

Københavns Universitets bestyrelse



INDSTILLING

23. FEBRUAR 2024

Sag Godkendelse af Strategi for finansiel risikostyring og Etisk investeringspolitik på Københavns Universitet

KONCERN-ØKONOMI
REGNSKABSSEKTIONEN,
KONCERNCONTROLLING

Sagstype

Beslutning Drøftelse Orientering Høring

KRYSTALGADE 25
1172 KØBENHAVN K

Indstilling

Det indstilles, at bestyrelsen:

- godkender strategi for finansiel risikostyring og Etisk investeringspolitik uden ændringer
- drøfter og beslutter om KU skal agere mere proaktivt og med en opstramning af dialogen med KU's kapitalforvaltere i forhold til virksomheder i KU's investeringsportefølje med aktiviteter på Vestbredden (model B under løsning)
- godkender oplæg til kommunikationslinje

DIR 35 32 44 32

mer@adm.ku.dk

REF: MER

Baggrund

Bestyrelsen skal, jf. rektoratets beslutning, 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: Finansiel styringspolitik og Etisk investeringspolitik. Strategi for finansiel risikostyring og Etisk investeringspolitik er senest opdateret i 2022, da begge dele indgik som del af KU's udbud af kapitalforvaltning i foråret 2023.

Baggrund om strategien for finansiel risikostyring og den etiske investeringspolitik samt placering af universitets midler fremgår af vedlagte sagsnotat.

KU har siden oktober 2023 modtaget kritiske spørgsmål i forhold til investeringer på Vestbredden. FN-organet OHCHR (FN's højkommisariat for menneskerettigheder) udarbejder løbende lister over virksomheder, som har forskellige aktiviteter på Vestbredden. Aktindsigter til KU har vist, at der i KU's investeringsportefølje har indgået et antal firmaer, som matcher firmaer på FN-listen.

Der har efterfølgende været kritik af, at KU har de omtalte firmaer i sin investeringsportefølje og et ønske om, at KU skiller sig af med de pågældende firmaer.

Det vurderes relevant, at bestyrelsen i forbindelse med den årlige drøftelse af den etiske investeringspolitik forholder sig til KU's linje her. Deloitte (som bl.a. bistod i forbindelse med det seneste udbud af kapitalforvaltning) har i bilag 4 optegnet de centrale mekanismer i KU's etiske investeringspolitik samt muligheder og begrænsninger i forhold til at designe en investeringsportefølje, hvor enkelte virksomheder skal indgå eller udgå. Koncernøkonomi har desuden været i dialog med KU's fire kapitalforvaltere om lignende spørgsmål, og konklusionerne herfra ligger på linje med, hvad der fremgår af bilag 4.

Løsning

Strategi for finansiel risikostyring (bilag 2) og Etisk investeringspolitik (bilag 3) godkendes uden ændringer.

For så vidt angår stillingtagen til den fremadrettede linje i forhold til investeringer i virksomheder på Vestbredden vurderes det på baggrund af vedlagte sagsfremstilling, at KU fremadrettet kan vælge at gå flere veje:

Model A: KU fortsætter som hidtil med den konsekvens, at virksomheder fra FN-listen fortsat vil kunne indgå i KU's portefølje.

Model B: KU fortsætter som hidtil med den konsekvens, at virksomheder fra FN-listen fortsat vil kunne indgå i KU's portefølje. Samtidig styrker KU dialogen med kapitalforvalterne i forhold til de firmaer i porteføljen, som måtte have match med FN-listen, *jf. Deloitte's anbefaling herom*. Den mere aktive dialog vil centrere sig om, at kapitalforvalterne to gange årligt aktivt skal redegøre for sine etiske overvejelser om firmaer i investeringsporteføljen, som måtte have match med FN-listen, og hvilken dialog der har været med screeningsbureauerne herom.

Model C: KU ændrer i sit mandat og vender tilbage til kun at investere i stats- og realkreditobligationer som før 1/6-2017 med et forventeligt lavere afkast og en mere begrænset risikospredning til følge. KU vil ikke have virksomheder fra FN-listen i sin portefølje. Dette kræver, at kontrakterne med de fire kapitalforvaltere skal

opsiges, og at der sandsynligvis skal finde et nyt EU-udbud sted, idet der formentligt er tale om en væsentlig ændring af ydelsen.

SIDE 3 AF 3

Såfremt model B vælges, kan vedlagte eksterne presselinje (bilag 5) anvendes i forbindelse med spørgsmål fra presse m.v. Det vurderes ikke, at model B giver anledning til konkrete justeringer af den etiske investeringspolitik, idet den styrkede dialog med kapitalforvalterne vurderes at kunne håndteres inden for rammerne af den nuværende strategi.

Kommunikation

Der er vedlagt et udkast til en presselinje i tråd med løsning B.

Bilag

1. Sagsnotat: Godkendelse af Strategi for finansiel risikostyring mv
2. Strategi for finansiel risikostyring på KU (senest godkendt 5/10-2022)
3. Etisk investeringspolitik for KU (senest godkendt 5/10-2022)
4. Notat udarbejdet af Deloitte
5. Oplæg til presselinje - fortroligt