

Redegjørelse om kapitalforvaltningsstrategien og bærekraftsinformasjon oppdatert desember 2023

1. Overordnede målsetninger for kapitalforvaltningen

Kapitalforvaltningsstrategien skal sikre at pensjonskassen oppnår en god avkastning med en risiko som er tilpasset styrets risikovilje og pensjonskassens risikobærende evne. Det er et mål at ytelsene over tid reguleres for å opprettholde kjøpekraften for rettighetshaverne.

2. Organisering, styring og kontroll

Styret har det overordnede ansvaret for kapitalforvaltningen og strategien for kapitalforvaltning vedtas av styret. Kapitalen forvaltes gjennom fond og diskresjonære mandater. Daglig leder beslutter kjøp og salg av investeringer, i samsvar med de retningslinjer og innenfor de rammer som er angitt i kapitalforvaltningsstrategien. Styret i pensjonskassen mottar månedlig en kontroll av kapitalforvaltningen. Hensikten med denne kontrollen er å påse at forvaltningen skjer i henhold til strategien for kapitalforvaltning og gjeldende regelverk for øvrig. Kontrollen gjøres av en uavhengig tredjepart.

3. Risikovilje

Pensjonskassens målsetning er å ha en risikokapasitet som gjør at pensjonskassen kan opprettholde en tilfredsstillende porteføljesammensetning, også etter år med store fall i markedsverdiene. Risikoviljen operasjonaliseres gjennom fastsettelse av rammer for solvenskapitaldekning. Styret og administrasjonen mottar minst kvartalsvis en risikorapport som analyserer hvordan solvenskapitaldekningen vil utvikle seg etter ulike stress-scenarier med fall i markedsverdiene og endringer i rentenivået. Risikorapporten leveres av en uavhengig tredjepart.

4. Plassering av kapitalen

I tråd med styrets vedtatte kapitalforvaltningsstrategi plasseres pensjonskassens midler i pengemarkedet, obligasjoner, aksjer og eiendom. Målsatt andel og rammer:

Aktivklasse	Målsatt	Nedre grense	Øvre grense
Pengemarked, bank	2 %	0 %	10 %
Obligasjoner	68 %	58 %	78 %
Aksjer	18 %	15 %	21 %
Eiendom	12 %	9 %	15 %

En mer detaljert oversikt over de enkelte investeringene fremkommer i årsrapporten.

5. Bærekraftsinformasjon

Forvaltningen av pensjonskassens midler skal følge FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Forvaltere som engasjeres av pensjonskassen skal ha underskrevet på at de følger disse prinsippene i forvaltningen. Gjennom gradvis økende kompetanse vil styret over tid vurdere hvordan bærekraftsrisiko bør kartlegges og håndteres i henhold til god praksis. Styret har i fagseminar gjennomgått en mulig modell for måling av klimarisiko, men anerkjenner at datagrunnlaget i dag er begrenset og at gode analyser og modeller må utvikles over tid.

Lov om bærekraft i finanssektoren trådte i kraft 1. januar 2023 og pensjonskasser er omfattet. Loven pålegger ulike opplysnings- og rapporteringskrav om bærekraft i kapitalforvaltningen og i godtgjørelsesordningen. Pensjonskassen gjør per i dag ikke egne målinger knyttet til investeringsporteføljens samlede bærekraftsrisiko eller mulige negative konsekvenser på ulike bærekraftsindikatorer. Videre har pensjonskassens ansatte fastlønn og bærekraftsrisiko inngår ikke i godtgjørelsesordningen.