

JÖNKÖPING UNIVERSITY

PROTOKOLL

Stiftelsestyrelsen

§§ 22 - 26

Tid: tisdag den 17 mars 2020

Plats: Per capsulam

Ledamöter: Monica Dahlbom, ordförande
Søren E. Frandsen, vice ordförande
Johan Ohlson
Mikael Alexandersson
Anna Yman
Madelene Sandström
Mats Eriksson
Linda Fransson
Agneta Marell
Roger Sandberg
Sophia Fröberg Liljenberg

Protokollförare: Hans Rudberg

§ 22 Sammanträdets öppnande

Sammanträdet öppnades av styrelsens ordförande Monica Dahlbom.

§ 23 Adjungeringar till styrelsen

Hans Rudberg utsågs till protokollförare.

§ 24 Val av protokolljusterare

Noterades att protokollet justeras av samtliga ledamöter enligt nedan.

§ 25 Tillfälligt mandat för rektor att avvika från placeringspolicy för förvaltning av värdepapper

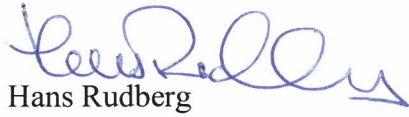
Noterades att förslag till beslut och skälen härför enligt Bilaga 1 härtill kommunicerats till ledamöterna via e-post.

Styrelsen beslutade

att ge rektor mandat att i JU:s kapitalförvaltning, till och med den 3 juni 2020, ha en fördelning mellan tillgångsslagen som avviker mot föreskrifterna i av styrelsen fastställd placeringspolicyn (*Placeringspolicy för förvaltning av värdepapper vid Jönköping University (2019-11-05, § 61, Dnr 2019/4379-15)*). Andelen aktier får under nämnda tid dock maximalt uppgå till 45 % av det förvaltade kapitalet.

§ 26 **Avslutning**
Ordföranden förklarade sammanträdet avslutat.

Vid protokollet:

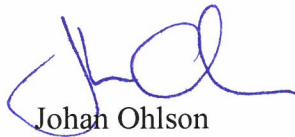


Hans Rudberg

Justeras:



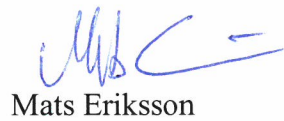
Monica Dahlbom



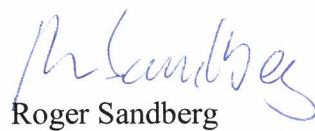
Johan Ohlson



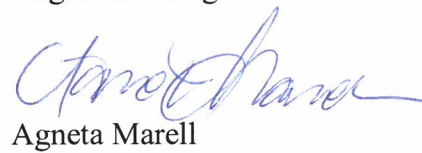
Mikael Alexandersson



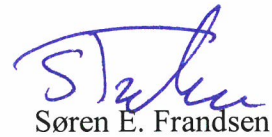
Mats Eriksson



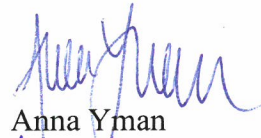
Roger Sandberg



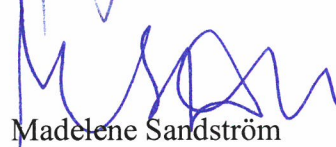
Agneta Marell



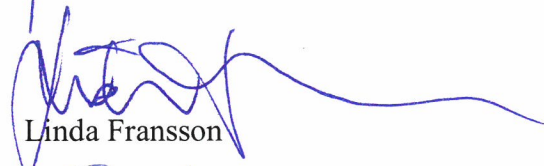
Søren E. Frandsen



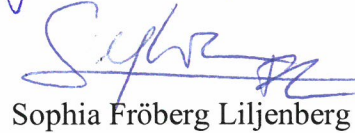
Anna Yman



Madelene Sandström



Linda Fransson



Sophia Fröberg Liljenberg



JÖNKÖPING UNIVERSITY

Tillfälligt mandat för rektor att avvika från placeringspolicy för förvaltning av värdepapper

JU:s Placeringspolicy för förvaltning av värdepapper

Den 5 november 2019 fastställde styrelsen en ny placeringspolicy för förvaltning av värdepapper vid Jönköping University (*Placeringspolicy för förvaltning av värdepapper vid Jönköping University (2019-11-05, § 61, Dnr 2019/4379-15)*) (nedan "Placeringspolicyn"). Placeringspolicyn bifogas här till.

Marknadsläget

Sedan styrelsemötet den 20 februari 2020 har läget på de finansiella marknaderna varit dramatiskt. Framst aktiemarknaderna har påvisat en kraftig nedgång. Stockholmsbörsen har exempelvis minskat i värde med drygt 25% sedan toppnoteringen i mitten av februari. JU har sedan tidigare minskat exponeringen mot aktier. Denna minskning har fortsatt succesivt den senaste tiden i samband med övergången till den nya Placeringspolicyn och i dagsläget består bara 13% av portföljen av investeringar i aktier. Detta innebär att stora värden har räddats jämfört med om JU hade haft en normal allokering av aktier enligt Placeringspolicyn (som anger 45% aktier).

Aktuell status i JU:s depåer (2020-03-13 kl 14)

Totalt kapital: 457 MSEK (465 MSEK per den 31 dec 2019)
varav:

Aktier:	60 MSEK
Obligationsfonder under avveckling:	51 MSEK
Likvida medel:	346 MSEK

De två depåerna hos Söderberg & Partners är under avveckling. I dessa finns för närvarande aktier för 40 MSEK samt obligationsfonder uppgående till 33,5 MSEK. Hos SEB är obligationsinnehaven sålda men det återstår obligationsfonder uppgående till 17 MSEK som är under försäljning. Depån hos Carnegie skall behållas och är under omstrukturering och i dagsläget innehåller denna aktier för ca. 19 MSEK.

Ekonomiska effekter inom kapitalförvaltningen t o m 2020-03-13

Kapitalet i förvaltning har minskat med 8 MSEK (knappt 2%) sedan årsskiftet. Vid en normal allokering enligt Placeringspolicyn skulle denna minskning ha varit minst 20 MSEK större. Till följd av att stora delar av de befintliga innehaven har avyttrats inför omstruktureringen av förvaltningen har ett finansnetto uppgående till ca 20 MSEK realiserats. Dock finns inte längre några övervärden kvar i de återstående innehaven.

Enligt fastställd Placeringspolicy ska andelen aktier ligga på mellan 37% och 53 % av det förvaltade kapitalet. Med hänsyn till rådande läge på de finansiella marknaderna, mycket kopplat till det pågående utbrottet av Coronaviruset, görs bedömningen att uppbyggnaden av JU:s

kapitalförvaltning mot överensstämmelse med föreskrifterna i den nya Placeringspolicyn bör ske med försiktighet och under ordnade former. Därför föreslås att styrelsen ger rektor mandat att i kapitalförvaltningen, till och med 3 juni 2020, ha en fördelning mellan tillgångsslagen som avviker mot föreskrifterna i Placeringspolicyn, dock med begränsningen att andelen aktier får uppgå till maximalt 45% av det förvaltade kapitalet.

Förslag till beslut

Styrelsen beslutar

att ge rektor mandat att i JU:s kapitalförvaltning, till och med den 3 juni 2020, ha en fördelning mellan tillgångsslagen som avviker mot föreskrifterna i av styrelsen fastställd placeringspolicyn (*Placeringspolicy för förvaltning av värdepapper vid Jönköping University (2019-11-05, § 61, Dnr 2019/4379-15)*). Andelen aktier får under nämnda tid dock maximalt uppgå till 45 % av det förvaltade kapitalet.