

STIFTELSEN

Svenska handelshögskolan

VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2022

STIFTELSEN

Svenska handelshögskolan



STIFTELSEN

Svenska handelshögskolan

VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2022



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 2022	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

ÅR 2022 GÅR TILL HISTORIEN som ett, på det globala planet, ytterst turbulent och för vårt lands del historiskt år. Rysslands krig i Ukraina förde världen in i en ny era av kallt krig och växande misstro mellan stormakterna. För Finlands del innebar detta, ett i det närmaste unisont understöd för sökande av medlemskap i Nato. Finlands folk gav entydigt mandat åt president och statsledning att söka medlemskap, vilket fullbordades den 4 april i år.

Placeringsåret 2022 blev också det historiskt; ett av de allra sämsta åren under de senaste 100 åren. Så gott som alla tillgångsslag visade stora nedgångar i värde. Detta gav starkt utslag även på Stiftelsens portfölj, som dock har återhämtat sig något efter årsskiftet. Den negativa utvecklingen på marknaderna berodde på en kombination av orsaker. Rysslands krig i Ukraina ledde till en energichock med kraftigt stigande el- och gaspriser som följd, en markant ökning av priserna på råvaror och produkter samt en prisinflation även driven av centralbankernas och staternas stimulansåtgärder för att lyfta ekonomin efter pandemin. En perfekt storm således. Detta ledde till kraftiga centralbanksåtgärder för att stävja inflationen genom upprepade räntehöjningar, vilka fortsätter i skrivande stund men dämpas av risken för kriser i banksektorn.

Ljuspunkterna under verksamhetsåret stod Hanken för. Högskolan återinrättade sig i en delvis ny normal dagsordning där "hybrid" och "distans" blev del av vardagen. Glädjande var, att Hankenstuderandenas välmående var på en mycket god nivå, de tunga pandemiären till trots. Intresset att söka till Hanken ökade rekordartat, Hankens magisterutbildning bibehöll en god position på Financial Times ranking, studerandena ökte på utbyte i normalt antal, den externa forskningsfinansieringen

ökade till ny rekordnivå... den ena goda nyheten avlöste den andra.

Speciellt tillfredsställande var resultaten från den Alumnenkät Hanken lät göra, vilken berättade att alumnerna är synnerligen nöjda med sin utbildning. Den tillfredsställelsen är en viktig orsak även till att medelinsamlingskampanjen "Räkna med Hanken" översteg alla förväntningar och hämtade in 6,6 M€, vilken summa kompletterades med statliga machningsmedel.

Jag skriver detta inlägg i Stiftelsens verksamhetsberättelse för sista gången. Efter ett mångårigt engagemang i Stiftelsens fullmäktige, styrelse och som styrelseordförande är det tid att tacka för mig och ge över ordförandeklubban till min efterträdare.

Jag kan med glädje konstatera att Stiftelsen, som fyllde 90 år den 5.12.2022, är fortsatt väl stadd att understöda Hanken under kommande generationer. Jag vill tacka mina styrelsekolleger, placeringsrådet, fullmäktige, högskolans ledning och ombudsmannen Paul Taimitarha för ett gott och givande samarbete under de år som gått.



KIM KARHU
Stiftelsens ordförande



STIFTELSENS DONATORER 2022

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.

FORMERNA FÖR FÖRVERKLIGANDE AV STIFTELSENS SYFTE

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

Exempel på verksamhetsområden där stiftelsefinansieringen är direkt avgörande:

- Understöd för forskning
- Doktorandstudier vid Hanken
- Möjliggörande av internationella gästforskarbesök på Hanken
- Publikationspremier för högtstående artiklar i relevanta vetenskapliga publikationer
- Professorernas forskningsledigheter
- Stipendier för utbytesstudier och utlandspraktik
- Digitalisering och pedagogisk utveckling

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 samt äger och bevakar de strategiska varumärken högskolan använder.



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 år 2022 hade fullmäktige 40 medlemmar.

FULLMÄKTIGES SAMMANSÄTTNING

STIFTELSENS FULLMÄKTIGE	05/2020–05/2023	05/2021–05/2024	05/2022–05/2025
	Philip Aminoff	Kurt Björklund	Henrik Andersin
	Patrick Anderson	Ilkka Brotherus	Robert Andersson
	Maria Didrichsen	Henrik Ehrnrooth	Christina Dahlblom
	Alexander Ehrnrooth	Mikael Frisk	Victor Hartwall
	Erika Ehrnrooth	Carl Haglund	Ole Johansson
	Catarina Fagerholm	Janne Larma	Petri Kokko
	Jannica Fagerholm	Kristina Pentti-von Walzel	Patrik Lerche
	Satu Huber	Salla Pöyry	Tomas von Rettig
	Kim Karhu	Kaj Rönnlund	Marjaana Satuli
	Veronica Lindholm	Johan Sandell	Siv Schalin
	Ib Löfgren	Peter Therman	Catharina Stackelberg
	Jan Malms	Alexandra Therman-Londen	Maria Timgren
	Saara Wörlund	Björn Wahlroos	Dag Wallgren
			Michaela von Wendt

FULLMÄKTIGES ORDFÖRANDE Carl Haglund har fungerat som fullmäktiges ordförande sedan 27.5.2021.

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 självskriven medlem.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING 05/2022 – 05/2023

Mandatperiod	Valda av fullmäktige	Nominerade av högskolan
05/2021–05/2023	Mikael Frisk Kim Karhu Peter Immonen	Kaj Storbacka
05/2022–05/2024	Patrick Anderson Erika Ehrnrooth Alexandra Therman-Londen	Sören Kock Maria Holmlund-Rytönen Karen Spens, rektor, till 31.7.2022 Ingmar Björkman, rektor, från 1.8.2022

Kim Karhu har fungerat som styrelsens ordförande, Patrick Anderson 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, Anders Löflund och Hanna Silvola med Paul Taimitarha som sekreterare. Placeringsrådet har hållit åtta 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 Satu Huber, Jan Malms, Kristina Pentti-von Walzel och Michaela von Wendt med fullmäktiges ordförande Carl Haglund som stadgeenlig ordförande samt Stiftelsens ombudsman Paul Taimitarha som sekreterare. Stiftelsens styrelseordförande Kim Karhu har bistått nämnden i dess arbete.

REVISORER

Fullmäktige återvalde Anders Svennas, CGR med EY som suppleant, till revisor vid årsmötet 24.5.2022.

VERKSAMHETEN UNDER ÅR 2022

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. Hankens mission och vision lyder enligt följande:

HANKENS MISSION

”Högskolans mission är att skapa ny kunskap och utbilda ansvarsfulla experter för den globala ekonomin och ett föränderligt samhälle”

HANKENS VISION

”En internationellt erkänd forskningsdriven fristående handelshögskola som svarar på globala ekonomiska och samhälleliga utmaningar på ett innovativt och ansvarsfullt sätt”



STIFTELSENS UNDERSTÖD TILL HÖGSKOLAN UNDER VERKSAMHETSÅRET

Det jämförbara understödet till högskolan uppgick år 2022 till 3 422 468 € (2 791 981 € år 2021).
Från Stiftelsens obundna medel tilldelades 2 751 967 € (2 561 511 € år 2021)
och från de bundna fonderna 670 501 € (230 470 € år 2021).

Understödet inom ramen för obundna medel fördelades enligt följande.

AKTIVITET	Understöd 2022	Understöd 2021
FORSKNING OCH UTBILDNING		
Resursering av Hankens styrkeområden	250 000 €	250 000 €
Hankens doktorandprogram	320 000 €	400 000 €
Professorers forskningsledigheter	98 000 €	56 000 €
Premiering av vetenskapliga publikationer	220 928 €	239 294 €
INTERNATIONALISERING		
Anställning av internationella toppforskare	225 000 €	225 000 €
Internationell skolning av undervisande personal	51 618 €	39 125 €
Internationella utbytesstudier och praktik	571 123 €	546 467 €
Integration av utländska studeranden	57 852 €	56 734 €
QTEM samarbete	35 000 €	
KONTAKTER MED NÄRINGSLIVET		
Alumnverksamheten	25 000 €	
Utveckling av näringslivskontakter i Helsingfors	120 000 €	
Stipendier inom HIT-programmet för utl.studeranden		28 000 €
ÖVRIGA STRATEGISKA SATSNINGAR		
Rektors dispositionsmedel till strategiska satsningar	220 000 €	305 294 €
Digitalisering av undervisningen	225 000 €	190 000 €
ÖVRIGA UNDERSTÖD		
Understöd från Gesellius stiftelse samt övriga stipendier	29 249 €	11 389 €
Resursering av internationell forskningsfinansiering	114 850 €	62 000 €
Finansiering av Hanken Foundation Professur	135 000 €	60 000 €
Omregistrering av strategiska varumärken	23 346 €	92 208 €
Ackrediteringar	30 000 €	
UNDERSTÖD OBUNDNA MEDEL TOTALT	2 751 967 €	2 561 511 €

Understödet inom ramen för de bundna medlen fördelades enligt följande

FONDEN OCH DESS SYFTE	UNDERSTÖD 2022	UNDERSTÖD 2021
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	45 952 €	97 008 €
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 samt till språkundervisningen i tyska och spanska	359 621 €	20 437 €
NÄRINGSLIVETS STIPENDIEFOND Understöd till forskarstuderande för kurs- och konferensresor utomlands och längre vistelser vid utländskt universitet samt till delfinansiering av Hankens doktorandprogram	204 120 €	107 765 €
LÄRARES OCH FORSKARES FOND Understöd till forskning, utarbetande av läroböcker, facklig och pedagogisk vidareutbildning samt konferens-, studie- och forskningsresor	60 808 €	5 261 €
UNDERSTÖD BUNDNA MEDEL	670 501 €	230 470 €

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 basfinansieringen av högskolan som uppgick till 19,3 M€ år 2022 var Stiftelsens understöd om totalt 3,4 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 100 handelshögskolor av 14 000 globalt som noteras på Financial Times ranking där högskolans Master's Programme innehar 62 plats och Hanken&SSE:s ledarskapsutbildning topprankas i Norden
- Hanken ökar den externa forskningsfinansieringen och antalet internationella ansökningar ytterligare från rekordåret 2021
- 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 och Hanken rankas högst i landet då de nytexaminerade utvärderar sin utbildning
- HUMLOG-institutet vid Hanken växer exceptionellt starkt i sin verksamhet, mätt i internationella forskningsprojekt och partnerskap, publikationsvolym, antal involverade forskare samt internationell forskningsfinansiering

Hanken School of Economics has been welcomed as a partner of the European University alliance ENGAGE.EU. The alliance consists of leading European universities in business, economics, and the social sciences, which aims to provide European citizens with the set of skills and competences needed to tackle major societal challenges.



HANKEN SCHOOL OF ECONOMICS JOINS THE EUROPEAN UNIVERSITY ALLIANCE ENGAGE.EU



HUMANITARIAN LOGISTICS AND SUPPLY CHAIN RESEARCH INSTITUTE är ett gemensamt kunskapscenter för Hanken och Försvarshögskolan. Det globala centret är en samlingspunkt för forskare inom humanitär logistik.

Det primära syftet med institutet är att bedriva forskning inom humanitär logistik och supply chain management. Den huvudsakliga relaterade produktionen är publikationer, med fokus på högkvalitativa referegranskade artiklar i akademiska tidskrifter. Forskningen bidrar till utbildning och strävar efter att påverka samhället. Huvudprinciperna för vår verksamhet är öppenhet och transparens.

ALUMNERNA STOLTA ÖVER SIN KOPPLING TILL HANKEN

I den färskaste alumnundersökningen uppgav så gott som alla alumner att de har en positiv inställning gentemot sin alma mater och att de är stolta att associeras med Hanken. "Det här är strålande betyg för vår verksamhet och vi är väldigt tacksamma att alumnerna känner av att vi bryr oss om dem", säger Camilla Wardi, chef för näringslivsrelationer och samverkan.

Många alumner vill gärna ta del av Hankens verksamhet på

olika sätt. Av dem som svarade var hela 72% intresserade av trenden med livslångt lärande och vill ta kurser vid Hanken. Högskolan har nyligen utökat sitt utbud med MOOC:ar (Massive Open Online Course), som är globalt tillgängliga kurser öppna för alla. Hankens kursutbud innefattar sex MOOC:ar i till exempel tjänsteforskning, logistik och hållbar utveckling. Dessutom finns det även studiehelheter som är öppna även för andra än examensstuderande.



INSKRIFTIONEN 2022:

”HANKEN SKA ATTRAHERA OCH INTEGRERA FLER UTLÄNDSKA STUDENTER I DET FINSKA NÄRINGSLIVET”

Hanken ska sträva efter att i framtiden på ett utmärkt sätt bidra till att ett mycket större antal utländska medborgare söker sig till Finland och integreras i det finländska arbetslivet. Det konstaterade rektor Ingmar Björkman på Svenska handelshögskolans inskription 1 september 2022.



HANKEN FORTSATT RANKAD BLAND DE BÄSTA HANDELSHÖGSKOLORNA I VÄRLDEN

HANKEN PÅ PLATS 62 I FINANCIAL TIMES-RANKNINGEN AV MAGISTERUTBILDNINGAR

Hankens magisterutbildning har placerat sig på plats 62 i årets upplaga av Financial Times Masters in Management-rankningen. Förra året var Hanken på plats 55. Financial Times rankar årligen världens bästa handelshögskolor som erbjuder magisterutbildning i ekonomi.

Totalt finns cirka 14 000 handelshögskolor i världen. Av dessa kvalar endast 100 in på Financial Times-rankningen. På listan finns sju nordiska handelshögskolor och av dessa är två finländska. Listan toppas av University of St. Gallen (1), HEC Paris (2) och Rotterdam School of Management (3).

Variabler som inverkar på framgången i rankningen är bland annat alumnernas karriärframgång och universitetets internationaliseringsgrad. Placeringen i rankningen avgörs till största delen på en enkät bland alumner som utexaminerats till magistrar från respektive universitet tre år tidigare samt på den statistik som universiteten själva levererar.



Business School
Rankings

HANKEN VENTURE STUDIO KOMPLETTERAR BUSINESS LABBET



Hanken Venture Studio har som mål att stödja företagande i idéstadiet till första försäljning och inkorporering för vem som helst i Helsingfors huvudstadsregion. Vi erbjuder de verktyg, nätverk, program, gemenskap, utrymme, mentorer och vägledning som behövs för att förvandla idéer till AB:n. Vi har insett att det finns två typer av behov hos entreprenörer i tidiga skeden på Hanken: 1) förstagångsentreprenörer som behöver strukturerad vägledning, 2) erfarna entreprenörer eller personer med ett entreprenörstänkande som behöver stöd på begäran. Vi har strukturerat våra erbjudanden utifrån dessa behov. Vi erbjuder "The Playground", ett förinkubatorsprogram för nyblivna entreprenörer, halvårsvis och "The Grounds" [alla våra tjänster] på begäran för erfarna entreprenörer

DONATORER OCH PARTNERFÖRETAG FIRADES PÅ HANKEN

Svenska handelshögskolan tillhör en utvald grupp av ledande internationella handelshögskolor, vilket i hög grad möjliggörs av ett starkt stöd av donatorer och partnerföretag. För att uttrycka sin tacksamhet bjöd Hanken in supportrarna till partnerstämma och donatormiddag den 8 september 2022.

– Det finns ungefär 14 000 handelshögskolor i världen och Hanken

placeras sig konsekvent bra i globala jämförelser. I ett nordiskt sammanhang är vi bland de fem bästa, oavsett om vi tittar på undervisningsrelaterade eller forskningsrelaterade rankingar. Sådana prestationer hade inte varit möjliga utan ert generösa stöd, sade Hankens rektor Ingmar Björkman i sitt tal till donatorerna och samarbetspartnerna.

STIFTELSENS TILLGÅNGAR OCH FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNINGEN

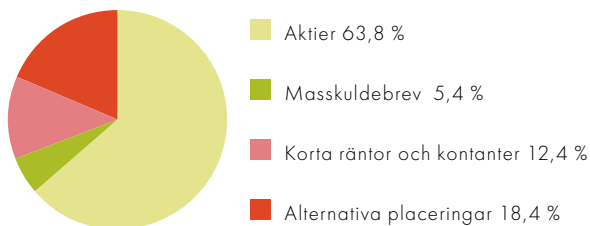
MARKNADSVÄRDET PÅ STIFTELSENS PLACERINGSPORTFÖLJ uppgick per den 31.12.2022 till 64 505 713 € (81 987 577 € år 2021). År 2022 går till historien som ett av de sämsta på aktiemarknaderna under de senaste 100 åren. Avkastningsutvecklingen var ytterst negativ såväl för listade aktier som för räntor, endast placeringar i vissa alternativa tillgångar var tillfredsställande. Avkastningen på Stiftelsens tillgångar låg klart under jämförelseindexindex, av följande orsaker.

- Uteslutning av miljöbelastande sektorer på ESG-basis påverkade utfallet jämfört index med över 4 %-enheter
- Exponering i småbolagsfonder
- Exponering fonder med fokus på tillväxtbolag

Finansmarknaderna påverkades av i huvudsak tre faktorer med stor effekt på finansmarknaderna; Rysslands provocerade anfallskrig mot Ukraina med kraftigt höjda energikostnader som följd, sviterna av obalanser i de globala logistikkedjorna samt en kraftig inflation med påföljande, återkommande räntehöjningar från centralbankshåll.

Utvecklingen på helårsbasis resulterade i att värdet på de sammanlagda tillgångarna föll med 18,4% mot index 11,4 %
Tillgångarna var i sin helhet placerade i fonder.

Allokeringen av tillgångsslagen var vid årsskiftet



Räkenskapsperiodens överskott var 2 626 501 € (1 219 889 € år 2021) med beaktande av externa bidrag, utbetalda understöd och kostnader. De oinkallade åtagandena inom tillgångsslaget Private Equity ökade under året och uppgick vid årsskiftet till ca 18,5 M€.

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

Stiftelsens styrelse utser ett Placeringsråd som 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 vårdsektorfonder samt Private Equity-fonder vilka förvaltas av eQ, EVLI, Hamilton Lane, CapMan och EQT. 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. Wårtsiläs 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. Enligt styrelsens beslut går bidragen från de externa källorna oavkortade till det årliga understödet.

DEN PERFEKTA STORMENS ÅR

MED FACIT PÅ HAND kan man konstatera, att de negativa risker som man kunde skönja för drygt ett år sedan, utföll på sämsta möjliga sätt under år 2022. Året går till historien som ett av de allra sämsta på placeringsmarknaderna under de senaste femtio åren. I det närmaste samtliga likvida tillgångsslag föll kraftigt, vilket även gav stort utslag på värdet av Stiftelsens tillgångar.

Stiftelsens portfölj tappade 18,4 % i värde, mot index 11,4 %, i huvudsak av tre orsaker:

- Uteslutning av miljöbelastande sektorer på ESG-basis påverkade avkastningen med 4–5 %-enheter jämfört med index
- Aktieportföljen omfattade en förhållandevis tung exponering i småbolagsfonder, vilka påverkades markant av den allmänna nedgången
- Fondvalet omfattade för mycket placeringar i tillväxtbolag, vilka även de reagerade kraftigt negativt

Placeringarna i fastighetsfonder och Private Equity hörde till de få ljuspunkterna bland placeringstillgångarna. Den negativa utvecklingen, som startade med svåra störningar i den globala logistiken och som förstärktes av priskrisen på energi- och livsmedelsmarknaderna, drevs till sin spets av centralbankernas feltajmade interventioner. Både Fed och ECB drog ut alldeles för länge med sina stimulansåtgärder efter Covid-pandemin, för att sedan slå på nödbromsen genom återkommande räntehöjningar för att stävja en tilltagande inflation.

I dagens läge är den stora frågan om centralbankerna kommer att fortsätta räntehöjningarna för länge och driva realekonomin i en tung svacka – tecknen är inte positiva.

Orosmomenten har inte heller blivit färre under det gångna året. Putins tärande krig i Ukraina fortsätter med oförminskad styrka med enorma förluster i människoliv och infrastruktur. USA:s och Europas tålighet att fortsätta understöda Ukraina är en nödvändighet, men risken tilltar att uthålligheten börjar avta och undermineras av andra prioriteter. Geopolitiken har gjort sitt återinträde på den globala arenan och kampen mellan Kina och USA om positionen som den ledande ekonomiska makten i världen blir alltmer påtaglig. För EU:s del är utmaningen att navigera rätt i det rådande läget och stärka den europeiska gemenskapen i en alltmer protektionistisk tid.

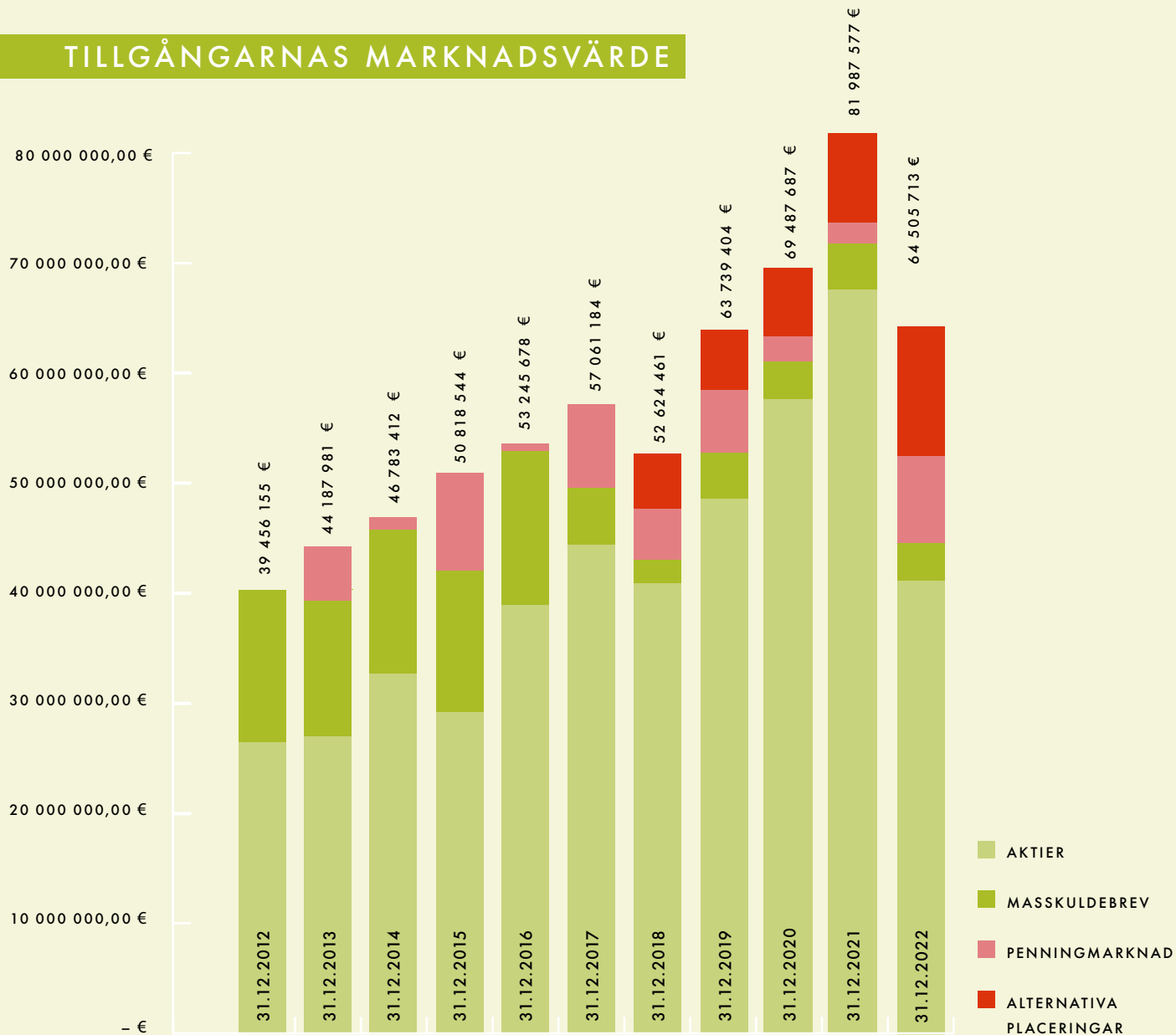
Stiftelsen har fortsättningsvis som långsiktigt mål att uppnå en genomsnittlig avkastning i spannet 5–7 % per annum. Mätt över perioden 2008 – 2022 låg utfallet på 6,9 % mot index 7,0 % vid årsskiftet 2022–23.

Stiftelsen har fortsatt öka andelen Alternativa Placeringar, främst Private Equity, i portföljen och fortsätter med en hög aktievikt på den likvida sidan. Med detta som utgångspunkt ser Stiftelsens Placeringsråd det som motiverat att bibehålla det långsiktiga avkastningsmålet på 5–7 % per annum.

PETER IMMONEN
Placeringsrådets ordförande

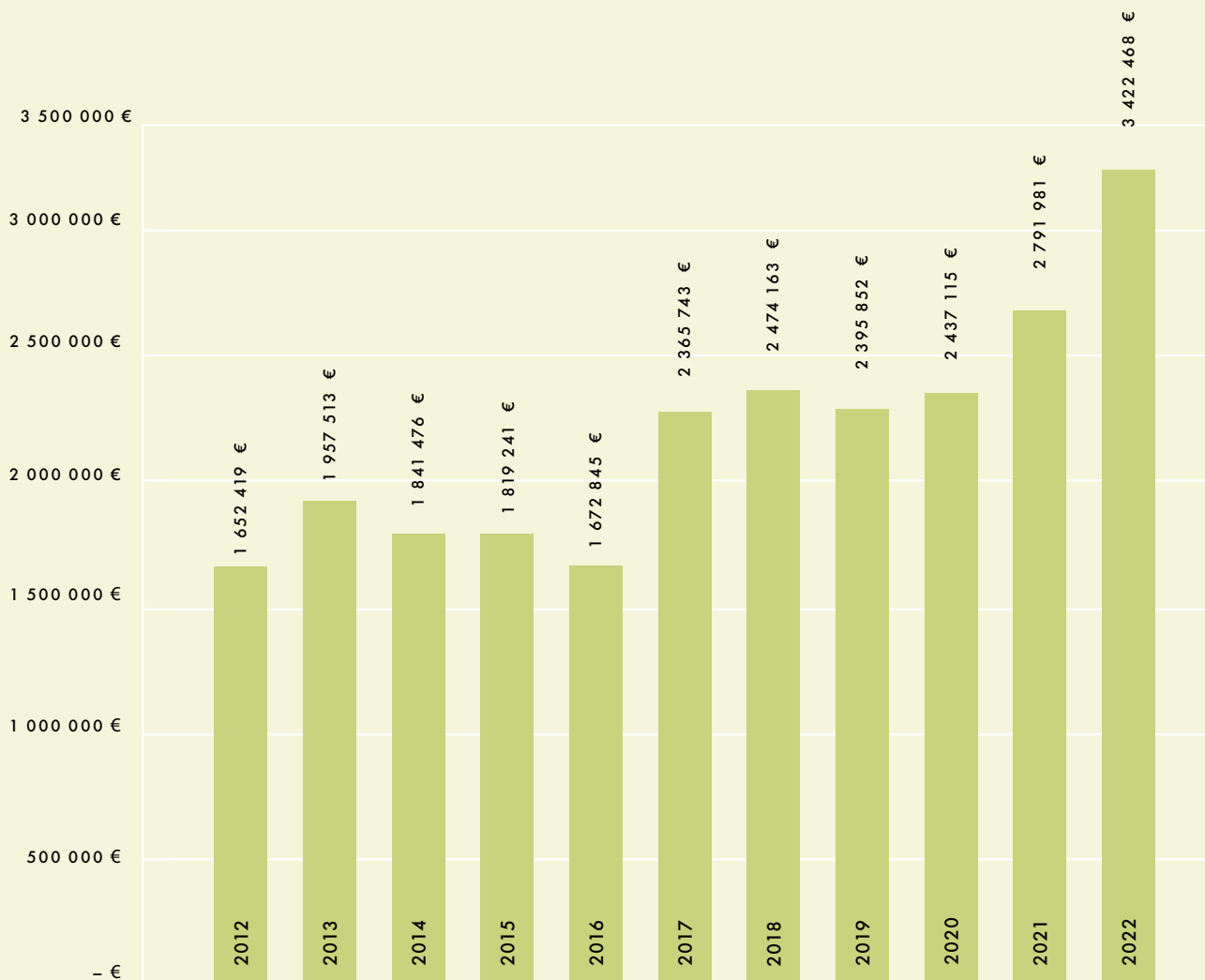


TILLGÅNGARNAS MARKNADSVÄRDE

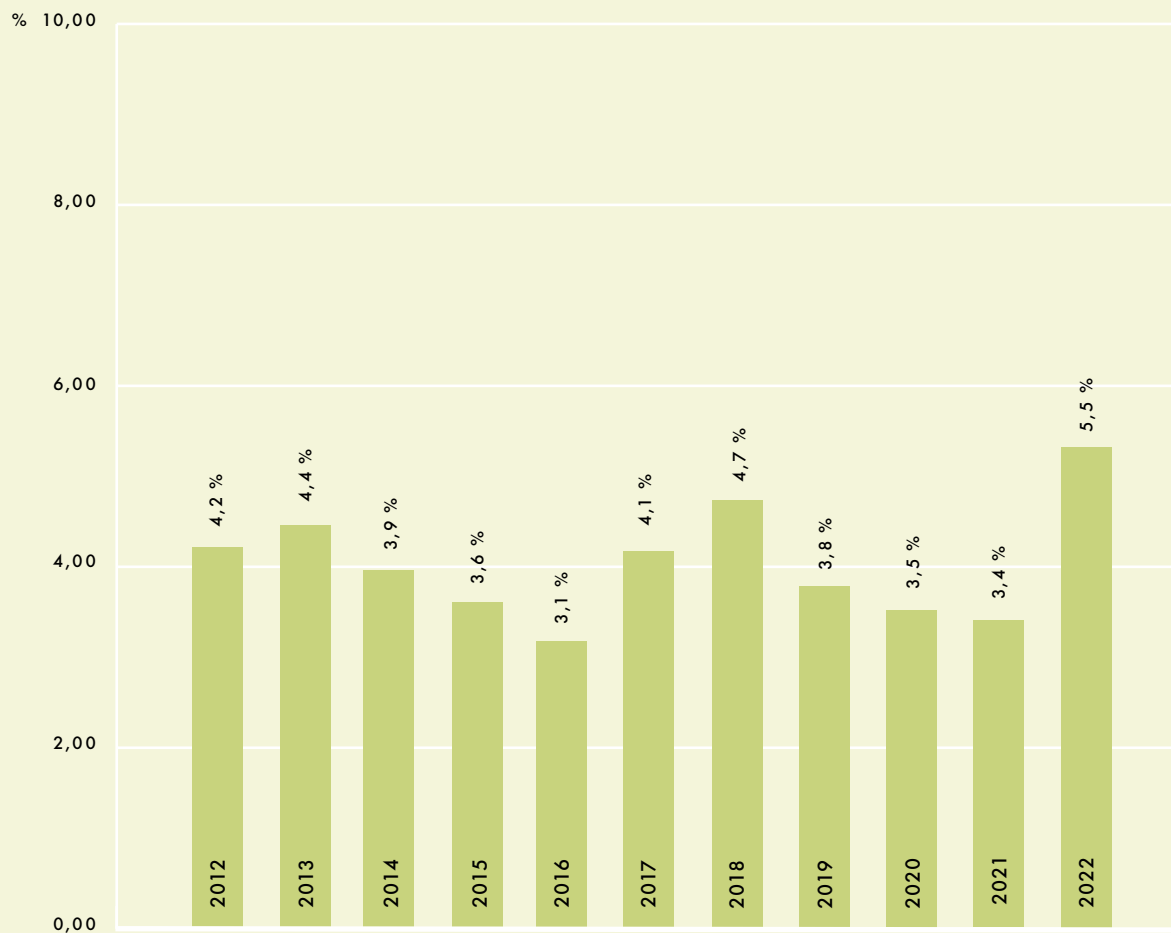


UNDERSTÖD

PER ÅR I €

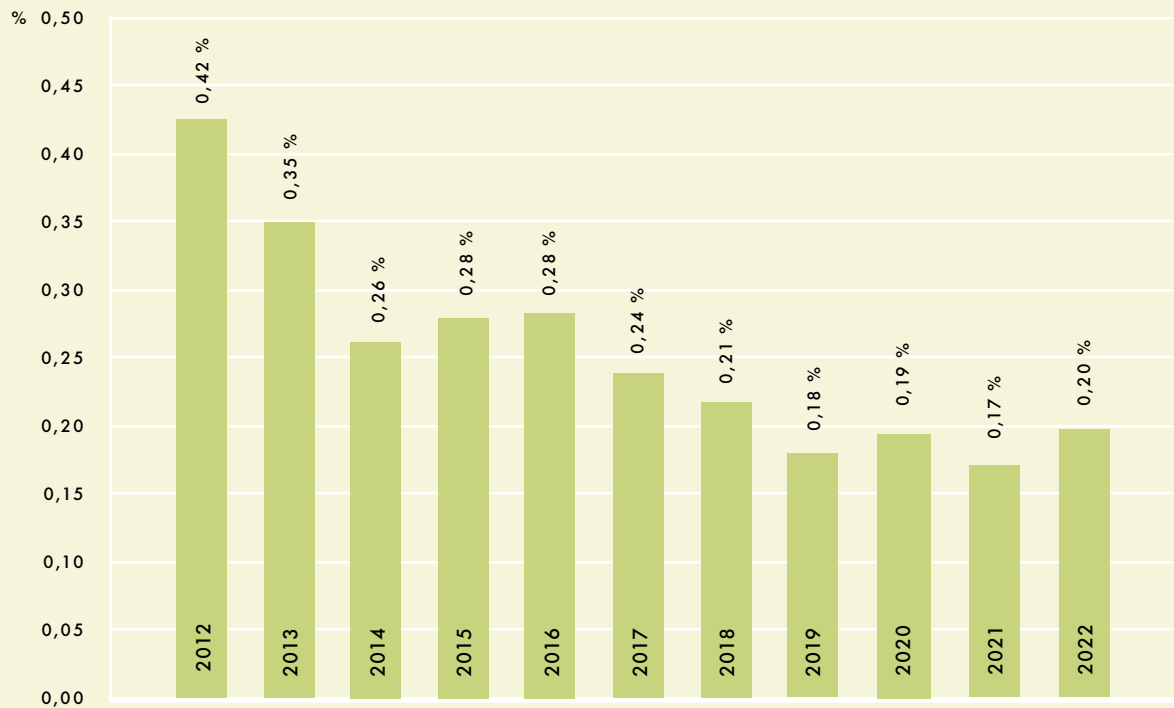


UNDERSTÖD I % AV TILLGÅNGARNAS MARKNADSVÄRDE



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

-3 422 467,66

-2 791 980,89

Förvaltnings- och övriga kostnader

-127 023,16

-139 296,28

Kostnader totalt

-3 549 490,82

-2 931 277,17

TILLFÖRDA MEDEL

Bidrag från utomstående fonder och övriga inst.

1 112 000,00

1 104 975,00

Försäljningsvinst placerade medel

6 151 941,62

3 129 962,80

Försäljningsförlust placerade medel

-51 964,54

-35 108,74

Nedskrivning placerade medel

-1 035 985,29

-48 662,65

5 063 991,79

3 046 191,41

Tillförda medel totalt

6 175 991,79

4 151 166,41

RÄKENSKAPSPERIODENS ÖVERSKOTT

2 626 500,97

1 219 889,24

BALANSRÄKNING (EUR)

AKTIVA

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA PLACERINGAR

Placeringar

31.12.2022**31.12.2021**

59 303 204,35

56 862 116,19

FINANSIERINGSTILLGÅNGAR

Fordringar och resultatregleringar

309 943,31

76 118,58

Kassa- och banktillgodohavanden

512 137,84

282 156,04

822 081,15**358 274,62****AKTIVA TOTALT****60 125 285,50****57 220 390,81****PASSIVA**

EGET KAPITAL

Grundkapital

1 222 335,37

1 222 335,37

Dispositionsfonden

34 539 953,65

34 152 685,41

Obundna medel årets överskott

1 445 623,30

387 268,24

Bundna medel kapital

12 710 425,14

12 619 101,46

Bundna medel ack.överskott

8 463 364,76

7 722 067,44

Bundna medel årets överskott

1 180 877,67

832 621,00

59 562 579,89**56 936 078,92****FRÄMMANDE KAPITAL**

KORTFRISTIGA SKULDER

Resultatregleringar

9 939,37

32 712,40

Övr. kortf. skulder

552 766,24

251 599,49

562 705,61**284 311,89****PASSIVA TOTALT****60 125 285,50****57 220 390,81**

ANSVARSFULLHET I KAPITALFÖRVALTNINGEN

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 ansvarsfullhet 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.

Sedan år 2020 kompenserar Stiftelsen den CO₂-belastning som förorsakas av det Stiftelsefinansierade flygandet i samband med studentutbyte, konferensresor och forskarvisiter. Kompensationen hanteras genom köp av klimatkompensationskrediter från Gold Standard certifierade miljöprojekt.

Stiftelsens ESG-rapportering utvecklas kontinuerligt både med avseende å omfattning och kvaliteten på de olika specifika mätarna.

ESG Rapport
01/2023

STIFTELSEN SVENSKA HANDELSHÖGSKOLAN
25479

Klimat och miljö - Aktieplaceringar

25479 / STIFTELSEN SVENSKA HANDELSHÖGSKOLAN

01/2023

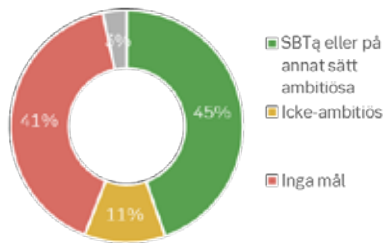
Koldioxidutsläpp och koldioxidneutralitet

Koldioxidmätare för aktieplaceringar (inkl. direkta placeringar)

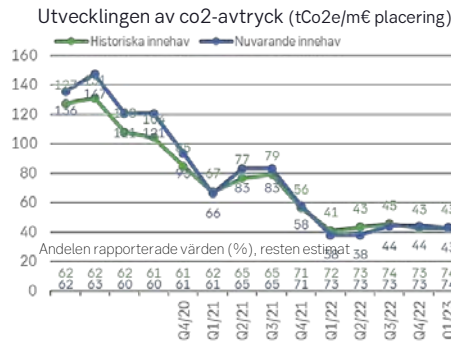
	Absolut nivå	I relation till marknadsindex
Koldioxidfotavtryck tCo2e/m€ placering	42.8	-50 %
Viktad kolintensitet tCo2e/m€ omsättning	78.5	-34 %

Ett ton koldioxidutsläpp motsvarar ca. 4 tur-retur flyg mellan Helsingfors-Stockholm

Koldioxidneutralitetsmål av portföljbolag (Aktiefonder och direkta aktieplaceringar)



Utveckling av co2-avtryck och klimatväg



Genomsnittlig årlig %-ändring (p.a.)

	Historiska innehav	Nuvarande innehav
Genomsnittlig årlig %-ändring (p.a.)	-29.7	-31.2

De globala koldioxidutsläppen måste sänkas med ca. 7 % p.a. för att klimatuppvärmningen skall begränsas till 1,5 grad (IPCC). Det är viktigt att inte bara följa med uppnådda minskningar utan också relevant att observera de absoluta och relativa nivåerna av koldioxidtalen.

Övriga miljötal



Vattenförbrukning av aktieplaceringar

m³ vatten / 1000€ placering

Absolut nivå	I relation till marknadsindex
1.8	-70 %

Finländarna förbrukar i genomsnitt ca. 150 liter (0,15m³) vatten per dygn (WWF).



Avfallseffektivitet av aktieplaceringar

kg avfall / 1000€ placering

Absolut nivå	I relation till marknadsindex
108.6	-35 %

Finländarna genererar årligen i genomsnitt ca 280 kg avfall per person (HRM).

3

¹ Science Based Targets (SBT) är ett initiativ, som hjälper bolagen att sätta målsättningar för att nå koldioxidneutralitet. En detaljerad beskrivning av de presenterade talen och terminologin finns i slutet av rapporten.

WWW.STIFTELSENHH.FI