

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

PARAGRAFER

§§16 – 34

DATUM FÖR MÖTET

2019-04-04

TID

9:30 – 12:10

PLATS

Stiftskansliet, Bohus

NÄRVARANDE

Gustaf Hermansson, Ordförande

Christer Holmer, Vice ordförande

Karin Gelotte, Ledamot

Karl-Gunnar Svensson, Ledamot

Johan Gustavsson, Ledamot

Håkan Gunneflo, Mötessekreterare

Per Starke, Övriga mötesdeltagare (§§ 16-23)

Bengt Hägglund, Övriga mötesdeltagare

Per-Erik Hallin, Övriga mötesdeltagare (§§ 16-25)

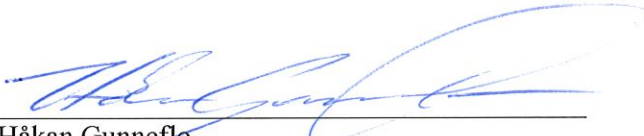
Catarina Thedin Jonsson, Övriga mötesdeltagare

Lea Myllylä

Marie-Louise Larsson (§ 32)

Underskrifter:

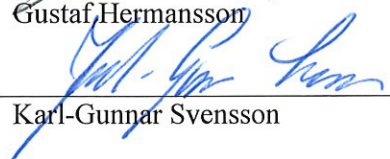
Sekreterare


Håkan Gunneflo

Ordförande


Gustaf Hermansson

Justerande


Karl-Gunnar Svensson

ANSLAG / BEVIS

Protokollet är justerat. Justeringen har tillkännagivits genom anslag.

Organ

Egendomsutskottet

Sammanträdesdatum

2019-04-04

Datum då anslaget sätts upp

2019-04-17

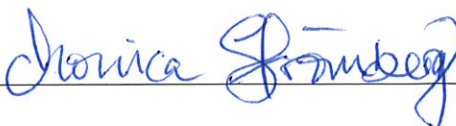
Datum då anslaget sätts ner

2019-05-09

Förvaringsplats för protokollet

Stiftskansliet, Lilla Bommen 1, Göteborg

Underskrift



Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 16**Inledning**

Egendomsutskottets ordförande Gustaf Hermansson hälsade alla välkomna och förklarade sammanträdet öppnat.

§ 17**Fastställande av dagordning**

Egendomsutskottet godkände dagordningen med följande tillägg:

- Framtida former för värdepappersförvaltning.

Omdisponering av ärendeföljden kan komma att ske.

§ 18**Val av protokollsjusterare**

Till att justera sammanträdet's protokoll utsågs Karl-Gunnar Svensson.

§ 19**Information**

Värdepappersrapport februari 2019 PLT

Värdepappersrapport februari 2019 Göteborgs stift

Information om meddelande 2019-03-28 från nationell nivå angående kyrkkonton i Swedbank

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 20**S 2019-0232****Framtida former för värdepappersförvaltning**Beslut

Egendomsutskottet beslutade,

att uppdra åt kansliet att utreda ärendet.

Ärendebeskrivning

Vid sammanträdet presenterades ett extra ärende där ett behov av att se över i vilka former som värdepappersförvaltningen ska bedrivas under de kommande åren.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 21**Aktuella fastighetsärenden**Falkenberg Väby 4:14

Fastighet ev. till salu intill Glostorp. tot. 48 Ha.

Certifiering

Certifieringsrevision har genomförts med några smärre anmärkningar.

Glostorp

Andra vändan av auktion av inventarier pågår.

Magasinsgatan

Detaljplan på gång.

Landvetter södra

Fortsatta överläggningar.

Fjärås

Diskussioner med Derome med anledning av detaljplan.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

Beslutsärenden

§ 22

S 2019-0112

Årsredovisning 2018 Göteborgs stiftBeslut

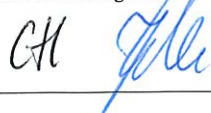
Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen föreslå stiftsfullmäktige besluta,

- att fastställa Göteborgs stifts resultaträkning för år 2018 och dess resultat till -8 386 tkr,
- att fastställa Göteborgs stifts balansräkning per 2018-12-31 till 149 355 tkr,
- att årets resultat, ett underskott om -8 386 tkr läggs till Göteborgs stifts eget kapital,
- att godkänna Göteborgs stifts årsredovisning för år 2018

Ärendebeskrivning

Årsredovisning för Göteborgs stift avseende år 2018 har framtagits.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 23**S 2019-0111****Årsredovisning för prästlönetillgångarna 2018**Beslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen föreslå stiftsfullmäktige besluta,

att fastställa resultaträkningen för Göteborgs stifts prästlönetillgångar för år 2018 till ett utdelningsbart resultat om 31 630 tkr.

att fastställa utdelningsbart resultat inklusive balanserade vinstmedel för Göteborgs stifts prästlönetillgångar för år 2018 till 78 664 tkr.

att utdelning till andelsägande församlingar och pastorat sker med sammanlagt 15 000 tkr.

att utdelning till nationell nivå sker med sammanlagt 15 000 tkr.

att återstående vinstmedel 48 664 tkr överförs i ny räkning.

att fastställa balansräkningen för Göteborgs stifts prästlönetillgångar per 2018-12-31 till 1 167 579 tkr.

att godkänna årsredovisning avseende Göteborgs stifts prästlönetillgångar för år 2018.

Ärendebeskrivning

Årsredovisning för Göteborgs stifts prästlönetillgångar avseende år 2018 har upprättats.

Justerandes signatur

CH

Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 24**S 2019-0114****Uppföljning av förbättringsmål 2018 Göteborgs stift**Beslut

Egendomsutskottet beslutade,

att överlämna Uppföljning av förbättringsmål 2018 Göteborgs stift, till stiftsstyrelsen.

Ärendebeskrivning

Uppföljning av förbättringsmål 2018 Göteborgs stift har framtagits.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 25**S 2019-0113****Uppföljning av förändringsmål/resultatmål, Personalekonomiskt bokslut och Klimat- och miljöredovisning Göteborgs stift 2018**Beslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen föreslå stiftsfullmäktige besluta,

att godkänna Göteborgs stifts uppföljning av förändringsmål/resultatmål, personalekonomiskt bokslut och klimat- och miljöredovisning för år 2018.

Ärendebeskrivning

Uppföljning av förändringsmål/resultatmål, personalekonomiskt bokslut och klimat- och miljöredovisning för år 2018 har framtagits för Göteborgs stift.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 26

S 2019-0185

Firmatecknare Göteborgs stift

Beslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen besluta,

att firmateckning för Göteborgs stift (org.nr. 252010-0088) tecknas två i förening av:

Biskop Susanne Rappmann 650202-4067,

Stiftsdirektor Per Starke 600309-5012,

Ekonomichef Catarina Thedin Jonsson 631013-5048,

Ekonom Håkan Gunneflo 620107-5576

Enhetschef Bengt Hägglund 531023-5139 t.o.m. 2019-05-31

Enhetschef Fredrik Tengberg 770713-5013 fr.o.m. 2019-06-01

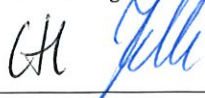
Ärendebeskrivning

Från år 2000 finns i förordningen om registrering av trossamfund (SFS 1999:731 och SFS 2000:214) bestämmelse om hur Svenskakyrkan och dess organisatoriska delar tecknas, d.v.s. företrädes utåt gentemot tredje man. Utses inte firmatecknare kommer stiftsstyrelsen ”i dess helhet” att teckna stiftets firma/namn.

Av praktiska skäl är det då lämpligt att utse firmatecknare. På så sett slipper stiftsstyrelsen samlas varje gång stiftet ska skriva under avtal och liknande som är av bindande innebörd.

De förändringar av firmatecknare som nu sker är föranlett av pensionsavgång och därmed ny enhetschef.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 27**PLT 2019-0072****Teckningsrätt för prästlönetillgångarna**Beslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen besluta

att fastställa teckningsrätt för Göteborgs stifts prästlönetillgångar enligt bilaga 1.

Ärendebeskrivning

Bilagat finns dokument för teckningsrätt. Namn har uppdaterats men inga språkliga justeringar har gjorts.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 28**S 2019-0096****Verksamhetsram och budgetdirektiv 2020-2022**Beslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen besluta:

att fastställa Verksamhetsram och budgetdirektiv för Mål och budget 2020-2022.

Ärendebeskrivning

Mål och budget 2020-2022 ska fastställas av stiftsfullmäktige i november 2019. Verksamhetsram och budgetdirektiv för arbetet med Mål och budget 2020-2022 ska beslutas av stiftsstyrelsen i april 2019.

Ett förslag till Verksamhetsram och budgetdirektiv 2020-2022 har tagits fram och kopplas till ärendet.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 29

S 2019-0124

Revidering av placeringspolicyBeslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen föreslå stiftsfullmäktige besluta,

att fastställa placeringspolicy enligt bilaga 2

Ärendebeskrivning

Med hänsyn till att avkastningen på räntepaceringar är låg eller obefintlig föreslås att normalviktningen för aktier ökar från 60% till totalt 65% av värdepappersportföljen.

I redan gällande placeringspolicy medges också att aktieandelen kan öka genom att "krympa" värdepappersportföljens innehav av räntebärande placeringar.

"Stiftsstyrelsen ges rätt att i anvisningar besluta att den procentuella viktningen med aktier kan vara högre än angiven maxnivå i placeringspolicyn om det är följd av att investeringar sker i andra tillgångar än värdepapper."

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 30

S 2019-0201

Företrädare i Stiftsvinden 1Beslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen besluta

att entlediga Bengt Hägglund att företräda Göteborgs stift och Göteborgs stifts prästlönetillgångar i Stiftsvinden 1, ekonomisk förening från den 12 juni 2019

att utse Fredrik Tengberg att företräda Göteborgs stift och Göteborgs stifts prästlönetillgångar i Stiftsvinden 1, ekonomisk förening från och med den 12 juni 2019 och tills vidare

Ärendebeskrivning

Med anledning av Bengt Hägglunds pensionering föreslås att Fredrik Tengberg blir ny företrädare i Stiftsvinden 1, ekonomisk förening. Enligt föreningens stadgar är företrädaren också ordförande i föreningen

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 31**S 2018-0873****Svar på motion om att investera i hyresfastigheter, tjänsteutlåtande**Beslut

Egendomsutskottet beslutade,

att bordlägga ärendet.

Ärendebeskrivning

Socialdemokraterna i Svenska kyrkan, Göteborgs stift yrkar i motion

- Att Svenska kyrkan i Göteborgs stift vidtar nödvändiga åtgärder för att kunna investera och förvalta hyresrätter i flerfamiljshus där avkastningen kan användas för församlingarnas sociala verksamhet.
- Att Svenska kyrkan Göteborgs stift uppmanar kyrkostyrelsen att verka för sådana lagändringar att det blir möjligt för kyrkan att bilda bolag med syfte att bygga och äga hyresfastigheter i bolagsform

Ett svar har framtagits som svar på motionen,

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 32**S 2019-0218****Årsredovisning förvaltade stiftelser år 2018**Beslut

Egendomsutskottet beslutade föreslå stiftsstyrelsen besluta,

att för verksamhetsår 2018 godkänna upprättade årsredovisningar för följande stiftelser:

Stiftelsen Domkapitlets i Göteborg samfond för prästänkor m.fl.

Stiftelsen C H Ströms stipendiestiftelse

Stiftelsen Samfonden för behövande präster inom Göteborgs stift

Stiftelsen Domkapitlets i Göteborg samfond för prästkandidater

Stiftelsen fru Ann-Ida Broströms julgåva

Stiftelsen Domkapitlets i Göteborg samfond för teologie studerande

Ärendebeskrivning**Beskrivning**

Stiftelser som är bokföringsskyldiga skall upprätta årsredovisning. Bokföringsskyldighet föreligger när värdet av stiftelsens tillgångar (marknadsvärdet) överstiger 1 500 000 kronor. Göteborgs stift förvaltar tre sådana stiftelser.

Bokföringsskyldighet upphör om tillgångarnas värde (marknadsvärdet) under de tre senaste åren varit lägre än angivet belopp. Stiftelsen Domkapitlets i Göteborg samfond för prästkandidater, Stiftelsen fru Ann-Ida Broströms julgåva samt Stiftelsen Domkapitlets i Göteborg samfond för teologie studerande har under de senaste åren haft tillgångar som understiger gränsvärdet.

Någon bokföringsskyldighet enligt ovan föreligger följaktligen inte för dessa tre stiftelser.

Enligt bokföringslagen måste dock stiftelser som inte är bokföringsskyldiga avsluta den löpande bokföringen med ett årsbokslut, varför Göteborgs stift även för dessa stiftelser valt att upprätta årsredovisningar.

Årsredovisningar för samtliga av Göteborgs stift förvaltade stiftelser har således upprättats.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Sammanträdesprotokoll

MÖTESINSTANS

EGENDOMSUTSKOTTET

DATUM FÖR MÖTET

TID

PLATS

2019-04-04

9:30 – 12:10

Stiftskansliet, Bohus

§ 33**Anmälan av delegationsbeslut**Beslut

Egendomsutskottet beslutade:

att notera till protokollet att egendomsutskottet tagit del av nedan redovisade delegationsbeslut.

2019-03-07

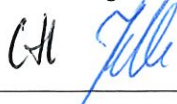
C21 Beslut om värdebeständig rationalisering, väsentlig om- och nybyggnad samt underhåll vars totalkostnad uppgår till femton prisbasbelopp

PLT 2019-0053:1

§ 34**Avslutning**

Egendomsutskottets ordförande Gustaf Hermansson förklarade sammanträdet avslutat.

Justerandes signatur



Utdragsbestyrkande

Teckningsrätt fr.o.m. 2019-06-01 avseende Göteborgs stifts prästlönetillgångar enligt beslut i Stiftsstyrelsen 2019-04-24

Ersätter teckningsrätt daterad 2018-11-05.

Till berörda myndigheter. Stiftsstyrelsen har fattat följande beslut när det gäller rätt att teckna och företräda Göteborgs stifts prästlönetillgångar:

1. Köpehandlingar (avtal, köpebrev, tilläggsavtal och jämförbara handlingar) undertecknas två (2) i förening av Enhetschef, Egendomsförvaltare, Förvaltningssekreterare, Redovisningssekreterare PLT. Enhetschef eller Egendomsförvaltare utgör alltid en av undertecknarna.
2. Begäran om lantmäteriatgärder undertecknas var för sig av Förvaltningssekreterare, Egendomsförvaltare, Enhetschef.
3. Överenskommelser i lantmäteriärenden undertecknas var för sig av Enhetschef, Egendomsförvaltare.
4. Servitutsavtal och jämförbara avtal samt överenskommelser undertecknas var för sig av Enhetschef, Egendomsförvaltare.
5. Stiftsjurist, Egendomsförvaltare, Enhetschef företräder var för sig Göteborgs stifts prästlönetillgångar såsom ombud/ställföreträdare vid arrendenämnd och domstol.
6. Öppnande, uppsägning och disposition av bank- och plusgirokonton samt inlösen av utbetalningskort undertecknas två (2) i förening av Enhetschef, Ekonom Stift, Ekonom PLT, Redovisningssekreterare PLT, Redovisningssekreterare Stift.
7. Placering av medel undertecknas två (2) i förening av Enhetschef, Ekonom Stift, Ekonom PLT.
8. Skattedeklarationer, samt övriga förekommande handlingar som inte omfattas av punkt 1-7, undertecknas två (2) i förening av Enhetschef, Ekonom Stift, Ekonom PLT.

Befattningar innehas av följande personer:

Enhetschef	Fredrik Tengberg
Egendomsförvaltare	Per-Erik Hallin
Förvaltningssekreterare	Lea Myllylä
Redovisningssekreterare PLT	Ingegerd Evaldsson
Redovisningssekreterare Stift	Marie-Louise Larsson
Ekonom PLT	Emelie Albertsson
Ekonom Stift	Håkan Gunneflo
Stiftsjurist	Therese Kogler Bennsten, Madelene Grunnesjö

Å Stiftsstyrelsens vägnar

Susanne Rappmann
Biskop i Göteborgs Stift

[Handwritten signatures]

Stiftskansliets förslag till

Placeringspolicy

för Göteborgs stift och Göteborgs stifts prästlönetillgångar

Beslutad av stiftsfullmäktige den 2019-05-26

Innehållsförteckning

1 Inledning	sid. 1
1.1 Kyrkoordningens bestämmelser om kapitalförvaltning	
1.2 Mål för kapitalförvaltningen	
1.3 Översyn av placeringspolicy	
2 Etiska placeringsregler	sid. 2
2.1 Grundläggande utgångspunkter	
2.2 Göteborgs stift som ansvarsfull investerare	
2.3 Utvärdering av innehavens följsamhet mot policyn	
3 Normalportfölj och tillgångsfördelning	sid. 3
3.1 Riskkontroll	
3.2 Nordiska aktier	
3.3 Utländska aktier via fonder	
3.4 Räntebärande instrument	
3.5 Alternativa placeringar	
3.6 Ideella placeringar	
4 Rapportering, utvärdering och kompletterande anvisningar	sid. 7

1. Inledning

1.1 Kyrkoordningens bestämmelser om kapitalförvaltning

Denna placeringspolicy gäller för Göteborgs stift och Prästlönetillgångarna i Göteborgs stift. De etiska placeringsreglerna skall också tillämpas i de stiftelser som förvaltas av Göteborgs stift. När "Göteborgs stift" används i nedanstående text avses alla juridiska personer som placeringspolicyn gäller för

Kapitalförvaltningen skall vara långsiktig, med betryggande säkerhet och ske på ett etiskt försvarbart sätt.

För stiftet markeras detta i kyrkoordningen (49 kap, 2 §): "Stiftet skall förvalta sina medel på ett sådant sätt att kravet på god avkastning och betryggande säkerhet tillgodoses. Medlen skall därtill förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt i enlighet med kyrkans grundläggande värderingar. Stiftsfullmäktige skall utfärda närmare bestämmelser om hur medlen skall förvaltas. För prästlönetillgångarna gäller särskilda bestämmelser."

För prästlönetillgångarna markeras detta i kyrkoordningen (46 kap, 3§): "Prästlönetillgångarna skall förvaltas så effektivt som möjligt och på ett sådant sätt att de ger bästa möjliga uthålliga totalavkastning. Tillgångarna skall därtill förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt i enlighet med kyrkans grundläggande värderingar."

Kapitalförvaltningen skall bedrivas på ett etiskt ansvarigt sätt. I avsnitt 2 nedan redovisas hur etiken integreras i förvaltningen och utgör en grund för hur kapitalet skall placeras. Härigenom uppnås en önskvärd balans mellan finansiella, miljömässiga och sociala hänsyn.

1.2 Mål för kapitalförvaltningen

Det övergripande målet för kapitalförvaltningen är att uppnå bästa möjliga uthålliga totalavkastning, som är förenligt med ett anpassat risktagande inom de ramar som placeringspolicyn uttrycker och i enlighet med Svenska kyrkans grundläggande värderingar.

Målet är att eftersträva två procent real totalavkastning på det förvaltade kapitalet, sett över en femårsperiod.

1.3 Översyn av placeringspolicy

Översyn av placeringspolicyn sker vartannat år i samband med stiftsfullmäktiges sammanträde i november månad eller då viktiga förutsättningar förändrats.

2. Etiska placeringsregler

2.1 Grundläggande utgångspunkter

Två grundläggande moraliska principer är vägledande i arbetet med kapitalförvaltning inom Göteborgs stift, nämligen människovärdesprincipen och förvaltarskapstanken.

2.1.1 Människovärdesprincipen

Föreställningen om ett människovärde, som är lika för alla människor är fundamental både för en kristen etik och för det demokratiska samhället. Ur människovärdesprincipen följer såväl negativa som positiva förpliktelser. De negativa plikterna sätter vissa bestämda gränser för vårt handlande. Varje människa ska behandlas med respekt och får inte utnyttjas på ett otillbörligt sätt. De positiva plikterna å andra sidan innebär krav på våra aktiva insatser för att främja andra människors väl. De positiva förpliktelserna är relaterade till ett krav på rättvis fördelning och likställdhet mellan människor med rötter hos Gamla testamentets profeter. Med utgångspunkt i människovärdesprincipen är det i sin tur möjligt att motivera olika slags mänskliga rättigheter.

2.1.2 Förvaltarskapstanken

Förvaltarskapet är ett viktigt tema i Bibeln med stark relevans för arbetet med kapitalförvaltning. Enligt förvaltarskapstanken uppfattas de tillgångar som vi människor förfogar över som gåvor som vi har fått av Gud för att brukas i våra medmänniskors tjänst. Människan är en förvaltare av Guds gåvor. Detta rymmer ett ansvar både mot andra människor och mot skapelsen i övrigt. Det handlar både om att nyttja olika naturtillgångar för att tillgodose människors behov och om att vårda naturen med tanke både på dess egenvärde och på framtida generationers behov.

2.2 Göteborgs stift som ansvarsfull investerare

Göteborgs stift ska i sin kapitalförvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull investerare. Det innebär att placeringar ska bedömas efter en analys av såväl hållbarhet och etik som de finansiella aspekterna.

Det uppnås genom att tillämpa de vid var tid gällande etiska placeringsregler som Svenska kyrkans nationella nivå har i sin placeringspolicy.

2.3 Utvärdering av innehavens följsamhet mot policyn

En etisk utvärdering av innehavet ska göras regelbundet i syfte att säkerställa att de etiska riktlinjerna efterlevs. Utvärderingen görs löpande genom stiftets förvaltning. Erfarenhet och bedömningar inhämtas vid behov från Svenska kyrkan på nationell nivå.

3. Normalportfölj och tillgångsfördelning

Placeringspolicyn utgår från att resultatet av kapitalförvaltningen i första hand avgörs av fördelningen mellan olika tillgångsslag och marknader.

Normalportföljen innehåller följande tillgångsslag som bedöms ha störst sannolikhet, utifrån en acceptabel risknivå, att uppnå målen för kapitalförvaltningen.

- Nordiska aktier
- Utländska aktier via fonder
- Konton i bank och svenska räntebärande instrument
- Alternativa placeringar
- Ideella placeringar

Den optimala sammansättningen i normalportföljen påverkas av förväntad avkastning för varje tillgångsslag, förväntad risk och samvariationen i avkastning mellan respektive tillgångsslag.

Tabellen nedan visar normalläge för totalportföljen samt tillåtna avvikelser.

Tillgångsslag	Max	Normal
Nordiska aktier	45 %	35 %
Utländska aktier (utanför Norden) via fonder	40 %	30 %
Svenska räntebärande instrument inkl. konton i bank	100 %	30 %
Alternativa placeringar	10 %	5 %
Totalportfölj		100 %
Ideella placeringar i mnkr (Endast Göteborgs stift)	2 mnkr	

Normalläget är den tillgångsfördelning som anges för ett längre perspektiv. Avvikelser kan ske från normalläge inom den angivna maximinivån för varje tillgångsslag, om t.ex. situationen på de finansiella marknaderna föranleder detta.

Med hänsyn till makroanalys och volatiliteten i marknaden är avsikten att löpande anpassa tillgångsfördelningen så att risken hålls på en mer jämn nivå.

Beträffande driftmedel för Prästlönetillgångarna gäller särskilda regler, Svenska Kyrkans bestämmelser SvKB 2012:4.

Stiftsstyrelsen ges rätt att i anvisningar besluta att den procentuella viktningen med aktier kan vara högre än angiven maxnivå i placeringspolicyn om det är följt av att investeringar sker i andra tillgångar än värdepapper.

3.1 Riskkontroll

Principerna för riskkontroll beskrivs nedan i punkt 3.1.1 – 3.1.7. Under respektive tillgångsslag, punkt 3.2 till 3.6, beskrivs tillåtna instrument och tillåtna emittenter samt andra begränsningar avseende placeringar med hänsyn till risk.

3.1.1 Beräkning av limit

Tillgångarnas värde och limit skall baseras på tillgångarnas marknadsvärde.

3.1.2 Riskkontroll nordiska aktier

Med aktiekursrisk avses att aktiernas avkastning eller dess värde förändras till följd av en förändring i aktiekurserna på den nordiska aktiemarknaden.

3.1.3 Riskkontroll räntebärande instrument

Med kreditrisk avses att förlust uppkommer p.g.a. att en emittent inte kan betala placerat kapital och/eller ränta på förfallodagen. Kreditrisken hanteras genom att begränsa placeringsvolymen för olika emittenter.

Med ränterisk avses att de räntebärande värdepappernas avkastning eller dess värde förändras till följd av förändring av marknadsräntan.

3.1.4 Affärsmotparter

Godkända motparter vid transaktioner av tillgångar är värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd enligt lagen om värdepappersmarknaden (2007:528) eller annan svensk juridisk person, som enligt lag eller förordning har motsvarande tillstånd.

Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i ovanstående stycke och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

3.1.5 Depå

Tillgångarna skall förvaras hos värdepappersinstitut som enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden har tillstånd att förvara värdepapper och/eller utländska institutioner som har motsvaranden tillstånd och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

3.1.6 Belåning

De tillgångar som omfattas av placeringspolicyn får inte belånas.

3.1.7 Värdepappersfonder

Placering får ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning motsvarar bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Placeringspolicyns bestämmelser om riskkontroll och etiska restriktioner skall beaktas även för andelar i fonder.

3.2 Nordiska aktier

Tillåtna instrument är aktier och därtill hörande rättigheter, konvertibla skuldebrev och andelar i aktiefonder eller aktiebevis.

Följande derivatinstrument får användas för att justera risken i portföljen eller för att effektivisera förvaltningen:

- Utfärda köpoptioner på underliggande aktier
- Terminsaffärer avseende aktieindex

Aktier och aktierelaterade instrument skall vara börsnoterade på nordisk fondbörs. Tillåtna marknadsplatser är OMX Nordic Exchange (Large Cap, Middle Cap, Small Cap) och Oslobörsen OSE.

Vid nyintroduktion kan avsteg från börsnotering göras, under förutsättning att aktierna enligt introduktionsprospektet har för avsikt att omgående börsnoteras.

För enskilda aktier kan samma emittent svara för högst 10 % av alla aktieplaceringar (marknadsvärdet).

3.3 Utländska aktier via fonder

Utländska aktier (utanför Norden) kan endast förvärfvas genom placering i aktiefonder eller aktiebevis.

3.4 Räntebärande instrument

3.4.1 Räntefonder

Det är möjligt att investera i:

- Kortfristiga räntefonder (penningmarknadsfonder) vars placeringar har en genomsnittlig återstående löptid på högst ett år.
- Långfristiga räntefonder (obligationsfonder) vars placeringar har en genomsnittlig återstående löptid på högst tio år.

Räntefonderna skall hos Morningstar ha en rating på tre år med minst tre stjärnor eller, om fonden saknar rating, bedömas ha motsvarande nivå avseende avkastning och risk.

3.4.2 Enskilda värdepapper

Tillåtna instrument är följande:

- Svenska kortfristiga statsskuldsväxlar och certifikat
- Svenska långfristiga obligationer
- Konton i nordiska banker
- Kyrkkontot

Tillåtna emittenter	Max andel ⁽¹⁾ per kategori av emittent	Max per emittent ⁽²⁾	Ratingkrav
Svenska staten eller av staten garanterat värdepapper	100 %	100 % / 100 %	
Svenska kommuner och landsting samt Kommuninvest i Sverige AB	75 %	30 mnkr / 15 mnkr	
Kyrkkontot	100 %	100 % / 100 %	
Nordiska banker och svenska hypoteksinstitut ⁽³⁾	75 %	20 mnkr / 10 mnkr	
Bolag helägda av svenska staten med COC ⁽⁴⁾	50 %	16 mnkr / 8 mnkr	
Bolag helägda av svenska kommuner och landsting med COC ⁽⁴⁾	50 %	16 mnkr / 8 mnkr	
Nordiska företag - "Investmentgrade"	50 %	6 mnkr / 3 mnkr	Kort: lägst A-3/K3 (S&P) eller motsv. Lång: lägst BBB- (S&P) eller motsv.
Nordiska företag utan rating	20 %	4 mnkr / 2 mnkr	Swedbanks "credit score" lägst BB- (eller motsv hos annan bank) vid köptillfället.

⁽¹⁾ Som andel av ränteportföljen.

⁽²⁾ Avser Göteborgs stifts Prästlönetillgångar / Göteborgs stift

⁽³⁾ Med nordiska banker avses: Nordea, Swedbank, SEB, Handelsbanken, Länsförsäkringar Bank, Den Norske bank, Danske Bank.
Med svenska hypoteksinstitut avses: Nordea Hypotek, Swedbank Hypotek, SEB Hypotek, Stadshypotek, Länsförsäkringar Hypotek
och Landshypotek.

⁽⁴⁾ Cange of Control. Om statens/kommunens ägande understiger 50% måste de gamla ägarna ge ett återköpspris på kurs 100.

Långfristiga placeringar bör ha en löptid om högst fem år. Taktiska avvikelser får göras som gör att löptiden får vara högst sju år. Värdepapperet skall vara möjligt att avyttra under löptiden.

3.5 Alternativa placeringar

Med alternativa placeringar menas placeringar i ej noterade aktier eller andelar eller andra placeringar som har villkor och konstruktioner som inte går att hänföra tillgångsslag 3.2 - 3.4, där placeringen förväntas ha en god avkastning samtidigt som en betryggande säkerhet/acceptabel risk föreligger.

3.6 Ideella placeringar

Av kyrkoordningen 6 kap 4§ framgår att stift får lämna bidrag till internationell diakoni och mission. Ett sätt att understödja sådan verksamhet, som alternativ till direkta bidrag, kan vara att göra ideella placeringar hos organ som i sin tur lånar ut pengar med samma syfte. Möjligheten till ideell placering gäller inte prästlönetillgångarna.

4. Rapportering, utvärdering och kompletterande anvisningar

Stiftsstyrelsen fastställer hur stiftets medel ska rapporteras och utvärderas. Stiftsstyrelsen kan utfärda kompletterande anvisningar om hur placeringspolicyn skall tillämpas.