

26. Ændring af etisk investeringspolitik (2009-10447)

Ændring af den etiske investeringspolitik, så den ud over forbud mod investering i selskaber, der handler i strid med anerkendte normer og FN-konventioner, også omfatter forbud mod investering i selskaber, der producerer atomvåben.

INDSTILLING OG Beslutning

Økonomiforvaltningen indstiller over for Økonomiudvalget,

1. at Københavns Kommunes etiske politik for finansielle placeringer ændres således, at den, ud over at omfatte anerkendte normer og konventioner, også omfatter et forbud mod finansielle investeringer direkte eller indirekte i aktier og virksomhedsobligationer i selskaber, der fremstiller atomvåben, samt
2. at investeringsforeningens og porteføljeforvalteres mandater, politikker m.m. tilpasses i det omfang det er nødvendigt for at kunne implementere forbuddet i praksis.

Problemstilling

Ændring af den etiske investeringspolitik

Københavns Kommunes etiske investeringspolitik blev vedtaget af Økonomiudvalget d. 25. august 2009.

Den etiske investeringspolitik er norm- og konventionsbaseret. Det betyder bl.a. at FN-konventionerne ligger til grund for eventuel ekskludering af selskaber fra kommunens porteføljer. Der er en FN-konvention mod spredning, men ikke mod produktion af atomvåben.

En gennemgang af selskaberne i kommunens investeringsportefølje viser, at der optræder fire selskaber, der producerer atomvåben (se bilag 1). Sammenlagt udgør værdien af beholdningen af aktierne i de fire selskaber ca. 1 mio. kr.

Den etiske investeringspolitik skal ændres således, at den også omfatter forbud mod investering i atomvåbenproducerende selskaber.

Hvordan ejes aktier og virksomhedsobligationer?

Kommunen har ikke selv direkte ejerskab af aktier eller virksomhedsobligationer. Ejerskabet er meget indirekte, idet det finder sted gennem kommunens beholdning af indskudsbeviser i kommunens investeringsforening, hvor porteføljeforvalterne køber sig ind i andre investeringsforeninger, der så køber aktier eller virksomhedsobligationer. Det er typisk store investeringsforeninger som mange andre investorer – pensionskasser, banker, private m.fl. – også kan købe sig ind i. Københavns Kommune kan derfor ikke selv bestemme, hvilke aktier og virksomhedsobligationer, der skal købes eller sælges i de pågældende investeringsforeninger.

Fordelen ved at købe sig ind i de pågældende investeringsforeninger, hvor der også er andre investorer, er bl.a., at omkostningerne for de enkelte investorer kan holdes nede, fordi der er mange

om at dele dem.

Et forbud mod investering i atomvåbenproducenter vil betyde, at der vil være en del investeringspuljer, som kommunen fremover ikke kan investere i

Løsning

Ændring af politikken

”Københavns Kommunes etiske politik for finansielle placeringer” ændres således, at den også omfatter et forbud mod køb af aktier eller virksomhedsobligationer i selskaber, der producerer atomvåben.

Implementering

Økonomiforvaltningen har på basis af forskellige kilder udarbejdet en negativliste over p.t. kendte atomvåbenproducenter (se bilag 1).

Negativlisten vil supplere den norm- og konventionsbaserede negativliste som kommunen hidtil har anvendt, nemlig Danske Banks negativliste. Listen udarbejdes på basis af input fra det anerkendte etiske screeningselskab Ethix SRI Advisors. Ethix rådgiver bl.a. pensionskasser, diverse fonde, den svenske og finske kirke og herhjemme bl.a. JØP.

Økonomiforvaltningen undersøger i øjeblikket muligheder og omkostninger ved fremadrettet at få listen løbende vedligeholdt f.eks. af et eksternt etisk screeningselskab.

Økonomiforvaltningen arbejder på en hurtig implementering af stramningen af den etiske investeringspolitik i forhold til porteføljerne i investeringsforeningen. Det forventes således, at der pr. d. 1/1 2010 eller snarest derefter ikke vil være beholdninger af aktier eller virksomhedsobligationer i atomvåbenproducerende selskaber i porteføljerne, idet porteføljeforvalterne vil blive pålagt kun at investere i selskaber, der lever op til kommunens etiske politik, og således ikke investere i selskaber, der producerer atomvåben.

Ændring af mandater m.m. i investeringsforeningen

Investeringsforeningens og porteføljeforvalteres mandater, politikker m.m. vil blive tilpasset i det omfang det er nødvendigt for at kunne implementere forbuddet mod investering i atomvåbenproducenter. Desuden vil overholdelsen af kommunens etiske politik indgå som et krav i kontrakterne med porteføljeforvalterne, der vil blive genforhandlet ved årsskiftet.

Opfølgning

Økonomiforvaltningen vil i forbindelse med kvartalsmøder med administratorerne af investeringsforeningen og porteføljeforvalterne følge op på overholdelsen af kommunens etiske investeringspolitik.

ØKONOMI

Der kan evt. påregnes yderligere omkostninger i form af ekstra udgifter til forvaltning og administration af porteføljerne. Dette bl.a. såfremt det viser sig nødvendigt at oprette særlige investeringspuljer til kommunens investeringer. Dermed kan omkostningerne ifm. bl.a. køb og salg af aktier og virksomhedsobligationer ikke deles med andre investorer som det sker med de nuværende investeringspuljer.

Desuden må der påregnes omkostninger til betaling til eksternt screenings-selskab til bl.a. overvågning af porteføljerne fsva. atomvåbenproducenter.

Herudover vurderes udelukkelsen af atomvåbenproducenter i porteføljerne kun at have begrænset påvirkning på det forventede afkast fra investeringsforeningen.

Videre proces

Administratorene af investeringsforeningen og porteføljeforvalterne orienteres om ændringen af Københavns Kommunes etiske investeringspolitik til at omfatte forbud mod investering i aktier eller virksomhedsobligationer i atomvåbenproducenter.

Claus Juhl

Bjarne Winge

bilag

[1 - Negativliste med atomvåbenproducenter](#)

Økonomiudvalgets beslutning den 01.12.2009

Indstillingen blev godkendt.

