



Den fælles kapitalforvaltning

lidt om baggrunden

På landsplan råder Danmarks 10 stifter over tilsammen 5 mia. kr. Beløbet kommer især fra indtægterne for vedligeholdelse af de mange gravsteder, men også fra andre økonomiske aftaler, med rødder tilbage i historien. Af de 5 mia. er de 2,4 udlånt til folkekirkens sogne og provstier, til anlægsarbejder, byggeri og andre større projekter. De resterende 2,6 mia. ligger i en fælles kasse. Det er de penge, der forvaltes af stifternes fælles kapitalforvaltning.

Samarbejdet bygger på den tradition i den danske folkekirke, der tager sit udgangspunkt i det helt lokale virke, med en ret flad struktur og en høj grad af selvbestemmelse. I 2000 udarbejdede Almindelig Brand Bank en rapport om folkekirkens penge. Rapporten førte til, at Kirkeministeriet nedsatte en investeringsgruppe til at se nærmere på stifternes økonomi. Arbejdet i denne gruppe gav det første benchmark, altså en målelig standard for resultatet af de mange investeringer, således at det blev muligt at vurdere, hvorvidt afkastet lå over eller under denne standard, og at vurdere om det kunne gøres bedre. Tanken om at etablere en fælles forvaltning formede sig, og der var flere gode grunde. Dels ville det kunne blive muligt at skabe et større fælles afkast for hele folkekirken, og dels ville forvaltningen blive mindre personfølsom end før, hvor lokale kræfter i stifterne skulle styre arbejdet ud fra deres meget forskellige forudsætninger. Hensynet til muligheden for at kombinere et højt krav til sikkerhed med et større afkast førte til dannelsen af stifternes fælles kapitalforvaltning i efteråret 2010. Til dette er der udpeget en bestyrelse og nedsat et sekretariat. Man har valgt at dele de 2,6 mia. kr. i to portioner, som har fået hver sin professionelle forvalter og en fælles administrator.

Bestyrelsen



Bestyrelsen for Stifternes Kapitalforvaltning er sammensat af en læg repræsentant fra hvert af landets stiftsråd, og en stedfortræder for hver af dem. Bestyrelsen udvælger af sin midte en formand, en næstformand og en kasserer, og de tre udgør bestyrelsens forretningsudvalg. Bestyrelsens sekretariat udgøres af stiftsadministrationen i Århus og Viborg stifter tilsammen, blandt andet fordi man her stadig har en stiftskasserer. Bestyrelsens fire årlige møder holdes i Århus, af rent praktiske årsager, for her er trafiknettet mest effektivt. I møderne deltager bestyrelsen og sekretariatet, de to forvaltere, administrator og en ekstern rådgiver.

Bestyrelsesformand Asger Larsen, Århus Stift

medlemmer af bestyrelsen:

Roskilde Stift: Kirsten Vej

Petersen

suppleant Tommy Liechti

Fyens Stift: Rasmusen Kr.

Rasmussen

suppleant Søren Chr. Bonde

Københavns Stift: p.t ingen

suppleant Tom Allan

Viborg Stift: Christen

Østergaard

suppleant Jørgen Tværmose

Andersen

Århus Stift: Asger Larsen

suppleant Jørgen Bækgaard

Helsingør Stift: Eli Hagerup

suppleant Flemming

Petersen

Ålborg Stift: Jørgen Nielsen

suppleant Villy Steen Møller

Lolland-Falster Stift: Erik

Rasmussen

suppleant Knud Brusgaard

Nielsen

Haderslev Stift: Erik Breum

suppleant Niels Hørlyck

Ribe Stift: Bent Nielsen

suppleant Johannes

Johansen Lund



Arbejdet

Bestyrelsen sætter rammerne for forvalternes arbejde. Der er mange hensyn at tage, når så store summer skal i arbejde. Forretningshensyn skal afstemmes med etiske, som naturligt ligger som klangbund i det kristne grundsyn i bestyrelsen. Bestyrelsen består af mennesker med meget forskellig baggrund, fagligt såvel som geografisk. Bløde sprogtone fra Lolland-Falster og Fyn blander sig med de distinkte fra Sjælland og de mere sindige fra Jylland. I en atmosfære af indsigt og humor diskuteres og vurderes de mange oplysninger, som tilsammen danner grundlaget for arbejdet i bestyrelsen.

Lidt om bestyrelsens etiske overvejelser

Når folkekirkens fælles kapitalforvaltning skal lade så store beløb arbejde, gøres det nødvendigvis med mange tanker om det etiske i projektet. Debatten om etik har været ført på de seneste møder i bestyrelsen, og overvejelserne samler sig om nogle hovedpunkter; på den ene side skal der passes på de mange penge, og udvises stor forsigtighed, men på den anden side skal pengene yngle og give et afkast, til gavn for det folkekirkelige arbejde. Samtidig må investeringerne ikke være etisk angribelige i offentlighedens eller andres øjne, og det vil sige at der skal holdes et skarpt øje med markedet. Via de professionelle forvaltere følges de principper, som gælder på finansmarkederne. Blandt andet følger man de seks principper, som er nedfældet i UNPRI (De Forenede Nationers Principper for Ansvarlig

Investering). Det er en række fælles globale retningslinjer for investorers ansvarlige adfærd, og ved at tilslutte sig dem lover man:

1. At ville indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i investeringsanalyser og beslutningsprocesser
2. at man vil være aktive ejere og indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i den praktiske håndtering af investeringer.
3. at man vil søge at opnå åbenhed om miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i de virksomheder m.v. man investerer i.
4. at man vil fremme accept og implementering af principperne i den finansielle sektor.
5. at man vil samarbejde, med henblik på at øge effektiviteten i implementeringen af disse principper.
6. at man vil rapportere om sine aktiviteter, og om fremskridt i implementeringen af principperne.

Af hensyn til eventuelle nye fremtidige investeringstyper, fortsætter Bestyrelsen for den fælles Kapitalforvaltning sit arbejde med etiske retningslinjer.

Arbejdet i den fælles kapitalforvaltning er underlagt anbringelsesbekendtgørelsen, som den er nedfældet i fondslovgivningen. Det undersøges, i hvilket omfang det er muligt at anvende finansielle instrumenter, som er en samlet betegnelse for produkter, der anvendes til styring af valutakurs- og renterisiko.

