



INVESTERINGSPRINSIPPER

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.

Vedtatt 30.11.2022

Innhold

1. Formål med kapitalforvaltningen i pensjonskassen	2
2. Plasseringsbestemmelser	3
3. Ansvarlig investeringer	4

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

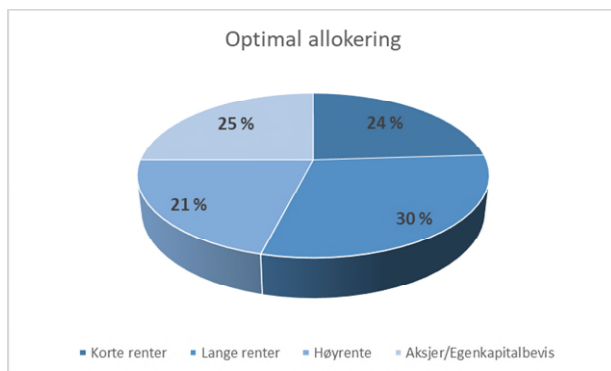
Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi bestemmer hvordan pensjonskassens midler kan plasseres. Det er satt begrensninger på aktiva-klasser, markeder og kredittrisiko. I tillegg er det satt rammer for hvor store midler som kan plasseres per utsteder eller i det enkelte verdipapirfond.

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

Pensjonskassen skal vise særlig aktsomhet ved så langt som mulig 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.

Bærekraft følges opp basert på SpareBank 1 Østlandet (SB1Ø) sine modeller.

SB1Ø vil i sin generelle utvelgelse av leverandører (verdipapirfondsforvaltere) og produktgodkjenningssprosess kreve at forvaltningsselskap som benyttes skal ha retningslinjer og policyer som dokumenterer at de har ESG¹-krav til hvilke selskaper de investerer verdipapirfondsmidlene i. Fondsleverandørene må periodisk avlevere dokumentasjon på hvordan oppfølging av investeringer skjer (screening m.m.). Alternativt vil SB1Ø utføre screening gjennom en samarbeidspartner. FNs prinsipper for ansvarlige investeringer bør som minimum være signert.

Det benyttes alternative modeller på de plasseringene som ikke dekkes av SB1Ø sine modeller for bærekraft.

¹ Environmental (miljø), social (sosial/samfunn) and governance (selskapsstyring)