



Svar

Til Birgitte Kehler Holst (Å)

Svar på politikerspørgsmål fra Birgitte Kehler Holst (Å) om investeringsstrategi

Spørgsmål

Spørgsmål d. 7. maj 2025:

1. Kan forvaltningen oplyse hvordan vedtager BR deres investeringsstrategi og for hvilke periode?
2. Er der nogen krav til, at det skal være investeret så det giver afkast - altså vækst?
3. Kan forvaltningen oplyse, om det er muligt at bestemme politisk, at man ønsker at lave en strategi, der ikke skal få pengene til at vokse - men derimod være investeret så de understøtter social retfærdighed og grøn omstilling?
4. Kan forvaltningen oplyse om det er muligt at få investeringen 'tilbage' mere indirekte, fx i form af sparede udgifter i fremtiden - jf. fx SØM-modellen. Og kan forvaltningen oplyse om den før har benyttet SØM-modellen?
5. Regnemodellen GRØNreform er pt kun noget der fungerer på nationalt niveau. Kan forvaltningen oplyse om der er nogle initiativer i KL-regi, der arbejder på dette? Kan man politisk bestemme at benytte regnemodellen GRØNreform?
6. Kan forvaltningen oplyse om hvilke begrænsninger der pt er ift. vores investeringer - fx ingen våben? Og hvad er der ellers på listen over ting vi ikke investerer i? Investeres der fx stadig i fossilindustrien?
7. Kan forvaltningen oplyse om der er nogle nationale regler og retningslinjer for hvordan kommuner må investere deres penge?

Svar fra Økonomiforvaltningen

Nedenfor svar på spørgsmålene, hvor nummereringen svarer til spørgsmålenes nummerering.

1. Økonomiudvalget beslutter kommunens investeringsstrategi i form af "Københavns Kommunes finansielle risikopolitik og politik for ansvarlige investeringer". Det sker en gang om året, typisk juni måned. Sidste gang var på møde d. 11. juni 2024.

16-05-2025

Sagsnummer i F2
2025 - 10582

Dokumentnummer i F2
7978861

Sagsnummer eDoc
2025-0156149

Sagsbehandler
Hans M.s. Christensen

Næste gang er forventet på møde d. 17. juni 2025. De deri beskrevne politikker er gældende, indtil der måtte besluttes noget andet.

2. En kommune har efter kommunalfuldmagtsreglerne pligt til at handle økonomisk forsvarligt. Ved finansielle investeringer skal den derfor søge at opnå bedste afkast indenfor givne risikomæssige rammer.

En kommune kan dog i et vist omfang også tage andre rimelige hensyn med i betragtning. I "Københavns Kommunes finansielle risikopolitik og politik for ansvarlige investeringer" er det bl.a. vedtaget, at der ikke må investeres i selskaber indenfor fossil energi og tobak, ligesom der er fastsat mål for andelen af grønne / bæredygtige investeringer.

3. I forlængelse af svar på spørgsmål 2 er det Økonomiforvaltningens vurdering, at det ikke kan anses som værende økonomisk forsvarligt at beslutte en strategi om ikke at opnå afkast af kommunens finansielle investeringer, selvom der som nævnt i et vist omfang også kan tages andre rimelige hensyn.

I den forbindelse kan det oplyses, at en kommune efter kommunestyrelsesloven § 44, stk. 2 ikke kan anbringe midler i alternative investeringsfonde. Ved en alternativ investeringsfond forstås ifølge Finanstilsynet en kollektiv investeringsenhed, som rejser kapital fra en række investorer med henblik på at investere efter en defineret investeringspolitik.

Forbuddet blev indført, da investeringer i alternative investeringsfonde efter Indenrigsministeriets opfattelse stemmer dårligt overens med formålet om at sikre en betryggende forvaltning af kommuners midler, herunder at kommunale aktiver ikke anvendes til spekulation med risiko for tab.

Endeligt kan det nævnes, at formålet med investering af kommunens likviditet er at opnå en sikring af købekraften, og at en investering uden forrentning vil medføre en udhuling af værdien af de midler, der er afsat til finansiering af specifikke kommende projekter.

4. Økonomiforvaltningen har ikke benyttet SØM-modellen ifm. finansielle investeringer og har ikke foretaget beregninger eller lignende af eventuelt indirekte sparede udgifter.

5. Økonomiforvaltningen har forespurgt KL, og det er ikke tilfældet. KL oplyser desuden, at de ikke er bekendt med, at der findes nogen, der bruger GRØNreform i en kommunal kontekst.
6. Som det fremgår af "Københavns Kommunes finansielle risikopolitik og politik for ansvarlige investeringer" investeres der ikke i virksomheder, der handler i strid med internationale konventioner og normer, virksomheder, der producerer atomvåben og andre kontroversielle våben, virksomheder indenfor fossil energi, og virksomheder indenfor tobak. Der investeres endvidere ikke i virksomheder på FNs liste med tråde til israelske bosættelser.
7. Generelt gælder kommunalfuldmagtsreglerne om en kommunes pligt til at handle økonomisk forsvarligt. Mere specifikt bestemmer kommunestyrelseslovens § 44, hvorledes en kommune må anbringe sine midler: *"Midler, som ikke af hensyn til de daglige forretninger skal foreligge kontant, skal indsættes i pengeinstitut eller på postgirokonto eller anbringes i sådanne obligationer eller investeringsbeviser, i hvilke fondes midler kan anbringes, jf. dog stk. 2. Stk. 2. Der kan ikke anbringes midler i alternative investeringsfonde."*

Det betyder i praksis, at en kommune må indsætte penge på bankkonti, købe investeringsbeviser (i en almindelig investeringsforening) og almindelige obligationer, men ikke aktier. En kommune må dog gerne købe beviser i en investeringsforening, der investerer i aktier. Københavns Kommune har sin egen investeringsforening, der på kommunens vegne investerer i obligationer og aktier.