

## **Reglemente för Malmö pastorats medelsförvaltning**

*Fastställt av Kyrkofullmäktige 2020-11-24*

Enligt Kyrkoordningen skall Kyrkofullmäktige utfärda närmare bestämmelser för hur församlingar/pastorat skall förvalta sina medel. Reglementet skall fastställa de principer enligt vilka medelsförvaltningen skall ske. Det ankommer på Kyrkorådet att verkställa förvaltningen av pastoratets medel.

Enligt kyrkoordningen skall medel förvaltas på ett sådant sätt att kravet på god avkastning och betryggande säkerhet tillgodoses. Dessutom skall medlen förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt i enlighet med kyrkans grundläggande värderingar.

Utöver bestämmelserna i detta reglemente skall Kyrkorådet i tillämpliga delar på lokal nivå följa den av Kyrkostyrelsen fastställda finanspolicyn för Svenska kyrkans nationella nivå.

### **Grundläggande krav**

#### **Kapitalförvaltning**

Med kapitalförvaltning avses investeringar i aktier, fonder, obligationer och liknande tillgångar med en investeringshorisont längre än ett år.

Kapitalförvaltningen skall ske på ett etiskt försvarbart sätt. Det övergripande målet för avkastningen är en real avkastning på 3 procent över en rullande tioårsperiod mätt som årlig avkastning. Det innebär att avkastningen ska överträffa inflationen (mätt som konsumentprisindex) med 3 procentenheter.

#### **Likviditetsförvaltning**

Med likviditetsförvaltning avses tillgångar vilka är omedelbart tillgängliga för pastoratet. Kundfordringar och kortfristiga fordringar ska inte räknas in under likviditetsförvaltningen. Likviditetsförvaltningen ska genom en aktiv förvaltning av pastoratets samlade likviditet uppnå en nettoavkastning motsvarande räntan på kyrkkontot (Riksbankens reporänta + 0,25%)

#### **Övriga finansförvaltningar**

Kyrkorådet beslutar i förekommande fall om mål för övriga finansförvaltningar.

### **Strategisk tillgångsfördelning inom kapitalförvaltningen**

Kapitalförvaltningen ska bestå av en väl diversifierad portfölj som har möjlighet att nå de långsiktigt uppsatta målen på avkastning samtidigt som riskaspekterna beaktas. Med riskaspekter avses både risken för att portföljen på kort sikt kan falla väsentligt i värde och risken för att den långsiktiga avkastningen inte uppnås

Beslut om utbetalningar från förvaltningen kan väsentligt påverka förutsättningarna vad gäller tillgångsfördelning och riskhantering. När normalportföljen upprättas ska hänsyn tas till beslutade och planerade utbetalningar från förvaltningen.

Normalportföljen visar den strategiska fördelningen av förvaltningens tillgångsslag, uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde, samt tillåtna avvikelser från normalvärdet i förvaltningen.

## Godkända tillgångsslag

Placeringar kan göras i såväl enskilda värdepapper som fonder. Godkända tillgångsslag för kapitalförvaltningen och likviditetsförvaltningen är:

- **Noterade aktier**, kan placeras inom olika delmarknader som t.ex. Sverige, Norden, globalt och tillväxtmarknader (emerging markets). Andelen noterade aktier får maximalt uppgå till 75 procent av den totala portföljen.
- **Noterade räntebärande värdepapper och likvida medel**, inklusive företagsobligationer och realränteobligationer. För ränteinstrument nominerade i annan valuta än SEK ska valutasäkring ske i SEK. Andelen noterade räntebärande instrument och likvida medel ska uppgå till minst 25 procent av den totala portföljen.
- **Alternativa placeringar** är tillgångar som ej ryms bland de noterade tillgångsslagen, t.ex. företagsobligationer (med lägre kreditrating än som ryms inom noterade räntebärande värdepapper) hedgefonder och infrastruktur. Alla onoterade innehav faller inom denna kategori.

Samtliga investeringar inom tillgångsslaget alternativa placeringar ska kunna motiveras finansiellt för att bidra till att avkastningsmålet för den sammanlagda förvaltningen uppnås. Investeringar i alternativa placeringar får tillsammans uppgå till maximalt 20 procent av de totala placeringstillgångarna, varav maximalt 15 procent (av de totala placeringstillgångarna) får utgöras av onoterade innehav.

Tillgångsslag	Lägsta andel	Högsta andel	Riktmarke
Noterade räntebärande värdepapper och likvida medel (varav långa 50% +/-50% och korta 50% +/- 50%)	35 %	65 %	50%
Noterade aktier (varav svenska 70% +/-15% och globala 30% +/-15%)	35 %	65 %	50%
Alternativa placeringar	0 %	20 %	0%

Kyrkorådet har i uppdrag att förvalta Malmö Pastorats tillgångar på bästa sätt och i uppdraget ingår att utifrån omvärldens förändringar, vid behov justera ovanstående procentsatser.

## Etiska placeringsregler

### Kontroversiella verksamheter

En kristen människosyn och det ansvar för andra människors väl som är ett viktigt uttryck för en kristen etik motiverar en återhållsamhet beträffande investeringar i vissa branscher. För dessa branscher krävs dessutom en kvalitativ bedömning för att avgöra om ett företag utgör en möjlig placering. I samtliga fall ska förvaltaren kunna motivera en investering i dessa verksamheter utifrån samhällsnytta och hållbarhet.

### Klimathänsyn

Svenska kyrkan uppfattar klimatförändringarna som ett allvarligt hot och har därför en restriktiv syn på investeringar i företag som ägnar sig åt utvinning av fossila energikällor. Vi investerar t.ex. inte i oljesand. Förvaltare av Svenska kyrkans kapital förväntas istället investera i bolag som på ett konstruktivt sätt bidrar till att lösa klimatfrågan.

### Vapen

Svenska kyrkan avstår från placeringar i bolag som i icke obetydlig omfattning tillverkar eller säljer vapen eller krigsmateriel. Svenska kyrkan utesluter investeringar i bolag som är aktivt involverade i utveckling och produktion av särskilt inhumana vapen eller dess specialkomponenter. Med aktivt involverade avses tillhandahållandet av produkter och tjänster som är specifikt anpassade för vapnet (se vidare Kyrkostyrelsens nationella riktlinjer)

### Alkohol

Restriktioner beträffande alkohol har sin grund i de omfattande sociala och hälsomässiga skadeverkningar som är ett resultat av missbruk av alkohol. De företag som uppträder ansvarsfullt avseende sina produkter och i sin marknadsföring är emellertid tillåtna placeringar. Företaget bör kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

### Tobak

Företag som tillverkar tobaksprodukter kan inte anses uppfylla kraven för att vara ett ansvarsfullt företag med anledning av tobaksprodukternas negativa hälsoeffekter. När det gäller försäljning av tobaksprodukter krävs att försäljningen bedrivs under ansvarsfulla former. Företaget bör kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten. En sådan kod ska följa WHO:s konvention om tobak.

### Spel

Spel är i många fall en ofarlig sysselsättning. Vissa människor har emellertid svårt att sätta gränser för sitt spelande och kan därför hamna i ett spelberoende som kan påminna om andra typer av missbruk och som kan förorsaka förödande konsekvenser för den egna ekonomin. Från Svenska kyrkan finns en förväntan att aktörer inom branschen ska uppträda ansvarsfullt.

Företaget bör kunna visa att de följer en egen kod eller en branschkod som visar att företaget vill ta ansvar för en självreglering av verksamheten.

## **Pornografi**

Svenska kyrkan investerar inte i företag som tillhandahåller sådan pornografi som på ett ohöjlt och utmanande sätt återger sexuella situationer eller händelseförlopp där människans värde och värdighet kränks. Med att tillhandahålla avses produktion samt sådan förmedling som är ett resultat av företagets egna aktiva åtgärder.

## **Stiftelseförvaltning**

Förmögenheten i stiftelserna skall placeras i enlighet med stiftelseförordnandet. Annars skall placeringarna ske på ett godtagbart sätt. Med godtagbart sätt avses följande principer:

- De risker som är alltid är förknippade med förmögenhetsförvaltning bör spridas så att förmögenheten är godtagbart placerad.
- Säkerhet i form av trygghet mot nominella förluster
- Skydd mot urholkning av kapitalet genom fortgående penningvärdeförsämring
- Avkastning i form av ränta eller annan utdelning
- Möjlighet till real värdestegring

Förvaltningen skall utformas så att de stiftelser som är inskränkt skatteskyldiga inte riskerar att förlora sin skattebefrielse.

Malmö Pastorat eftersträvar i sin stiftelseförvaltning att följa dessa principer.

## **Förvaltarnas ansvar**

Kyrkorådet ansvarar för att anlitate förvaltare tar del av denna policy och tillhörande placeringsanvisningar samt säkerställer att förvaltare i sina processer och har kompetens för att leva upp till dess skrivningar.