

Bilag 6

Ansvarlig investeringspolitik

Indhold

1.	Indledning.....	3
2.	Begreber	3
3.	Retningslinjer for ansvarlige investeringer	4
4.	Ledelse og rapportering.....	6

1. Indledning

Stiftsmidlerne er den del af menighedsrådenes og præsteembedernes kapitaler, der forvaltes af stiftsrådene. I stiftsmidlerne indgår blandt andet gravstedskapitalerne. Det vil sige de engangsbeløb, der indbetales til vedligeholdelse af et gravsted. Der indgår også andre beløb, såsom tiendeafløsningssummer, salgssummer og ekspropriationserstatninger.

Stiftsmidlerne administreres af stifterne. Stiftsrådene har besluttet, at dette arbejde skal gøres i fællesskab med professionelle kapitalforvaltere og en administrator. Indtægterne herfra går direkte til menighedsrådene – efter fradrag af omkostningerne ved forvaltningen af midlerne. Stiftsmidlerne bruges til udlån til menighedsrådene til fx kirkerestaureringer.

De ikke-udlånte midler udgør et betydeligt beløb, og det er dette beløb, der administreres i fællesskab i Stifternes Kapitalforvaltning. Formålet med denne fælles kapitalforvaltning er, at kapitalerne placeres med henblik på sikker anbringelse og bedst mulig forrentning til gavn for menighedsrådene.

Det er i denne sammenhæng naturligvis en forudsætning, at de investeringer, der foretages, sker på et etisk korrekt og socialt ansvarligt grundlag, og således at der ikke investeres i obligationer eller i investeringsbeviser, der overtræder internationale principper for menneskerettigheder, miljø, korruption eller andre etiske standarder.

Derved bygger Stifternes Kapitalforvaltnings retningslinjer på en overbevisning om, at virksomheder, der agerer samfundsansvarligt, øger sandsynligheden for et bedre afkast, idet det mindsker den forretningsmæssige risiko.

Stifternes etiske værdier skal danne grundlag for, at investeringer ikke sker på bekostning af etikken. Da investeringerne af stiftsmidlerne varetages af eksterne kapitalforvaltere og administrator, er udvælgelsen af og samarbejdet med disse centrale aspekter af Stifternes Kapitalforvaltnings retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Disse retningslinjer blev godkendt på et bestyrelsesmøde den 14. april 2016, og de kan til enhver tid ajourføres.

Bestyrelsen påser mindst én gang om året, at politikken er ajourført og hensigtsmæssig.

Arbejdet med ansvarlige investeringer indgår i et tæt samspil med Stifternes Kapitalforvaltnings investeringspolitik.

2. Begreber

Stifternes Kapitalforvaltnings arbejde med ansvarlige investeringer dækker et bredt spektrum af samfundsmæssigt relevante problemstillinger inden for miljø, sociale forhold og god ledelse – de såkaldte ESG- hensyn (Environmental, Social and Governance Issues). Ansvarlige investeringer betegnes

derfor ved, at de eksterne kapitalforvaltere inddrager ESG-hensyn i de investeringer, som de foretager på vegne af Stifternes Kapitalforvaltning.

3. Retningslinjer for ansvarlige investeringer

Aktivklasser

Retningslinjerne finder anvendelse for investeringer i obligationer (herunder virksomheds- og statsobligationer) og investeringsbeviser, der foretages på vegne af Stifternes Kapitalforvaltning. Retningslinjerne finder anvendelse på både direkte og indirekte investeringer (fx via en investeringsforening eller en fond).

Tilslutning til internationale konventioner og standarder

Stifternes Kapitalforvaltnings retningslinjerne for ansvarlige investeringer er baseret på internationale konventioner og standarder, herunder:

- FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI)
- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- ILO-konventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdspladsen
- Verdenserklæringen om Menneskerettigheder (FN)
- Rio-deklarationen om miljø og udvikling (FN)
- FN's konvention mod korruption
- Konventionen om klyngeammunition
- Sanktioner vedtaget af FN eller EU og tiltrådt af Danmark eller direkte gældende i Danmark

Principper

Med afsæt i tilslutningen til ovennævnte internationale standarder, særligt UN PRI, er investeringsforeningens målsætning derfor, at kapitalforvaltere og administrator arbejder med følgende overordnede principper:

- Kapitalforvaltere vil indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i investeringsanalyser og beslutningsprocesser.
- Kapitalforvaltere vil udøve aktivt ejerskab og indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i ejerskabspolitikker og praksis.
- Kapitalforvaltere vil søge at opnå åbenhed og få relevant information om miljø, sociale forhold og god selskabsledelse fra de selskaber, vi investerer i.
- Kapitalforvaltere vil fremme accept og implementering af ansvarlige investeringer inden for investeringsbranchen.

- Kapitalforvaltere vil samarbejde om at øge effektiviteten af implementeringen af ansvarlige investeringer.
- Kapitalforvaltere vil rapportere om deres aktiviteter i relation til ansvarlige investeringer.

ESG faktorer

Stifternes Kapitalforvaltnings retningslinjer for ansvarlige investeringer omfatter følgende områder inden for sociale forhold, miljømæssige forhold, og god ledelsespraksis.

Overholdelse af lovgivning

- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer bidrager til overtrædelse af gældende lovgivning.
- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer bidrager til handlinger, som direkte krænker menneskerettigheder eller som indirekte opfordrer eller medvirker til krænkelse af menneskerettigheder.
- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer bidrager til handlinger, som direkte krænker fri forenings- og organisationsret, eller som indirekte opfordrer eller medvirker til krænkelse af fri forenings- og organisationsret.
- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer hverken direkte eller indirekte bidrager til arbejds- og ansættelsesforhold, som foregår under tvang.
- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer hverken direkte eller indirekte bidrager til ulovligt børnearbejde.
- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer hverken direkte eller indirekte bidrager til arbejds- og ansættelsesforhold, hvor diskrimination finder sted.
- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer hverken direkte eller indirekte bidrager til handlinger, som medfører manglende sikkerhed eller sundhed eller ringe arbejdsmiljøforhold på arbejdspladser.

Miljø

- Der henvises til de ovenstående konventioner, standarder og principper for specifikke beskrivelser af miljømæssige forhold.

Korruption

- Der henvises til de ovenstående konventioner, standarder og principper for specifikke beskrivelser af god ledelsespraksis.

Kontroversielle våben

- Der henvises til de ovenstående konventioner, standarder og principper for specifikke beskrivelser af kontroversielle våben.

Sanktioner

- Stifternes Kapitalforvaltning ønsker ikke, at deres investeringer bidrager til handlinger i strid med sanktioner, der er vedtaget af FN eller EU og tiltrådt af Danmark eller direkte gældende i Danmark.

God selskabsledelse

- Retningslinjerne for god selskabsledelse hos danske selskaber tager udgangspunkt i de til enhver tid gældende anbefalinger, udarbejdet af Københavns Fondsbørs' komité for god selskabsledelse.
- Retningslinjerne for god selskabsledelse hos udenlandske selskaber tager udgangspunkt i dels ICGN's Global Corporate Governance Principles, dels lovgivning og anbefalinger for god selskabsledelse i de relevante lande.

Ekstern forvaltning af stiftsmidler

Forvaltningen af stiftsmidlerne tilstræbes varetaget af eksterne kapitalforvaltere. Eksterne kapitalforvaltere skal derfor overholde disse retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Det indebærer, at ESG-hensyn indgår i investeringsbeslutningerne, samt at kapitalforvalterne anvender aktivt ejerskab i relation til påvirkning af de selskaber, der investeres i, som ikke til fulde lever op til forventningerne i relation til ESG. Dette sikres for eksempel gennem forvalters samarbejde med anerkendte screeningsbureauer.

Særligt hensyn for investeringer i erhvervs- og statsobligationer

ESG-hensyn skal i særdeleshed inddrages ved investeringer i erhvervs- og statsobligationer (fx ved løbende screening af lande og selskaber samt udarbejdelse af eksklusionslister). Ligeledes afholder Stifternes Kapitalforvaltning sig fra investeringer i statsobligationer fra lande, hvor EU eller FN har indført målrettede sanktioner.

4. Ledelse og rapportering

Overordnet ledelse

Stifternes Kapitalforvaltnings retningslinjer for ansvarlige investeringer fastlægges af Stifternes Kapitalforvaltnings bestyrelse.

Spørgsmål vedrørende retningslinjerne, der giver anledning til tvivl, forelægges Stifternes Kapitalforvaltnings bestyrelse, og eventuelle fravigelser fra

eller fortolkninger af retningslinjerne godkendes af Stifternes Kapitalforvaltnings bestyrelse.

De tilknyttede eksterne kapitalforvaltere og administrator varetager investeringer inden for disse rammer og har sammen med forretningsudvalget ansvaret for, at retningslinjerne overholdes.

Der ønskes en løbende rapportering fra de eksterne kapitalforvaltere og administrator til Stifternes Kapitalforvaltnings bestyrelse om arbejdet med ansvarlige investeringer.

Forvaltning

Den løbende overvågning af kapitalforvalternes investeringer skal foretages af administrator.

På baggrund af information herfra skal administrator vurdere, om investeringerne er foretaget i overensstemmelse med disse retningslinjer. Hvis dette ikke er tilfældet, informeres Stifternes Kapitalforvaltnings forretningsudvalg og bestyrelsen med henblik på at udrede en eventuel misligholdelse og indlede en dialog med kapitalforvalterne om udbedring.

Rapportering

Bestyrelsen vil sammen med den tilknyttede administrator offentliggøre en årlig rapport om arbejdet med ansvarlige investeringer. Derudover udarbejder forretningsudvalget i samarbejde med de eksterne kapitalforvaltere og administrator som led i den årlige investeringsplan en særskilt plan for ansvarlig investering.