



# INVESTERINGSPRINSIPPER OG BÆREKRAFTSRELATERTE OPPLYSNINGER

Alfred Berg Kapitalforvaltning PK

---

Dette dokumentet gjengir de sentrale investeringsprinsipper styret følger i sin kapitalforvaltning. Dokumentet inneholder også bærekraftsrelaterte opplysninger, samt informasjon om pensjonskassens godtgjørelsesordning.

Vedtatt 12.09.2024

## 1. Formålet med kapitalforvaltningen i pensjonskassen

Pensjonskassen skal sørge for en forsvarlig kapitalforvaltning og skal til enhver tid ha eiendeler som minst motsvarer Pensjonskassens forsikringsmessige avsetninger samt nødvendig egenkapital.

Styret skal påse at eiendelene er sammensatt slik at de i forhold til arten av Pensjonskassens forpliktelser og egenkapital utover kapitaldekningskravet, forvaltes under hensyn til sikkerhet, risikospredning, avkastning og likviditet. Styret skal særlig ivareta hensynet til sikkerhet for dekning av langsiktige forsikringsforpliktelse.

Pensjonskassen skal vedta og revurdere sin kapitalforvaltningsstrategi og dette prinsippdokument ved behov, minst én gang årlig.

## 2. Investeringsmål

Pensjonskassen har som mål å oppnå høyest mulig avkastning innenfor de rammer regelverket setter og gitt en forsvarlig risiko, og samtidig høyere avkastning enn referanseporteføljen (jfr punkt 6).

## 3. Plasseringsbestemmelser

Den strategiske aktivaallokeringen angir den langsiktige strategiske fordelingen mellom aktivaklassene, samt laveste og høyeste andel som de respektive aktivaklasser kan utgjøre av porteføljens totale markedsverdi.

Tabellen under viser strategiske normalposisjoner og frihetsgrader for de ulike aktivaklassene i pensjonskassens portefølje.

Pensjonskassens aktivaallokering	Normalposisjon	Frihetsgrader	
		Minimum	Maksimum
Aktivklasse	Strategisk vekt		
<b>Renter:</b>	<b>85 %</b>	<b>75 %</b>	<b>95 %</b>
<i>Globale omløpsobligasjoner</i>			30 %
<i>Global høyrente/konvertible obligasjoner</i>			10 %
<i>Nordisk høyrente/crossover</i>	30 %	10 %	40 %
<i>Nordiske obligasjoner</i>	50 %	30 %	70 %
<i>Nordiske likviditetsfond</i>	5 %	0 %	10 %
<b>Aksjer:</b>	<b>15 %</b>	<b>5 %</b>	<b>25 %</b>
<i>Norske aksjer</i>	5 %		
<i>Globale aksjer</i>	10 %		
<b>Eiendom:</b>	<b>0 %</b>	<b>0</b>	<b>5 %</b>
<b>Samlet investering:</b>	<b>100 %</b>		

**Pengemarkedsporteføljen** skal til enhver tid ha en gjennomsnittlig durasjon på mellom 1 - 12 måneder og kan plassere i fond som har inntil 100 % risikovekting.

**Obligasjonsporteføljen** skal til enhver tid ha en gjennomsnittlig durasjon på mellom 1 - 5 år og kan plassere i fond som har inntil 100 % risikovekting.

**Internasjonale obligasjoner** kan ha en durasjon mellom 0-5 år og kan plassere i fond som har inntil 100 % risikovekt. Internasjonale obligasjoner skal valutasikres.

**Internasjonale aksjefond** skal normalt ikke valutasikres.

**Ved benyttelse av Finansielle derivater**, skal derivattransaksjoner være skriftlig forhåndsgodkjent av styret, og skal utelukkende gjøres for å redusere pensjonskassens totale risiko.

Hedgefond kan benyttes dersom fondene er godkjent av styret.

## **4. Etiske retningslinjer og bærekraftsrelaterte opplysninger**

Pensjonskassen ønsker å bidra positivt til samfunn og miljø. Pensjonskassen har et mål om å oppnå best mulig risikojustert avkastning samtidig som forvaltningen ønsker å ta hensyn til miljømessige, sosiale- og forretningsetiske forhold (ESG).

Dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Pensjonskassen ønsker å kunne benytte både norske og internasjonale forvaltere. Dette innebærer at Pensjonskassen aksepterer at ulike forvaltere kan ha ulik tilnærming til hvordan man utøver godt langsiktig ESG-arbeid og hvilke kriterier som legges til grunn i utvelgelsesprosessen.

### **4.1 Integrering av bærekraftsrisiko i pensjonskassens investeringsbeslutningsprosesser**

Pensjonskassen har et mål om å oppnå best mulig bytteforhold mellom avkastning og risiko, men samtidig skal kapitalforvaltningen innlemme miljømessige, sosiale- og forretningsetiske forhold (ESG), herunder bærekraftsrisiko<sup>1</sup> og bærekraftsfaktorer<sup>2</sup>. Pensjonskassen investerer ikke selv i enkeltforetak, men velger kapitalforvaltere/verdipapirfond der miljømessige, sosiale- og etiske (ESG) relaterte trusler og muligheter skal inngå i vurderingen av en risikojustert avkastningsforventning. Bærekraftsrisiko er, i likhet med andre former for risiko, en kilde til potensielle tap. Verdiane av investeringer i finansielle instrumenter vil avhenge av usikre bærekraftsfaktorer, f.eks. teknologisk utvikling, endring i markedspreferanser, regulatoriske endringer og fysisk risiko. I tillegg kan etiske hensyn representere risiko for både tap av avkastning og omdømme.

Ved investeringer i fond, benytter pensjonskassens utvalgte fond gjennom Alfred Berg Kapitalforvaltning, og etiske vurderinger skal være en naturlig del av kapitalforvalterens investeringsbeslutning i tillegg til vurdering av den finansielle bærekraftsrisikoen i investeringene.

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

### **4.2 Hensynet til negative konsekvenser av investeringsbeslutninger**

Det vises til egen redegjørelse på nettsiden vedrørende hensyn til negative konsekvenser på investeringsbeslutningene som tas etter SFDR artikkel 4 nr 1 b og EU 2022 / 1288 artikkel 12.

## **5. Retningslinjer for godtgjørelsesordning**

Pensjonskassen har ingen ansatte og har ingen variable godtgjørelsesordninger. Pensjonskassens godtgjørelsesordning skal bidra til å fremme god styring og kontroll med pensjonskassens risikoer. Ordningen skal motvirke for høy risikotaking, bidra til å unngå interessekonflikter, og være i tråd med de langsiktige interessene til arbeidsgiverforetakene og pensjonskassens medlemmer. Bærekraftsrisiko er ikke integrert i godtgjørelsesordningen.

---

<sup>1</sup> Bærekraftsrisiko» er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som, dersom den oppstår, kan få en mulig eller faktisk vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi, se offentliggjøringsforordningen artikkel 2 nr 22

<sup>2</sup> «bærekraftsfaktorer» miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon, se offentliggjøringsforordningen artikkel 2 nr 24