

Københavns Universitets bestyrelse

FORTROLIGT**SAGSNOTAT – FORTROLIGT**

23. FEBRUAR 2024

Vedr. Oplæg til presselinje vedr. KU's etiske investeringspolitik**Sagsbehandler** Koncern-økonomi**KONCERN-ØKONOMI
REGNSKABSSEKTIONEN,
KONCERNCONTROLLING**

- 1. Hvordan sikrer KU, at I ikke har virksomhedsobligationer, der har aktiver i firmaer, som lige nu potentielt kan tjene på den igangværende konflikt i Gaza og på Vestbredden?*

KRYSTALGADE 25
1172 KØBENHAVN K

Det er ingen 100 pct. garanti imod dette, medmindre vi flytter alle vores midler over i stats- og realkreditobligationer. Og stopper helt med at have placeret midler i aktier og virksomhedsobligationer. Det ønsker vi ikke. Hvis vi gjorde dette, vil vi forventeligt få et lavere afkast, ligesom vi vil have en mindre spredning af vores aktiver.

DIR 35 32 44 32

mer@adm.ku.dk

REF: MER

Men universitetet lever op til høje etiske standarder. KU's etiske investeringspolitik er baseret på 10 konventioner, der har sit ophav i bl.a. FN, OECD m.v. Kapitalforvalterne samarbejder med internationalt anerkendte screeningsselskaber, der minimum to gange årligt gennemfører en screening af KU's portefølje. Viser det sig, at der er investeringer, som ikke lever op til de etiske kriterier, der er omfattet af de internationale konventioner, skal aktiverne sælges senest efter 30 dage.

- 2. Bliver KU's etiske investeringspolitik håndhævet effektivt?*

Ja. Processen med screening er reel og aktiv. Vores kapitalforvaltere har oplyst, at de i 2023 har frasolgt seks selskaber. To af dem indgår i øvrigt på den omtalte FN-liste.

KU vil fremadrettet skærpe dialogen med kapitalforvalterne omkring screeningsbureauernes aktiviteter og i den dialog også eksplicit have fokus på de virksomheder, der måtte indgå på FN-listen.

3. *Har KU tillid til, at de kapitalforvaltere, som administrerer investeringerne, overholder KU's etiske investeringspolitik og FN's Verdenserklæring om menneskerettigheder? Hvis ja, hvorfor?*

Ja. Københavns Universitet tager etiske investeringer og god kapitalforvaltning meget alvorligt. Vi forsøger at placere universitetets likviditet så fornuftigt og ansvarligt som muligt. Der er selvfølgelig mange hensyn og faldgruber. Men de kapitalforvaltere, KU samarbejder med, er nogle af de mest anerkendte på markedet.

4. *Burde KU ikke afhænde booking.com?*

KU investerer i bredt sammensatte porteføljer af virksomhedsobligationer og aktier, som dækker over et stort antal virksomheder. Vi investerer ikke i konkrete virksomheder, men har opsat et styringskoncept i den etiske investeringspolitik, hvor screeningsbureauer løbende tager stilling til virksomhederne ift. de forskellige konventioner, der skal overholdes. I 2023 er to firmaer på FN-listen blevet ekskluderet af KU's kapitalforvaltere på baggrund af input fra screeningsbureauerne.

5. *Tal fra december 2023 viser, at KU ikke har lyttet til Studerende Mod Besættelsens opfordring om at sikre, at KU fremover ikke investerer i virksomheder, der figurerer på FN's liste. Nu er beløbet vokset sig til rundt regnet 7 millioner. Har KU ikke et forklaringsproblem i den sammenhæng?*

Hvis KU vil investere i andet end stats- og realkreditobligationer kan man som nævnt ikke gardere sig 100 pct. imod, at der optræder firmaer i porteføljen, som optræder på FN-listen. Og de firmaer der matcher med FN-listen, vil variere over tid og derfor også det beløb, som har et match.

6. *KU styrker dialogen med kapitalforvalterne i forhold til de firmaer i porteføljen, som måtte have match med FN-listen (model B) Hvad er forskellen til i dag?*

Det indebærer at KU tager et mere aktivt ejerskab for sine investeringer med en løbende dialog med kapitalforvalterne. Der sker ikke markante ændringer i porteføljen af investeringer. Men drøftelserne om enkelte investeringer vil der være flere af, og KU vil eksplicit sætte fokus på de firmaer, der måtte

indgå på FN-listen og screeningsbureauerne er også begyndt at skele mere til FN-listen end tidligere.

SIDE 3 AF 3