

Københavns Universitets bestyrelse



INDSTILLING

2. MARTS 2022

Sag **Drøftelse og godkendelse af Strategi for finansiel risikostyring på Københavns Universitet, herunder Finansiell styringspolitik og Etisk investeringspolitik**

KONCERN-ØKONOMI
REGNSKABSSEKTIONEN

Sagstype

NØRREGADE 10

Beslutning Drøftelse Orientering Høring

1165 KØBENHAVN K

DIR 35 32 44 32

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen:

mer@adm.ku.dk

www.oko.ku.dk

- Godkender, at KU's kapitalforvaltere har mulighed for at anbringe midler på KU's bankkonto i SKB til 0-rente. Evt. anbragte midler på KU's bankkonto indgår i den samlede sum, som kapitalforvalterne har råderet over
- Drøfter KU's etiske investeringspolitik
- Godkender, at KU fortsat baserer sig på internationalt anerkendte screeningsbureauer i opfølgningen på KU's etiske investeringspolitik.

REF: MER

Baggrund

Bestyrelsen skal årligt forelægges og godkende Strategi for finansiel risikostyring på KU i henhold til *BEK nr. 1976 af 13. december 2020 om optagelse af lån m.v. og om strategi for finansiel risikostyring for institutioner under Uddannelses- og Forskningsministeriets område*. Strategien udmøntes i de to politikker: Finansiell styringspolitik og Etisk investeringspolitik.

Grundet udfordringer på de finansielle markeder med udsigt til højere inflation, stigende renter og strammere pengepolitik samt et muligt negativt afkast på obligationerne kan det være oplagt at finde en alternativ løsning til et potentielt negativt afkast, hvor KU ikke trækker hele kapitalen hjem.

I forhold til KU's etiske investeringspolitik har bestyrelsen ønsket en drøftelse heraf.

KU's etiske investeringspolitik satte en høj standard, da den blev vedtaget. Den har stadig en høj standard i forhold til krav om overholdelse af international ret. Området har imidlertid udviklet sig en del, idet der er kommet mere og mere fokus på ansvarlige investeringer, herunder bæredygtighed, hvorfor det vil være naturligt at opdatere politikken med dette, så den matcher med KU's strategiske ambitioner på disse områder.

Det skal bemærkes, at KU i det seneste halve år er blevet udfordret i forhold til, om KU lever op til KU's egne etiske krav og de konventioner, der indgår heri i forbindelse med investeringer i konkrete selskaber (via KU's kapitalforvaltere). De pågældende investeringer er efter henvendelserne blevet drøftet med KU's kapitalforvaltere, som begge meldte tilbage, at de nævnte selskaber overholder internationale konventioner mv. og generelt lever op til KU's etiske investeringspolitik. Grundlaget for denne konklusion er de eksterne screeninger af, om investeringerne lever op til de etiske standarder, KU stiller krav om, og som KU's kapitalforvaltere skal sikre bliver gennemført. Screeningerne er baseret på anerkendte metoder og klassificeringer.

Det skal endelig bemærkes, at KU's aftaler med de nuværende kapitalforvaltere udløber den 31. maj 2023. Det indebærer, at der skal gennemføres et udbud med henblik på indgåelse af nye aftaler fra den 1. juni 2023.

Løsning

Følgende foreslås indarbejdet i KU's strategi for finansiel risikostyring i afsnit 5 Anbringelse af likvide midler:

Kapitalforvalterne har mulighed for at anbringe midler på KU's bankkonto i SKB til 0-rente. Evt. anbragte midler på KU's bankkonto indgår i den samlede sum, som kapitalforvalterne har råderet over.

Til behandling på bestyrelsesmødet den 5. oktober 2022 vil der blive udarbejdet evt. forslag til andre justeringer i mandatet, som kan indgå som en del af grundlaget for det kommende udbud af nye kapitalforvalteraftaler.

I forhold til den etiske investeringspolitik er det vurderingen, at KU's investeringspolitik sætter en høj standard i forhold til krav om overholdelse af international ret. Det vil derfor være anbefalingen at fastholde den nuværende etiske investeringspolitik på nuværende tidspunkt. Der vil til bestyrelsesmødet den 5. oktober 2022 blive udarbejdet et udkast til en opdatering af den etiske investeringspolitik, så den ikke kun indeholder fravalg, men også tilvalg, f.eks. klimamål eller mål for investeringer i verdensmålene (bæredygtighed). Det vil i den forbindelse samtidig blive vurderet, hvilken betydning dette vil have for de fremtidige investeringsmuligheder og evt. begrænsninger heri i forhold til i dag. En opdateret etisk investeringspolitik vil

endvidere kunne indgå som en del af grundlaget for det kommende udbud af nye kapitalforvalteraftaler.

I forhold til opfølgningen på den etiske investeringspolitik er det vurderingen, at KU også fremadrettet bør basere sig på internationalt anerkendte screeningsbureauers løbende vurderinger af, om en given investering lever op til KU's etiske krav og de konventioner mv., der indgår heri. KU har ikke selv den fornødne ekspertise til at vurdere investeringer i specifikke selskaber og bør heller ikke lade sig påvirke af enkeltstående holdningsmæssige eller subjektive motiver i forhold til, om konkrete investeringer vurderes som 'legitime' eller ej.

Videre proces

Såfremt bestyrelsen godkender, at KU's kapitalforvaltere fremover får mulighed for at anbringe midler på KU's bankkonto i SKB til 0-rente, vil KU's finansielle styringspolitik blive tilrettet i overensstemmelse hermed.

KU's aftale med de nuværende kapitalforvaltere udløber den 31. maj 2023, og der skal derfor gennemføres et udbud og indgås nye aftaler. Der vil på bestyrelsesmødet den 5. oktober 2022 blive fremlagt evt. forslag til justeringer i mandatet og udkast til en opdatering af den etiske investeringspolitik, som kan indgå som grundlag for udbud af nye kapitalforvalteraftaler.

Kommunikation

Den reviderede strategi og finansielle styringspolitik bliver lagt på KUnet og meldt ud til KU's kapitalforvaltere.

Bilag

1. Sagsnotat: Drøftelse og godkendelse af Strategi for finansiell risikostyring på Københavns Universitet, herunder Finansiell styringspolitik og Etisk investeringspolitik
2. Strategi for finansiell risikostyring på KU (godkendt 15/6-2021)
3. Finansiell styringspolitik for KU (godkendt 29/10-2020)
4. Etisk investeringspolitik for KU (godkendt 25/10-2016¹)

¹ Den etiske investeringspolitik bar i sin tid præg af at være udarbejdet af Deloitte og er derfor efterfølgende layoutmæssigt ændret til KU-format.