

Investeringsprinsipper

Sparebank 1 Nord-Norge Pensjonskasse

Innledning

Dette dokumentet er et utdrag av Pensjonskassens forvaltningsstrategi som skal gjøres kjent for Pensjonskassens medlemmer gjennom Pensjonskassens hjemmeside.

Forvaltningsstrategien skal sikre at kapitalforvaltningen utøves slik at porteføljen forvaltes forsvarlig og skjer innenfor de til enhver tid gjeldende lover og forskrifter som er gjeldende for pensjonskasser. Strategien skal videre sikre at det er klar uavhengighet og arbeidsdeling mellom enheter og personell med utøvende funksjoner, og enheter og personell med ansvar for overvåking.

Ansvar og avkastningsmål

Styret har ansvaret for at Pensjonskassens midler forvaltes etter de til enhver tid gjeldende forskrifter og regler fastsatt av myndighetene. Kapitalen skal forvaltes under hensyn til avkastning, sikkerhet, risikospredning og likviditet, og skal utføres innenfor rammen av den til enhver tid gjeldende krav til krav solvenskapitaldekning. Styret er ansvarlig for å utarbeide retningslinjer og strategi for forvaltningen.

Pensjonskassen har langsiktige forpliktelser, og kapitalforvaltningen har derfor også et langsiktig perspektiv med langsiktig avkastning som mål. Målsettingen for kapitalforvaltningen i Pensjonskassen er, innenfor rammen av forsvarlig sikkerhet og risikospredning, å oppnå en avkastning som over tid er på linje med de beste liv- og pensjonskasser i Norge. En forutsetning for dette er at Pensjonskassen har tilstrekkelig bufferkapital og soliditet til å ta tilsvarende risiko som sammenlignbare pensjonskasser. Gjennom en langsiktig og god forvaltning skal Pensjonskassen bidra med en kostnadseffektiv pensjonsordning for konsernet SpareBank 1 Nord-Norge.

Ansvarlig forvaltning

SpareBank 1 Nord-Norge Pensjonskasse skal være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør, med en investeringsfilosofi som skal være bærekraftig, noe som forventes å skape merverdier over tid. Ansvarlige investeringsstrategier gjelder for alle aktivaklasser, selv om det tradisjonelt har vært størst fokus på aksjer. Pensjonskassen vil i sin forvaltning vektlegge FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI), og skal fortrinnsvis benytte forvaltere som har signert disse prinsippene. Dette innebærer at de enkelte forvaltere er forpliktet til å integrere hensynet til miljø og samfunnsansvar, samt eierstyring og selskapsledelse i investeringsbeslutninger og eierskapsutøvelse.

ESG-risiko skal hensyntas i kapitalforvaltningen (porteføljestyringen) innenfor rammen av prinsippet om forsvarlig kapitalforvaltning. Ulike forhold tilknyttet ESG-risiko skal være en del

av den kvartalsvise porteføljerapporteringen til styret. Risikostyringsfunksjonen skal etter etablering inkludere ESG-faktorer når den identifiserer, overvåker og rapporterer risiko.

Pensjonskassen er i Norge investert direkte i enkeltaksjer og obligasjoner forvaltet under avtale om aktiv forvaltning i SpareBank 1 Kapitalforvaltning. Dette selskapet benytter seg av samme prinsipper for ansvarlig forvaltning som Norges Bank legger til grunn i forvaltningen av Oljefondet, og følger løpende opp at ingen investeringer står på Norges Bank sin liste over utelukkede selskaper.

SpareBank 1 Nord-Norge har utarbeidet dokumentet «Policy for bærekraft og samfunnsansvar». Pensjonskassens virksomhet er av et helt annet omfang og art sammenlignet med konsernet SpareBank 1 Nord-Norge. Vesentlige deler av dokumentet er derfor ikke relevant for Pensjonskassen. Pensjonskassen har likevel tiltrådt bankens dokument "Policy for bærekraft og samfunnsansvar", så langt dette passer.

Kapitalforvaltningen

Kapitalforvaltningen skal til enhver tid skje innenfor fastsatt strategi og hensyntatt Pensjonskassens risikoevne-

Følgende strategiske allokeringsvekter er fastsatt:

Hovedklasser aktiva:	Strategiske vekter		
	Minimum	Normal	Maksimum
Aksjer	30 %	35 %	45 %
Private Equity (PE)	0 %	2 %	3 %
Sum aksjer og PE	30 %	37 %	45 %
Obligasjoner OM og AM	45 %	60 %	74 %
Likvider	1 %*	3 %	-
Sum		100%	

* Den nominelle minimum størrelse på Pensjonskassens likviditet fastsettes i Likviditetsstrategien.

Tabellen viser strategiske vekter under forutsetning av en tilfredsstillende/normalisert soliditet i Pensjonskassen. Dersom Pensjonskassens soliditet tilsier dette, så kan minimumsvektene på aksjer/PE avvikes nedover (og i den sammenheng eventuelt avvik utover maksimumsgrensen på obligasjoner).

Det er utarbeidet nærmere rammer for aksjer og rentebærende portefølje (obligasjoner).