



Til ØU

26-10-2009

Redegørelse til ØU om kommunens finansielle investeringer

Sagsnr.
2009-10447

Der har hen over weekenden og mandag været en del omtale i medierne af kommuners finansielle investeringer og etiske politikker. Og bl.a. Overborgmesteren, Bo Asmus Kjeldgaard, Manu Sareen og Mikkel Warming har spurgt ind til omtalen ift. Københavns Kommunes investeringer.

Dokumentnr.
2009-640680

Sagsbehandler
Hans M.S. Christensen

Bladet Kommunen har i samarbejde med Danwatch (der er en uafhængig journalistisk organisation med fokus på bl.a. etik og investeringer), sammenholdt selskaber som flere kommuner har investeret i med tre "negativlister" fra hhv. PenSam, Norges Kommunale Landspension og Statens Pensionsfond i Norge. Disse negativlister går videre end almindeligt anerkendte normer og FN-konventioner.

For Københavns Kommune vedkommende, har Danwatch undersøgt de aktieinvesteringer, som er foretaget via kommunens investeringsforening.

Virksomheder som er på DanWatch's liste, men som optræder i KK's investeringsportefølje pr. d. 31/8 2009:

- Forurening: Barrick, Chevron, Exxon, Freeport McMoran, Rio Tinto
- Våben: Boeing (atomvåben), Honeywell (atomvåben), Northrop

Center for Økonomi

Rådhuset, 2. sal, 40
1599 København V

Telefon
3366 4179

E-mail
HMSC@okf.kk.dk

EAN nummer
5798009800206

www.kk.dk

Grumman (atomvåben/bombefly), United Technologies (atomvåben)
• Rettigheder: Bridgestone (børnearbejde), Wal-Mart Stores
(arbejdstagerrettigheder)

I den forbindelse skal det understreges, at bladet Kommunen / Danwatch, i modsætning til flere mediers fejlagtige omtale, ikke har fundet aktier i selskaber, der producerer klyngebomber, i Københavns Kommunes aktieportefølje,.

Økonomiforvaltningens bemærkninger

Kommunens etiske investeringspolitik og investeringer
Økonomiudvalget har d. 25. august 2009 vedtaget ”Københavns Kommunes etiske politik for finansielle investeringer”.

Kommunen foretager ikke selv investeringer i selskaber, men har, via porteføljer i kommunens investeringsforening, indirekte beholdninger af aktier i både danske og udenlandske selskaber. Det er Danske Capital og Nykredit, der forvalter disse beholdninger. Én af de to aktieporteføljer som Nykredit forvalter, ”Globale aktier” har aktier i op mod 700-800 selskaber.

Københavns Kommunes etiske politik er ”norm-baseret” – d.v.s. den lægger sig op ad internationalt anerkendte konventioner og normer bl.a. i FN-regi. Kommunens investeringsforening administreres af et Danske Bank datterselskab, og Københavns Kommune har valgt at anvende Danske Bank koncernens negativliste til udelukkelse af uetiske selskaber. Listen udarbejdes på baggrund af input fra et anerkendt eksternt etisk screening-selskab, Ethix SRI Advisors.

Ethix SRI Advisors er et nordisk baseret selskab, der for investorer med investeret kapital på ca. 250 mia. kr. Euro, svarende til ca. 2.000 mia. kr., screener selskaber ifht. overholdelse af internationalt anerkendte normer og konventioner. Ethix rådgiver bl.a. diverse fonde, den svenske og finske kirke og herhjemme bl.a. JØP.

Den liste med uetiske selskaber som Danwatch har udarbejdet afviger fra Danske Banks negativliste. Københavns Kommune har rettet henvendelse til Danske Bank med henblik på at få oplyst, hvorfor de nævnte selskaber ikke optræder på Danske Bank negativ liste. Danske Bank har oplyst, at for en række af de selskaber, som ses i DanWatch kombinationsliste, er Danske Bank enten selv eller via Ethix i dialog med selskaberne. Såfremt dialogen ikke afklarer, at selskaberne vil overholde normerne, vil de blive ekskluderet og dermed udgå af Københavns Kommunes portefølje.

Atomvåbenproducenter

Producenter af atomvåben er generelt ikke omfattet af kommunens etiske politik eller Danske Banks negativliste. Grunden herfor skal findes i, at den baserer sig på FN's normer. Normer er oversættelse af bl.a. internationale initiativer, aftaler (som f.eks. OECD retningslinjer og UN Global Compact) og konventioner, som bekendt kun er forpligtende overfor lande. Der er konventioner mod spredning af atomvåben, men der er ikke et generelt forbud mod produktion af dem. Derfor sorteres atomvåbenproducerende selskaber ikke fra.

Klyngebomber

Som nævnt ovenfor har bladet Kommunen / Danwatch, i modsætning til flere mediers fejlagtige omtale, ikke fundet aktier i selskaber, der producerer klyngebomber, i Københavns Kommunes aktieportefølje. Klyngebombeproduktion er også klar strid med såvel Københavns Kommunes og Danske Banks etiske politikker, og ville føre til eksklusion af et sådan selskab.

Miljø og rettigheder

Olie- og mineselskaber (der optræder på Danwatch' liste over miljøsyndere) kan gennem deres aktiviteter have større risiko for at udsætte deres omgivelser for miljøproblemer.

Men generelt ift. at vurdere eventuelle overtrædelser af normerne, for så vidt angår miljø og for den sags skyld arbejdstagerrettigheder og børns rettigheder, benyttes som nævnt en specialiseret rådgiver, Ethix, som blandt andet også benyttes af andre store investorer og kapitalforvaltere. Ethix og / eller Danske Bank er i øvrigt i dialog med flere af de ovenfor omtalte selskaber.

Implementering af KKs etiske investeringspolitik

Der er blevet udarbejdet mere detaljerede processer ift. porteføljeforvaltere til udmøntning af kommunens etiske investeringspolitik

Der har også været en gennemgang af KKs portefølje, der viser, at der ét selskab (i Nykredits globale aktieportefølje), nemlig Nissan, som er på Danske Banks negativliste.

Processen for håndtering af dette ene selskab i porteføljen, har, i overensstemmelse med kommunens etiske politik, været at bede Nykredit selv eller dets etiske screeningsselskab (GES) om at indlede en dialog med Nissan. Som konsekvens heraf har GES sat Nissan på sin "observationsliste" og vil indlede en dialog med selskabet.

Kommer der ikke en positiv afklaring i løbet af en 3-4 måneders periode vil der i første omgang ske et salg af Nissan-aktierne via et finansielt instrument f.eks. en option eller en future i kommunens portefølje.

I praksis betyder det, aktien i princippet stadig kan ejes af den pulje,

som kommunen har købt sig ind i, men at kommunen i praksis ikke ejer aktien og ikke kan tabe eller tjene penge på den.

Og senere, hvis der generelt ikke kan konstateres fremskridt, bliver der tale om et egentlig og generelt salg af Nissan-aktierne.

Det skal uddybes, at grunden til det foreløbige salg via option eller future – og ikke et direkte salg - af aktien primært er, at kommunens ejerskab og beholdning af den pågældende aktie er meget indirekte: Den ejes ved at kommunen via investeringsforeningen har købt en andel af den Nykredit-pulje, hvor der er en beholdning af aktien. Det er en pulje som mange andre investorer – pensionskasser, banker, private m.fl. – også kan købe sig ind i. Københavns Kommune kan derfor ikke bestemme, hvilke aktier, der skal indgå i puljen. Hvis Nykredit også på et tidspunkt selv sortlister den nævnte aktie, vil den blive solgt fra Nykredit-puljen og problemet vil blive løst ad den vej. Men hvis Nykredit og dets etiske rådgiver efter en dialog med selskabet måtte have en anden vurdering og ikke ønsker at sortliste aktien, har Københavns Kommune altså den nævnte mulighed for at sælge aktien separat via et finansielt instrument.

Det skal i den forbindelse for en ordens skyld nævnes, at et separat salg via et finansielt instrument ikke kan gøres i alle tilfælde. Så der kan på et senere tidspunkt opstå en situation, hvor den mulighed ikke eksisterer. En konsekvens heraf vil i givet fald være, at kommunen træder helt ud af den givne investeringspulje.

Det skal i øvrigt bemærkes, at det pågældende selskab, der er sat under observation og evt. ekskludering, ikke fremgår af Danwatch' liste.