



INVESTERINGSPRINSIPPER OG BÆREKRAFTSRELATERTE OPPLYSNINGER

Haugaland Kraft Pensjonskasse

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

Vedtatt 23.09.2024

1. Formålet med kapitalforvaltningen i pensjonskassen

Pensjonskassen skal drive kapitalforvaltning slik at forsikringsforpliktelsene sikres på en forsvarlig måte, kundenes interesser ivaretas, og at forvaltningen utføres innenfor de rammer som er fastsatt ved lov og forskrifter. Kapitalforvaltningen utøves i tråd med en langsiktig strategi for forvaltningen av pensjonskassens midler. Pensjonskassen skal ha oversikt over, helhetlig styring av, og god kontroll over risikoer knyttet til kapitalforvaltningen.

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

2. Investeringsmål

Pensjonskassens midler skal til enhver tid forvaltes med hensyn på sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning.

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

Pensjonskassens avkastningsmål er å oppnå en tilfredsstillende avkastning, slik at pensjonskassen kan møte de forpliktelser som den har påtatt seg. Pensjonskassen har som mål å oppnå best mulig risikjustert avkastning til en akseptabel risiko, og innenfor rammen av til enhver tid gjeldende kapitalkrav.

Pensjonskassens skal ha tilstrekkelig god likviditet til å sikre utbetaling av sine forpliktelser. Pensjonskassen har en egen driftskonto hvor innestående midler til enhver tid skal være tilstrekkelig til å møte utbetaling av pensjoner, utløsningsbeløp ved medlemmers fratreden samt pensjonskassens løpende driftskostnader

3. Plasseringsbestemmelser

Pensjonskassen har valgt felles forvaltning av selskaps- og kollektivporteføljen. De samme retningslinjene gjelder for forvaltning av begge porteføljene.

Tabellen nedenfor viser strategiske normalposisjoner og frihetsgrader for de ulike aktivaklassene i pensjonskassens portefølje. Anvendelse av frihetsgradene avhenger av forventninger til markedsutviklingen for de ulike aktivaklassene samt evne til å ta risiko ut fra gjeldende solvenskapitaldekning.

Aktivaklasse	Normalposisjon	Frihetsgrader	
	Strategisk vekt	Minimum	Maksimum
Norske rentebærende instrument	40 %	35 %	45 %
Pengemarked/Bank	2 %	0 %	8 %
Norske obligasjoner	38 %	33 %	45 %
Internasjonale obligasjoner	20 %	15 %	25 %
Aksjer	40 %	35 %	45 %
Norske aksjer	10 %	5 %	15 %
Internasjonale aksjer	30 %	25 %	35 %
Fast eiendom	0 %	0 %	5 %
SUM	100 %		

Ved beregning av porteføljens verdi i forhold til de oppsatte rammer, skal porteføljens aktiva vurderes etter gjeldende markedsverdi. Porteføljen skal rebalanseres når yttergrensene for maks- og minimumsrammer overskrides. Hvis rammene overskrides, skal aktiva avhendes slik at en kommer innenfor rammene, så snart det er hensiktsmessig mulig. Det skal likevel tas saklige hensyn til den risiko som overskridelsen innebærer for porteføljen som helhet. Tilsvarende gjelder om rammene underskrides, hvor aktiva skal anskaffes så snart det hensiktsmessig kan skje.

Derivater kan ikke benyttes direkte. Derivater skal ikke benyttes direkte som et ledd i kapitalforvaltningen, men dette er likevel ikke til hinder for å kunne investere i selskaper som benytter seg av derivater i sin drift, eller at det kan benyttes i forvaltningen av verdipapirfond som pensjonskassen investerer i. Verdipapirfond tillatt markedsført i Norge og som anvender derivater, anses å oppfylle krav til risiko og kontroll.

Pensjonskassens renteportefølje bør ha en samlet vektet rentedurasjon på minimum 3 år. Durasjonsrammene gjelder for den totale renteporteføljen, og ikke per enkeltinvestering.

Obligasjonsporteføljen skal valutasikres. Internasjonale aksjer kan valutasikres.

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. Bakgrunnen for dette er at pensjonskassens virksomhet ikke er like omfattende som virksomheten til foretak som produserer finansielle produkter. I tillegg kan noen bærekraftsmål være uforenelige med pensjonskassens overordnede mål om god avkastning og akseptabel risikoprofil.

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 bærekraftsrisiko¹ og bærekraftsfaktorer².

Pensjonskassen integrerer på generelt grunnlag bærekraftsrisiko gjennom investeringsbeslutningene for pensjonskassen i sin kapitalforvaltningsstrategi.

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. Verdiene 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.

¹ 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 offentligjøringsforordningen artikkel 2 nr 22

² «bærekraftsfaktorer» miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon, se offentligjøringsforordningen artikkel 2 nr 24

Ved investeringer i fond, benytter pensjonskassens utvalgte fond gjennom DNB Asset Management, og det ligger i mandatet at etiske vurderinger skal være en naturlig del av kapitalforvalterens investeringsbeslutning i tillegg til vurdering av den finansielle bærekraftsrisikoen i investeringene

Pensjonskassen gjennomfører regelmessig gjennomlysning og vurdering av porteføljens bærekraftsrisiko, inkludert kartlegging av porteføljens ESG rating, karbonprofil, brudd med NBIMs ekskluderingsliste, m.m. Pensjonskassen skal vise særlig aktsomhet ved så langt som mulig å unngå investeringer som innebærer en risiko for medvirkning til uetiske handlinger, krenkelse av mennesker- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon og miljøødeleggelse, 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.

