

Københavns Universitets bestyrelse

**INDSTILLING**

19. MARTS 2020

Sag Pkt.3a. Kapitalforvaltning: Præsentation og status i forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2019**KONCERN-ØKONOMI
REGNSKABSSEKTIONEN****Sagstype**

NØRREGADE 10

 Beslutning Drøftelse Orientering Høring

1165 KØBENHAVN K

TLF 35 32 44 32

DIR

Indstilling

Sagen forelægges med henblik på, at bestyrelsen orienterer sig i vedlagte notat om kapitalforvaltning: Præsentation og status i forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2019.

mer@adm.ku.dk

www.oko.ku.dk

Problem/baggrund

REF: MER

Bestyrelsen har på mødet den 8. december 2015 vedtaget følgende:

- At give mandat til at investere KU's overskydende likviditet, som udgør ca. 2,1 mia. kr. i minimum 75 % danske stats- og realkreditobligationer med op til 5 års varighed og maksimum 25 % andre aktivklasser (aktier og virksomhedsobligationer)
- At gå fra én kapitalforvalter til 2-4.

Bestyrelsen har efterfølgende på mødet den 25. oktober 2016 godkendt følgende:

- KU's etiske investeringspolitik.

Rektoratet har på mødet den 2. november 2016 besluttet at udmønte bestyrelsens mandat i den finansielle styringspolitik på følgende vis:

- At begrænse mandatet til, at strategien for de andre aktivklasser skal være et langsigtet glidende gennemsnit på 12,5 % over en 4-

årlig periode og med maks. 3 års varighed for danske stats- og real-kreditobligationer.

SIDE 2 AF 2

Den 16. marts 2017 har rektoratet besluttet følgende:

- At indgå aftale med Nykredit, SEB og Sydbank om porteføljevaltning.

På mødet den 21. marts 2019 har rektoratet besluttet følgende:

- Det glidende gennemsnit på 12,5 % gøres til et absolut loft på 15 %. De 3 års varighed udvides til 5 års varighed for danske stats- og real-kreditobligationer.

Afkastet for 2019 samt status for 2020

I 2019 har KU haft et positivt afkast på 55,8 mio. kr. I de første 2 måneder af 2020 har KU opnået et positivt afkast på 1,4 mio. kr. Billedet ændrer sig imidlertid drastisk i marts grundet spredningen af COVID-19 – en tendens, der begyndte i den sidste halvdel af februar.

I perioden 1. marts til 16. marts 2020 har KU haft et urealiseret tab på 39,3 mio. kr., hvoraf de 16,8 mio. kr. skyldes tab på obligationer. Det samlede afkast udgør således pt. et tab på 37,9 mio. kr. for hele 2020. Universitetsdirektør Jesper Olesen har opdaterede tal med på bestyrelsesmødet den 2. april 2020.

Bilagsoversigt

1. Kapitalforvaltning: Præsentation og status i forbindelse med godkendelse af årsrapporten for 2019