

Referat af ekstra møde i budgetfølgegruppen den 4. marts 2022

Mødet foregik kl. 12.00-13.00.

Deltagere:

Tine Lindhardt
Søren Abildgaard
Jette Margrethe Madsen
Annette Brounbjerg Bennedsgaard
Christian Dons Christensen
Klaus Kerrn-Jespersen
Niels Bækgård
Ann-Kathrine Duncan Pedersen
Stefan Skærsholm

Thomas Ditlev Wandel og Thomas Juul-Larsen fra Mermaid Asset Management deltog under pkt. 1 og 2.

Afbud:

Johanne Schilling

1. Godkendelse af dagsorden

Referat:

Dagsorden blev godkendt.

2. Fællesfondens kapitalforvaltning

Det bemærkes, at ministeriet overvejer at samle de to politikker i ét, selvom de for foreligger som to separate dokumenter. Politikkerne skal efter drøftelsen sendes til budgetsamrådet til drøftelse på mødet d. 15. marts.

Referat:

Fællesfondens investeringspolitik blev drøftet med henblik på at medtage budgetfølgegruppens overvejelser herom inden høringen af budgetsamrådet den 15. marts 2022.

Det blev drøftet, at aktuarens rolle skal defineres under pkt. 3 i investeringspolitikken, ligesom at det skal skrives ind, at der foretages en genberegning af pensionsforpligtelsen og risikovurderingen hvert 2. år.

Der var en generel drøftelse af hvilke retningslinjer ift. politik for ansvarlige investeringer, som folkekirken skal følge. Der findes ikke én global standard for 'bæredygtige' eller 'socialt ansvarlige' investeringer. Forholdet mellem FN's og EU's retningslinjer og forordninger blev drøftet. Dette medførte specifikke overvejelser omkring udelukkelse af investeringer i visse lande, særligt i lyset

af den igangværende krig i Ukraine, ligesom der blev stillet spørgsmålstegn ved, om investering i genmodificerede organismer og atomkraft skal udelukkes, særligt efter EU har meldt ud, at atomkraft kan kategoriseres som 'grøn' energi. Med det nuværende oplæg til investeringspolitik for fællesfonden er det ikke muligt for folkekirken at investere i lande, hvor EU eller FN har indført målrettede sanktioner. Det blev besluttet på budgetfølgegruppemødet, at det skal fremgå tydeligt af investeringspolitikken, at denne regel gælder alle finansielle aktiver og ikke blot statsobligationer.

Der blev også stillet spørgsmålstegn ved, om kravene til værdipapirerne er absolutte eller om de skal ligge under en vedtagen grænse – kan der eksempelvis investeres i værdipapirer, hvor 5 pct. af aktiverne ikke lever op til kravene om ansvarlige investeringer.

Der var i budgetfølgegruppen enighed om, at en vedtagen investeringspolitik er udtryk for en politisk beslutning, både med hensyn til risikoprofil og socialt ansvarlige og bæredygtige investeringer, idet der ikke findes ét sæt retningslinjer, som entydigt definerer disse.

Det blev nævnt, at valg af risikoprofil skal sammenholdes med risikoen ved ikke at udvide investeringsmulighederne. Et afkast ved investering reducerer behovet for at anvende ligningsmidler til pensionsforpligtelsen.

Investeringspolitikken vil efter vedtagelse fortsat blive genbesøgt løbende af budgetfølgegruppen.

Mermaid Assets Management fortalte om, hvordan de i praksis screener mulige investeringer, så der tages højde for alle folkekirkens krav til både investeringspolitikken i forhold til risiko og typer af værdipapirer samt til politikken for ansvarlige investeringer. Mermaid Assets Management vil sende en 'positiv-liste' med eksempler på virksomheder, fællesfonden ud fra udkastet til investeringspolitikken kan investere i.

Ministeriet vil undersøge yderligere, hvordan en investeringspolitik er valgt i den norske og svenske kirke, samt om der er opstået sager herom. Ministeriet vil ligeledes undersøge, om pkt. 3 om SRI-filtrering og ESG-faktorer svarer til stifternes kapitalforvaltnings retningslinjer.

Udkastet til investeringspolitikken opdateres som følge af budgetfølgegruppens spørgsmål og kommentarer, hvorefter den udsendes til budgetsamrådet, som høres om investeringspolitikken på mødet den 15. marts 2022. Investeringspolitikken behandles herefter på det kommende møde i budgetfølgegruppen, hvorefter ministeren forelægges en indstilling.

3. Eventuelt

Referat:

Repræsentanten for Landsforeningen af Menighedsråd har af særlige omstændigheder ikke mulighed for at deltage i de kommende møder i budgetfølgegruppen eller budgetsamrådet. Der er ikke udpeget suppleanter i budgetfølgegruppen. Det blev foreslået, at Landsforeningen af Menighedsråd repræsenteres af Inge Kjær Andersen på de kommende møder.

Budgetfølgegruppen tilsluttede sig dette.