



## INVESTERINGSPRINSIPPER, BÆREKRAFTSRISIKO OG GODTGJØRELSE

### Sparebanken Hedmark pensjonskasse

Investeringsprinsipper omfatter pensjonskassens overordnede retningslinjer for forvaltning av pensjonskassens samlede kapital. Dette dokumentet gjengir de sentrale investeringsprinsipper styret følger i sin kapitalforvaltningsstrategi, samt virksomhetens retningslinjer knyttet til bærekraftsrisiko og godtgjørelse..

Vedtatt 15.5.2024

## **Innhold**

|   |   |
|---|---|
| 1. Formål med kapitalforvaltningen i pensjonskassen ..... | 3 |
| 2. Plasseringsbestemmelser .....                          | 3 |
| 3. Ansvarlige investeringer .....                         | 4 |
| 4. Retningslinjer for godtgjørelsesordning .....          | 5 |

## 1. Formål med kapitalforvaltningen i pensjonskassen

Formålet med kapitalforvaltningen er å sikre at pensjonskassen – både på kort og lang sikt – har tilstrekkelige midler til å dekke de fremtidige pensjonsutbetalingene (pensjonsforpliktelser) herunder å kunne foreta eventuelle reguleringer av fripolisene (bevis for en opptjent pensjonsrettighet).

Sparebanken Hedmark Pensjonskasses (SHPK) målsetning er å oppnå en avkastning som er høyere enn den til enhver tid gjeldene rentegarantien (garantert avkastning).

Målsettingen om høyest mulig langsiktig avkastning skal nås innenfor en akseptabel og klart definert risiko for pensjonskassens kapital og for de forsikringsmessige forpliktelsene, samt i tråd med ansvarlige investeringer. Pensjonskassen skal vedta og revurdere sin kapitalforvaltningsstrategi ved behov, minst én gang årlig.

## 2. Plasseringsbestemmelser

### Plassering av midler

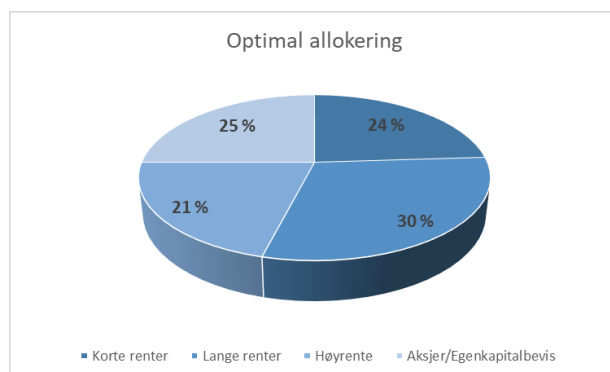
Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi bestemmer hvordan pensjonskassens midler kan plasseres. Det er satt begrensninger på aktiva-klasser, markeder og kredittrisiko. I tillegg er det satt rammer for hvor store midler som kan plasseres per utsteder eller i det enkelte verdipapirfond.

Som hovedregel skal investeringene skje i de fire definerte aktivaklassene; korte renter, lange renter, høyrente og aksjer/egenkapitalbevis. Alle aksjeplasseringer skal som hovedregel være i fondsprodukter, men en andel av aksjeplasseringene kan gjøres i enkeltaksjer. I kapitalforvaltningsstrategien er det angitt øvre og nedre rammer for plasseringer i de enkelte aktivaklassene.

- Korte renter - Flytende renter, som følger rentemarkedet
- Lange renter - Renter med lang løpetid, fastrente
- Høyrente - Renter plassert i selskaper med høyere risiko (f.eks. industriselskaper)

### Optimal allokering

Gjeldende optimal allokering som pensjonskassen styrer etter. Den optimale allokeringen er styrt av kravet til avkastning og risiko.



## Likviditet

Pensjonskassen skal alltid ha tilgjengelig likvide midler for å møte kortsiktige forpliktelser. Disse består i hovedsak av pensjonsutbetalinger og administrasjonskostnader.

## Kapitalkrav

SHPK er underlagt lovfestet regulering av kapitalkrav, som håndheves og overvåkes av Finanstilsynet gjennom kvartalsvis rapportering av nøkkeltall. SHPK benytter disse nøkkeltallene aktivt i vurderingen av sine investeringer og pensjonskassens risikosituasjon.

## 3. Ansvarlige investeringer

### Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte omstendigheter som kan ha en negativ innvirkning på investeringens eller forpliktelsens verdi dersom de skulle inntreffe.

### Investeringsbeslutninger

Pensjonskassen skal vise særlig aktsomhet ved så langt som mulig å minimere negativ påvirkning gjennom å unngå investeringer som innebærer en risiko for medvirkning til uetiske handlinger, krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon og miljøødeleggelser, eller investeringer som kan skade omdømmet til pensjonskassen.

### Integrering av bærekraftsrisiko i pensjonskassens investeringer

Bærekraft følges opp av SpareBank 1 Østlandet på vegne av pensjonskassen, og baseres på SpareBank 1 Østlandet sine modeller og retningslinjer:

SpareBank 1 Østlandet krever i sin generelle utvelgelse av verdipapirfondsforsvaltere at forvaltningsselskapene skal ha retningslinjer og policyer som dokumenterer at de har ESG1-krav til hvilke selskaper de investerer verdipapirfondsmidlene i. Fondsløvereandørene må periodisk avlevere dokumentasjon på hvordan oppfølging av investeringer skjer (screening m.m.). Alternativt utføres screening gjennom en samarbeidspartner. For fondsforsvaltere må FNs prinsipper for ansvarlige investeringer som minimum være signert.

### Hensynet til vesentlig skade/negative konsekvenser av investeringsbeslutninger

I henhold til EU-taksonomien skal alle investeringer vurderes opp mot kriteriet om å ikke å gjøre vesentlig skade på miljømessige og sosiale mål for bærekraft for å være bærekraftige. (DNSH=Do No Significant Harm).

Grunnet mangelfullt datagrunnlag, og lav konsistens mellom ulike datakilder er det per dags dato identifisert utfordringer knyttet til måling og overvåking av vesentlig skade/negative konsekvenser på en tilstrekkelig og hensiktsmessig måte. Dette medfører at pensjonskassen inntil videre ikke er i stand til å hensynta vesentlig skade/negative konsekvenser på miljømessige og sosiale mål for bærekraft i sine investeringsbeslutninger. Pensjonskassen følger dette opp løpende og forventer økt rapportering i nær fremtid og vil derfor gjøre en ny vurdering så snart det er hensiktsmessig og senest innen utgangen av 2024.

#### **4. Retningslinjer for godtgjørelsesordning**

Pensjonskassen har ingen ansatte og har ingen variable godtgjørelsesordninger. Dette skal bidra til å fremme god styring og kontroll med pensjonskassens risikoer. Ordningen skal bidra til å unngå interessekonflikter, og være i tråd med de langsiktige interessene til pensjonskassens medlemmer.