

Finansutvalget

Kirkerådet, Den norske kirke

REFERAT MØTE 2/22:

TIRSDAG 22.AUGUST 2022 KL 11:30-14:00

Fremlegges til godkjenning på neste møte

Tilstede:

Ola H. Grytten (digitalt), Karl Johan Kirkebø, Jan Rune Fagermoen, Guro Almås, Håvard Sønnesyn, Grieg Investor (rådgiver), Magnar Helgheim (sekretær).

Fra Grieg Investor: Øistein Medlien, Ruben Vågen, Marte Løfman (fra sak 4).

1 Orienteringer og innledning

Grieg Investor orienterte om utviklingen i kapitalmarkedene og status pr 18.8 for Dnk-porteføljen. Porteføljen er ned -4,8% eller 12,7 mill kr. Bærekraft er i motvind, og undervekt energi gir svak utvikling i forhold til indeks.

2 Utvalgets årlige rapport til Kirkerådet

- Avkastningskonsekvenser av KR-vedtaket om fossilfri portefølje
- Mal og format i overensstemmelse med mandatet
- Endelig rapport fremlegges for KR 24-25.3.23

Fremdrift:

Dokumentet oppdateres pr 31.12 og sluttbehandles på februarmøtet

3 Tema 1: Allokering, første drøftelse

- Aksjeandelen ble økt fra 30% til 40% fra januar 2022
- Risiko målt som standardavvik er nå 7,3%/ størst historisk fall – 17,3%
- Gitt 50% aksjeandel vil tilsvarende tall øke til 8,8% og – 23,8%
- Griegs stiftelseskunder har i snitt aksjeandel 39%
- Ovf 35%, CoE 40%, SKM 55%, Oljefond innland 60%, utland 70%

Fremdrift:

Oppfølgende vurdering til neste møte

4 Tema 2: Skatterettferdighet

- Uklarhet i vedtak/retningslinjer: *Skatt betales der verdier skapes*, (jfr retningslinjer) eller *arbeide for rettferdig beskatning* (jfr saksdokumentet)

- Komplekst tema, vanskelig å måle/operasjonalisere
- Beste praksis, se DnB.
- Det har vært avholdt møter med Tax Justice
- Dnk i samarbeid med andre kan bidra til å løfte dette fokuset
- Finansutvalget positiv til forvaltermøter: hva gjøres i praksis

Fremdrift:

Erfaringsutveksling med forvaltere, gjerne sammen med andre.

5 Er vår portefølje ihht strategi og retningslinjene?

Strategi:

- Allokering er ihht strategi og frihetsrammer
- Negativ differanseavkastning, pga undervekt energi

Retningslinjer:

- 46% av fondsporteføljen har bærekraftig profil (sist møte: 39%)
- 80% av porteføljen er dekket av målet om nullutslipp innen 2025.
- 80% lavere karbonreserver og 49% lavere karbonutslipp enn markedet
- Ingen brudd i forhold til SPU og UN Global Compact aksjeporteføljen
- 4,1% av porteføljen er investert i energiselskaper (referanseindeksen har 14%)

Oppsummering:

Porteføljen vår beveger seg i riktig retning i forhold til de mål vi har om bærekraft. Avkastning er lavere enn indeks pga undervekt energi; jfr vedtak om fossil utfasing.

5 Neste møte

- Neste møte i Oslo tor 16.febr 2023 kl 12,00 (lunsj 11:30)

Kirkerådet, 22.august 2022

Karl Johan Kirkebø

Leder for finansutvalget

Magnar Helgheim

Sekretær for finansutvalget