

Finansutvalget

Kirkerådet, Den norske kirke

Referat møte 14. februar. Kl. 11.30-14.00. Møtested Oslo.

Fremlegges til godkjenning på neste møte

Til stede:

Karl Johan Kirkebø (leder), Kurt Haugen (vara for Jan Rune Fagermoen), Guro Almås, Ola H. Grytten (på teams), Håvard Sønnesyn. Fra rådgiver Grieg Investor Sigrid Wilter Slørstad og Ruben Vågen.

Forfall: Magnar Helgheim, Jan Rune Fagermoen

1. Orientering og innledning

- Innkalling, sakliste og referat fra forrige møte ble godkjent.
- Det eksterne medlemmet Ola H. Grytten har informert om at han ønsker å tre ut av finansutvalget. Det vil være opp til Kirkerådet å ev. utnevne en erstatter. Det foreslås at det kommer en sak om dette til Kirkerådsmøtet i mai.

Finansrapportering

2023:

- Utsiktene til 2023 var mørke, med høy inflasjon og frykt for resesjon.
- Med fasit i hånd ble 2023 mye bedre enn ventet
 - o Mye av dette skyldes de såkalte «7 store». Disse står for 17-18 % av det globale aksjemarkedet. Her er det blant annet stor optimisme knyttet til generativ AI som gjør at flere av disse selskapene gjør det godt
 - o Aksjemarked globalt gikk opp 26 % i 2023
- Den norske kirkes portefølje endte 2023 med en avkastning på 9,9 %, som tilsvarer en verdiøkning på 34 millioner

2024:

- Det har vært en positiv start på 2024, særlig for de globale aksjene.
- Analytikerne venter en svak vekst i 2024
- Det er samtidig mange usikkerhetsmomenter, deriblant:
 - o Politiske valg i flere av verdens største demokratier (særlig valget i USA vil kunne ha stor påvirkning)
 - o Den geopolitiske situasjonen, med krig i Europa og Midtøsten, og skiftende maktbalanser i Asia

2. Tema fossilfri portefølje

Den norske kirke skal etterstrebe investeringer som fremmer overgang til lavutslippsamfunn gjennom å:

«...fortsette en gradvis utfasing av investeringer i fossil energi med mål om en fossilfri portefølje innen 2023, og senest innen utgangen av 2024. Det kan gjøres unntak for selskaper som befinner seg i en overgangsfase til fornybar energi som reelt beveger seg i riktig retning.»

«Alle forvaltere i porteføljen skal ha en netto nullutslippsmålsetning på plass senest innen 2025.»

- Den norske kirke har nå 4,4 % av porteføljen investert i energiselskapet. Dette er ti prosentpoeng under referanseindeksen.
- Finansutvalget tror på engasjement og påvirkning som det første steget. Det er gjennom å eie at man har mulighet til å påvirke. Dersom Den norske velger å ekskludere, mister man også muligheten til å påvirke og drive disse selskapene i riktig retning. Det må samtidig være et virkemiddel som innebærer eksklusjon dersom selskapene ikke beveger seg nok i riktig retning.
- Forvalter Grieg vil hjelpe med å skaffe informasjon på hvorvidt selskapene beveger seg i riktig retning. Grieg vil også til neste møte komme med forslag til mulige måter å oppnå fossilfri portefølje innen utgangen av 2024. Dette inkluderer forslag til andre fond for plasseringene, deriblant muligheter for å øke andelen globale fond – på grunn av mangelen på fossilfrie norske fond.

Finansutvalget vedtok mot en stemme at valget om å gå ut av de fossile investeringene skal utsettes til utvalgets møte i august.

3. Retningslinjer for samfunnsansvarlig finansforvaltning

Etterlevelse av retningslinjer for Den norske kirke

Aksjer

- Ingen brudd mot SPU sin eksklusjonsliste
- Ingen brudd mot FNs Global Compact
- Ingen brudd på kontroversielle produkter

Alkohol - Direkte	0	0.0%	1%
Bio/Kjem Våpen - Direkte	0	0.0%	0%
Gambling - Direkte	0	0.0%	0%
Porno - Direkte	0	0.0%	0%
Sivile Våpen - Direkte	0	0.0%	0%
Militære Våpen - Direkte	0	0.0%	2%
Landminer - Direkte	0	0.0%	0%
Klasebomber - Direkte	0	0.0%	0%
Kjernevåpen - Direkte	0	0.0%	0%
Tobakk - Direkte	0	0.0%	0%

Renter

- Ingen brudd mot SPU sin eksklusjonsliste (1 grønn obligasjon som dukker opp i Enigma, AES Corp)
- Ingen brudd mot FNs Global Compact
- Ingen brudd på kontroversielle produkter

➢ Brudd 0 0.0%			
Arb. Takerrett - Brudd	0	0.0%	
Barnearbeid - Brudd	0	0.0%	
Korrupsjon mm - Brudd	0	0.0%	
Menneskerett - Brudd	0	0.0%	
Miljøskade - Brudd	0	0.0%	
UN Glob Comp - Brudd	0	0.0%	

- Porteføljen er i tråd med retningslinjer for minimumskravene for ansvarlige investeringer
- Volkswagen er fjernet som potensielt brudd på FNs Global Compact etter ny revisjonsrapport fra menneskerettighetsorganisasjon, som ikke fant indikasjon eller bevis på tvangsarbeid blant ansatte i Xinjiang, selv om de erkjente utfordringer med datainnsamling
- 92% av porteføljen er dekket av forvaltere med uttalte netto nullutslippsambisjoner til 2050 (kun PIMCO som ikke har)

Gjennomlysning av porteføljen viser at det ikke er noen brudd, og at den er i tråd med retningslinjer for minimumskravene for ansvarlige investeringer. Ved forrige møte ble det opplyst om at Volkswagen kunne være involvert i bruk/tvangsarbeid av uigurer som arbeidskraft. De er nå fjernet som potensielt brudd etter en ny revisjonsrapport.

Utvalget har diskutert muligheten for å skrive brev til forvaltere for å kunne drive påvirkingsarbeid på denne måten. Det har vært diskutert flere temaer for slike brev, herunder opioidkrisen, skatt og fossile investeringer. Dette vil utvalget diskutere videre med forvalter Grieg, og brevutkast vil bli behandlet av utvalget når de er foreligger. Dette henger også sammen med påvirkningsarbeidet som finansutvalget trekker frem i forrige sak.

4. Er vår portefølje ihht strategi?

Porteføljen er ved utgangen av 2023 godt innenfor investeringsstrategien:

- Aksjeandelen var ved utgangen av 2023 på 42,6 %. Strategien sier at andelen skal ligge mellom 30-50 %. Videre er fordelingen mellom norske og globale aksjer 30 % norske og 70 % globale. Strategien sier at norske aksjer skal utgjøre mellom 20-50 % og globale aksjer mellom 50-80 %.
- Porteføljen har 47,4 % investert i obligasjoner. 40,7 % norske og 59,3 % globale. Dette er også godt innen investeringsstrategien.
- 9,9 % er investert i pengemarkedet.

5. Utvalgets årsrapport 2023 til Kirkerådet

Finansutvalget godkjente utvalgets årsrapport 2023, og oversender den til Kirkerådet.

6. Neste møte

Neste møte er tentativt foreslått i slutten av august 2024. Administrasjonen vil sammen med rådgiver Grieg bli enige om tidspunkt.

Kirkerådet 14. februar

Karl Johan Kirkebø

leder for finansutvalget