental, Social, Governance) i nära samarbete med utvalda kapitalförvaltare samt att i sitt val av placeringsobjekt ta hänsyn till samhällsansvar och miljöbelastning.

Stiftelsen följer upp

- i vilken grad de fonder man investerar i underskriver FN:s PRI (Principles for Responsible Investment) principer
- i vilken grad investeringarna återspeglar efterföljande av ESG-principer
- hur investeringarnas CO₂ – avtryck utvecklas relativt genomsnittet av fonder i jämförelseindexet.



WWW.STIFTELSENSHH.FI