



Svar på politikerspørgsmål fra Emil Sloth Andersen (Å) om omkostninger vedr. kapitalforvaltning

20-06-2023

Sagsnummer i F2
2023 - 9950

Dokumentnummer i F2
3380151

Sagsnummer eDoc
2023-0264110

Sagsbehandler
Hans M.S. Christensen

Spørgsmål fra Emil Sloth Andersen (Å)

Medlemssekretæren for Alternativet har d. 7/6 2023 stillet følgende spørgsmål til Økonomiforvaltningen:

På vegne af Emil Sloth Andersen skal jeg spørge om forvaltningen kan oplyse, hvad Københavns Kommune over de seneste 5 år har betalt i omkostninger for forvaltning af den beholdning af aktier, obligationer og andre investeringsprodukter, som Københavns Kommune ejer og har ejet?

Motivation:

Sædvanligvis er det være omkostningsfuldt etc. at investere via investeringsforeninger. Ét er almindelige handelsomkostninger for køb og salg af aktier. Noget andet er udgifterne til formueforvalterne, som potentielt kunne beløbe sig til et endda meget højt beløb for Københavns Kommune, medmindre der sikres væsentlig rabat for forvaltningen af en formue i den størrelse, Københavns Kommune ejer. I Alternativet vil vi derfor gerne kende omkostningernes mere præcise størrelse.

Henvisning til beholdningen ses her:

<https://www.kk.dk/politik/politikker-og-indsatser/beskaeftigelse-er-hverv-og-oekonomi/koebenhavns-kommunes-investeringspolitik>

Svar fra Økonomiforvaltningen

Beholdning af obligationer og aktier ligger i Københavns Kommunes investeringsforening. Kommunen foretager tilbudsindhentning vedr. kapitalforvaltning i investeringsforeningen ca. hvert 4.-5. år med henblik på at få de bedste og billigste tilbud. Der er netop foretaget en ny tilbudsindhentning. Sag med indstilling om valg af forvaltere behandles på Økonomiudvalgets møde d. 13/6 2023 (pkt. 9).

Af sagen fremgår det, at med den nuværende formue i investeringsforeningen vil de årlige faste honorarer for administration og kapitalforvaltning udgøre ca. 11,4 mio. kr. svarende til 0,08 % af formuen. Eventuel performance honorar - der gives, som en procent af merafkastet, hvis kapitalforvalteren leverer et afkast, der er bedre end markedet

(benchmark) – kan herudover udgøre op til 11-12 mio. kr. om året, svarende til 0,08 % af formuen.

Dermed kan det samlede årlige honorar opgøres til 11-23 mio. kr. afhængig af performance.

Eventuel negativt afkast i et år, skal indhentes efterfølgende, før der kan betales performance honorar. Der betales ikke performance honorar, selvom forvalteren leverer et afkast, der er bedre end markedet, hvis afkastet er negativt.

Af tabel 1 nedenfor fremgår de årlige omkostninger i form af honorarer til kapitalforvalterne i Københavns Kommunes investeringsforening i årene 2018-2022. I tabellen er honoraret også beregnet som procentdel af formuestørrelse i investeringsforeningen. Honorarerne indeholder både en fast del og en variabel del, der er afhængig af, at der leveres et afkast, der er bedre end markedet.

I gennemsnit er der årligt betalt i alt 13,3 mio. kr. svarende til 0,09 % af formuen i perioden 2018-2022.

Tabel 1. Honorarer 2018-2022.

Kapitalforvaltning, investeringsforening.

År	Honorar i mio. kr.	Formue i mia. kr. ultimo året	Honorar i pct. af formuen
2018	5,8	10,7	0,06%
2019	16,3	12,1	0,13%
2020	18,6	16,0	0,12%
2021	13,7	16,2	0,09%
2022	12,1	15,8	0,08%