

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.

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

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

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

Pensjonskassen har som overordnede mål å maksimere den langsiktige verdiskapingen på investert kapital. Styret i pensjonskassens hovedansvar er å handle i medlemmenes interesse og søke den beste avkastningen med en risiko som er tilpasset styrets risikovilje og pensjonskassens risikobærende evne.

Pensjonskassen anerkjenner bærekraftsrisiko som en risikofaktor som må forstås og håndteres. Pensjonskassen ser på arbeidet med bærekraftsrisiko som en langsiktig prosess hvor det er nødvendig å etablere en felles virkelighetsforståelse av og kunnskap om risikoen. Bærekraft var derfor et av hovedtemaene på styreseminaret i 2023 og påfølgende styremøte.

Dagens strategiske aktivaallokering er ikke konstruert med hensyn til bærekraftsrisikoer eller basert på mulige negative effekter pensjonskassens midler har på bærekraftfaktorer. Den strategiske aktivaallokeringen skal vurderes på ny i andre halvdel av 2024. Denne vurderingen vil inkludere bærekraftsrisikoer og potensielle negative effekter av bærekraftfaktorer, og om disse skal hensyntas i kapitalforvaltning.

Pensjonskassen har tilgang til bærekraftsinformasjon på sine investeringer gjennom sin investeringsrådgivers systemer, selv om disse for øyeblikket ikke brukes i beslutningstaking eller for å identifisere eksklusjoner. Gjennom kartlegging og gradvis økende kompetanse om bærekraftsrisiko vil pensjonskassen over tid utvikle sin evne til å håndtere risikoen. Pensjonskassen forventer at forvaltere brukt av pensjonskassen viser evne til å forstå og håndtere bærekraftsrisiko innen deres respektive investeringsmandat.