

Bestyrelsen



SAGSNOTAT

27. MARTS 2026

Vedr. Foreløbig skitse for proces for udbud af kapitalforvaltning

KU Økonomi

Sagsbehandler KU Økonomi

Koncernregnskab

Sektion for Finansielt Regnskab

KU har aktuelt aftale med fire kapitalforvaltere om forvaltning af KU's overskydende likviditet i værdipapirer.

KRYSTALGADE 25
1172 KØBENHAVN K

Der er senest indgået aftaler herom i efteråret 2023 efter forudgående udbud. Disse aftaler løber i en fireårig periode med mulighed for forlængelse i op til to år.

DIR 35 32 15 78
MOB 60 46 59 80

daniel.larsen@adm.ku.dk
oko.ku.dk

I dette notat præsenteres en overordnet skitse for en mulig proces for gennemførelse af udbud af kapitalforvaltning. Der lægges med skitsen op til, at bestyrelsen inden af afvikling af selve udbuddet fastlægger den strategiske ramme for udbuddet, herunder både i forhold til centrale finansielle elementer samt i forhold til etisk investeringspolitik. Og at der således i 2027 er afsat tid til substantielle drøftelser heraf. Det bemærkes, at der er tale om en skitse, som kan blive justeret, idet ikrafttræden af nye aftaler i efteråret 2029 dog er en fast bagkant.

Der er som det fremgår af tidsplanen nedenfor tale om en omfattende proces med flere trin, og hvor KU indledende fase vil have behov for at tilknytte ekstern rådgivning. Af samme årsag er der også indarbejdet en passende buffer, således at der i processen er tid til eventuelle forsinkelser og processer, hvor det findes hensigtsmæssigt at gennemarbejde en ekstra version, vende delkonklusioner med bestyrelsen og lignende. Jf. den eksisterende kontrakt med kapitalforvalterne, forlænges kontrakten med ét

helt år ad gangen. Tidsplanen tager afsæt i, at projektet opstartes ultimo 26/primo 27.

SIDE 2 AF 2

	Forventet afslutning	Aktivitet	Godkendelse / Milepæl
Forberedelse	Apr 2027	Foranalyse og afklaring af behov	Retningssættende drøftelse i bestyrelsen omkring forventninger til indhold af etisk investeringspolitik
	Apr 2027	Indkøb af ekstern konsulentbistand (tilbudsinhentning)	Kontrakt med konsulent
Strategi og politikker	Okt/dec 2027	Opdatering af bestyrelsens Etisk Investeringspolitik Opdatering af bestyrelsens Strategi for Finansiell Risikostyring inkl. eventuel midtvejsstatus præsentation for bestyrelsen i juni 2027.	Bestyrelses-godkendelse af opdateret etisk investeringspolitik , samt Strategi for Finansiell Risikostyring
	Apr 2028	Opdatering af Finansielle Styringspolitik, som er operationalisering af den godkendte Strategi for Finansiell Risikostyring. Styringspolitikken fungerer som grundlag for udbud. Kan først endeligt udarbejdes efter etisk investeringspolitik er opdateret.	Godkendelse i rektoratet af opdateret finansiell styringspolitik (apr 2028)
Gennemførelse af udbud	August 2028	Udarbejdelse af udbudsmateriale	Ledelsesgodkendelse
	Sep 2028	Offentliggørelse af EU-udbud	
	Apr 2029	Tilbudsperiode, evaluering, evt. forhandling/dialog	
	Maj 2029	Tildelingsbeslutning og standstill-periode	Orientering til bestyrelsen
Ny kontrakt	Juni/nov 2029	Kontraktindgåelse og implementering Estimeret tidspunkt for dette er inkl. buffer på 6 måneder, som dækker eventuelle forsinkelser i hele tidsplanen fra start til slut	Ny kontrakt træder i kraft nov 2029