



## **Redegjørelse for kapitalforvaltningsstrategien**

Kapitalforvaltningsstrategien for A/S Norske Shells Pensjonskasse gir klare føringer for hvordan pensjonskassens midler forvaltes. Overordnet mål for Pensjonskassen er å sikre og innfri pensjonsløftet til kassens medlemmer, samt å oppnå en tilfredsstillende avkastning på forvaltet kapital.

Pensjonskassen skal deretter sikte mot mest mulig stabile og forutsigbare kostnader for sponsor. Det er en målsetning at Pensjonskassen på lang sikt oppnår en avkastning som er høyere enn grunnlagsrenten og dermed kan redusere kostnadene for sponsor.

A/S Norske Shells Pensjonskasse skal samtidig opptre som en ansvarsfull investor. A/S Norske Shells Pensjonskasse legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnmessig forstand. A/S Norske Shells verdigrunnlag, etiske retningslinjer og etiske retningslinjer for leverandører gjelder for pensjonskassen så langt de passer.

Fastsettelse av kapitalforvaltningsstrategi for pensjonskassen gir klare føringer for hvordan pensjonskassens midler forvaltes. Pensjonskassen skal ha oversikt over, helhetlig styring av og god kontroll over risikoer i kapitalforvaltningen. De risikoer pensjonskassen er eksponert for gjennom forvaltningen av porteføljene skal være forsvarlig sett i forhold til pensjonskassens ansvarlige kapital.

Pensjonskassen bruker uavhengig investeringsrådgiver som bistår med strategi, kompetanseoverføring, forvalter- og produktseleksjon, porteføljekonstruksjon, uavhengig rapportering og overvåking av at forvalterne følger sine mandater.

## **Investeringsstrategien**

Investeringsuniverset definerer hvilke aktivklasser A/S Norske Shells Pensjonskasse kan investere i, herunder begrensninger og rammer for plasseringer i den enkelte aktivaklasse. Aksjer og obligasjoner er eksempler på aktivklasser.

Forvaltningskapitalen er fordelt mellom selskapskapitalen og kollektivporteføljen. Selskapskapitalen tilsvarer hovedsakelig egenkapital, mens kollektivporteføljen består av kundemidler (premiereserve, premiefond, kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger).

Pensjonskassen har felles forvaltning av de to porteføljene. Disse forvaltes med følgende målsatte allokering:

Aktiva Klasse	Vekt Strategisk Allokering
Norske Aksjer	9 %
Internasjonale Aksjer	21 %
Norske Obligasjoner	24 %
Internasjonale Obligasjoner	34 %
Ubelånt eiendomsfond	10 %
Pengemarked	2 %

Med denne strategien vil pensjonskassen ivareta de mål og hensyn som er redegjort for over, dvs. både ift. avkastning og soliditet.

### Bærekraft i forvaltningen

Styrets tilnærming til bærekraftsrisiko, herunder finansiell risiko fra klimaendringer, skal være forenlig med pensjonskassens investeringsmål, juridiske plikter og andre relevante forpliktelser. Pensjonskassen overvåker bærekraftsrisiko-faktorer gjennom rapportering fra sine forvaltere og dialog på periodiske møter med sine eksterne forvaltere. Pensjonskassen investerer gjennom eksterne forvaltere og anerkjenner at det finnes ulike strategier for å operasjonalisere ansvarlighet og bærekraft i forvaltningen.

Investeringer er valgt å foretas med utgangspunkt i Shell General Business Principles (SGBP), SGBP beskriver Shell Gruppens grunnleggende verdier, med prinsipper for atferd og hvordan selskapet ivaretar sitt ansvar. Disse inkluderer blant annet hvordan selskapet som en ansvarlig aktør i samfunnet gjør sine forretninger, overholder gjeldende lover og forskrifter, støtter grunnleggende menneskerettigheter, og tar behørig hensyn til helse, sikkerhet og ytre miljø. Porteføljene vil overvåkes etter beste evne for å identifisere potensielle brudd med SGBP.