

Kyrkans pensionskassas policy för hållbara investeringar

Kyrkans pensionskassa har antagit en hållbarhetsstrategi för alla sina placeringar som:

- Ingår i **Placeringsriktlinjer för Kyrkans pensionskassa**.
- Är ett integrerat inslag i pensionskassans dagliga arbete.
- Redovisar pensionskassans ambitioner och är lika transparent som pensionskassans övriga riktlinjer.

Hållbarhetsstrategin består av fyra styrdokument som bildar strukturen för pensionskassans hållbarhetsarbete:

1. Placeringsriktlinjer för Kyrkans pensionskassa.
2. Instruktion för hållbara investeringar.
3. Kriterier vid nya investeringar.
4. Kontroll och uppföljning av hållbarhetsarbetet.

Samtliga styrdokument för Kyrkans pensionskassas policy för hållbara investeringar med tillhörande bilagor ska ses över minst en gång om året. Det är styrelsen som har ansvaret för att riktlinjerna upprättas, efterlevs och vid behov ändras.

Kyrkans pensionskassas riktlinjer ska vara överskådliga, lätta att förstå och formulerade så att den årliga revideringen kan göras effektivt. Ändringar i **Placeringsriktlinjer** ska vara begränsade och hållbarhetsstrategin ska hålla en generell nivå för att sedan referera till **Instruktion för hållbara investeringar**.

Placeringsriktlinjer för Kyrkans pensionskassa belyser bland annat att:

- Pensionskassan har en egen instruktion för hållbara investeringar.
- Hållbarhetsfrågorna är en integrerad del av kapitalförvaltningen.

1) Placeringsriktlinjer för Kyrkans pensionskassa

Se separat dokument med Kyrkans pensionskassas placeringsriktlinjer.

2) Instruktion för hållbara investeringar

Denna **Instruktion för hållbara investeringar** är ett förtydligande av den övergripande informationen som ges i placeringsriktlinjerna, och syftar till att vara vägledande för de externa kapitalförvaltare som pensionskassan anlitar. Externa kapitalförvaltare som pensionskassan anlitar förväntas ta del av instruktionen och säkerställa att de har tillfredsställande processer och kompetens för att leva upp till kraven i instruktionen.

Instruktionen omfattar följande delar:

- 2.1 Kyrkans pensionskassa är en aktiv ägare.
- 2.2 Hållbarhet är en integrerad del av kapitalförvaltningen.
- 2.3 Specifika kriterier för vissa typer av produkter och branscher.
- 2.4 Förväntningar på externa kapitalförvaltare.

2.1 Kyrkans pensionskassa är en aktiv ägare

Kyrkans pensionskassa är en aktiv och ansvarsfull ägare. Som ägare och förvaltare av ett långsiktigt kapital och pensionsåtagande har pensionskassan valt att integrera hållbarhet i sina placeringsriktlinjer och i det dagliga arbetet. Pensionskassan är samtidigt en passiv investerare och all förvaltning är utlagd på externa kapitalförvaltare. Det betyder att pensionskassans aktiva ägarskap främst visar sig gentemot de externa motparter som väljs för att förvalta pensionskassans kapital.

Kyrkans pensionskassa vill i rollen som aktiv och ansvarsfull ägare också påverka marknaden till ökad hållbarhet och bidra till tydlighet och transparens gällande integrering av hållbarhet i kapitalförvaltning, och samverkar därför gärna med andra aktörer för att uppnå detta.

2.2 Hållbarhet är en integrerad del av kapitalförvaltningen

Kyrkans pensionskassas uppfattning är att hållbarhet och ansvar ska vara en integrerad del av kapitalförvaltningen. Enligt placeringsriktlinjerna ska pensionskassan, förutom överväganden mellan risk och avkastning, ta hänsyn till principer för miljö, socialt ansvar och affärsetik i samband med samtliga investeringsbeslut.

Pensionskassan strävar efter att investera i bolag eller investeringsfonder som:

- Bidrar till en hållbar utveckling genom sina produkter och tjänster.
- Efterlever internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och anti-korruption.
- Minimerar den negativa miljö- eller sociala påverkan dess produkter eller tjänster har.

Detta innebär att Kyrkans pensionskassa:

- I valet av externa kapitalförvaltare, beaktar – inom ramen för kvalitet och kostnad – förvaltarens förmåga och villighet att ta hänsyn till olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet, ansvar samt specifika kriterier.
- I en årlig process, granskar totalportföljen utifrån uppställda principer och kriterier.
- Utifrån granskning och från tid till annan, för en aktiv dialog med kapitalförvaltare kring olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet och ansvar samt specifika kriterier.

2.3 Specifika kriterier för vissa typer av produkter och branscher

Kyrkans pensionskassa strävar efter att undvika investeringar i alkohol, fossil energi, pornografi, spel om pengar, tobak samt vapen där omsättningen från det berörda området överstiger 5 procent av ett företags totala omsättning.

Placeringsansvisningar för dessa produkter och branscher utgår från pensionskassans uppdrag och placeringsstrategi. Givet att förvaltningen är utlagd på externa kapitalförvaltare väljer inte pensionskassan själv enskilda investeringar i företag eller branscher. Däremot förväntar sig pensionskassan att valda förvaltare har en förmåga och villighet att ta hänsyn till olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet och ansvar samt specifika kriterier.

Nedanstående tabell beskriver dessa specifika kriterier för respektive produkt/bransch som pensionskassan strävar efter att undvika.

Produkt/bransch	Beskrivning av specifika kriterier
Alkohol	Produktion av alkoholhaltiga drycker. Med alkoholhaltiga drycker menas drycker som har en högre alkoholhalt än 2,25 volymprocent.
Fossil energi	Produktion (utvinning, bearbetning och elproduktion) av fossila bränslen. Distribution av och tjänster kopplade till fossila bränslen som överstiger femtio procent av den totala omsättningen.
Pornografi	Produktion av pornografi samt distribution av pornografi inom kabel-TV och satellit-TV (GICS-kod 25401025).
Spel om pengar	Spelverksamhet om pengar, inklusive företag vars huvudsakliga affärsidé är produkter för design eller utveckling av mjukvara eller plattformar för spel om pengar.
Tobak	Produktion av tobak eller tobaksprodukter.
Vapen och krigsmateriel	Produktion och distribution av, samt tjänster kopplade till, vapen eller krigsmateriel.
Kontroversiella vapen	Nolltolerans för utveckling, produktion, underhåll eller försäljning av antipersonella minor, biologiska vapen, kemiska vapen, klustervapen och kärnvapen.

2.4 Förväntningar på externa kapitalförvaltare

Kyrkans pensionskassa har som mål att alltid välja bästa möjliga externa kapitalförvaltare för uppdraget att förvalta medlen utifrån pensionskassans placeringsriktlinjer. I valet av förvaltare – och under tiden för ett förvaltaruppdrag – förväntas kapitalförvaltaren ge pensionskassan tillgång till tydlig, utförlig och korrekt information om dess investeringsprocess, metoder, policys och arbetssätt så att pensionskassans förväntan på förvaltaren kan infrias, vad gäller förvaltarens placeringsinriktning och pensionskassans hållbarhetsstrategi.

Detta innebär att Kyrkans pensionskassa:

- Utvärderar och väljer externa förvaltare som bedöms ha tillfredsställande processer och kompetens för att integrera hållbarhet och hantera specifika kriterier i investeringsprocessen.
- För en aktiv dialog med valda kapitalförvaltare kring olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet och ansvar som uppkommer från tid till annan.
- Samarbetar med andra kapitalägare i olika frågor eller initiativ som pensionskassan bedömer som relevanta för sitt uppdrag.
- Rapporterar och redovisar sitt arbete utifrån målet om tydlighet och transparens.

3) Kriterier vid nya investeringar

Dessa **Kriterier vid nya investeringar** fungerar som en checklista för kapitalförvaltningen

- Inför val av nya förvaltare.
- Vid uppföljning och dialog med valda förvaltare.

Alla kontakter ska dokumenteras. Checklistan är utformad som ett frågeformulär med ett antal frågor som grund för att bedöma huruvida förvaltaren kan efterleva det som stipuleras i **Placeringsriktlinjer för Kyrkans pensionskassa** samt **Instruktion för hållbara investeringar**.

Kriterier vid nya investeringar omfattar följande delar:

- 3.1 Förväntningar på externa kapitalförvaltare.
- 3.2 Frågor till förvaltare.
- 3.3 Utvärdering av svar och bedömning.
- 3.4 Uppföljning och dialog med valda förvaltare.

3.1 Förväntningar på externa kapitalförvaltare

Kyrkans pensionskassa har som mål att alltid välja bästa möjliga externa kapitalförvaltare för uppdraget att förvalta medlen utifrån pensionskassans placeringsriktlinjer. I valet av förvaltare – och under tiden för ett förvaltaruppdrag – förväntas kapitalförvaltaren ge pensionskassan tillgång till tydlig, utförlig och korrekt information om dess investeringsprocess, metoder, policys och arbetssätt så att pensionskassans förväntan på förvaltaren kan infrias, vad gäller förvaltarens placeringsinriktning och pensionskassans hållbarhetsstrategi.

Detta innebär att Kyrkans pensionskassa:

- Utvärderar och väljer externa förvaltare som bedöms ha tillfredsställande processer och kompetens för att integrera hållbarhet och hantera specifika kriterier i investeringsprocessen.
- För en aktiv dialog med valda kapitalförvaltare kring olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet och ansvar som uppkommer från tid till annan.
- Samarbetar med andra kapitalägare i olika frågor eller initiativ som pensionskassan bedömer som relevanta för sitt uppdrag.
- Rapporterar och redovisar sitt arbete utifrån målet om tydlighet och transparens.

3.2 Frågor till förvaltare

- Hur ser ni på hållbarhet och ansvar i förhållande till ert uppdrag som kapitalförvaltare?
- Vilka områden/faktorer anser ni vara relevanta att ta hänsyn till ur ett hållbarhetsperspektiv?
- Hur integrerar ni hållbarhetsaspekter i er investeringsprocess?
- Hur ser era resurser ut inom hållbarhetsområdet?

3.3 Utvärdering och dialog med förvaltare

Frågeformuläret besvaras av potentiella förvaltare, följs upp med samtal och/eller möte för att diskutera svaren samt tillföra eventuell ytterligare dokumentation av förvaltarens investeringsprocess med beskrivning av hur hållbarhetsaspekter integreras/hanteras.

Resultatet ligger till grund för pensionskassans bedömning av förvaltarens förmåga och villighet att ta hänsyn till olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet, ansvar samt specifika kriterier.

3.4 Uppföljning och dialog med valda förvaltare

Pensionskassan för dialog med valda förvaltare kring olika risker eller möjligheter kopplade till hållbarhet och ansvar samt specifika kriterier, såväl löpande som i samband med en årlig granskning av totalportföljen.

4) Kontroll och uppföljning av hållbarhetsarbetet

VD är ansvarig för pensionskassans hållbarhetsstrategi som en del av kapitalförvaltningen. Det operativa arbetet involverar dessutom kapitalförvaltningsansvarig och finanscontroller.

Denna **Kontroll och uppföljning av hållbarhetsarbetet** ska skötas av en extern professionell aktör och omfattar främst följande delar:

- Granskning av totalportföljen utifrån uppställda principer och kriterier.
- Presentation av resultatet av granskningen för styrelsen.
- Förslag till eventuella förändringar av pensionskassans hållbarhetsstrategi.

Resultatet av granskningen ligger till grund för en dialog med pensionskassans externa förvaltare. Om dialogen inte leder till önskvärt resultat ska investeringen omprövas.

Samtliga styrdokument för Kyrkans pensionskassa med tillhörande bilagor ska ses över minst en gång om året. Det är styrelsen som har ansvaret för att riktlinjerna upprättas, efterlevs och vid behov ändras.