

Redegjørelse om kapitalforvaltningen i DNV Pensjonskasse

7. mars 2024

1. Målsetting

Målsettingen for forvaltningen skal være å oppnå høyest mulig avkastning på Pensjonskassens midler, innenfor rammen av den risikoprofil og de krav og retningslinjer som offentlige myndigheter og Pensjonskassens styre til enhver tid setter for utøvelse av forsvarlig kapitalforvaltning.

2. Forvaltning

Styret skal fatte beslutning om forvaltningen av Pensjonskassens midler, og vil gi tidsbegrensede fullmakter til styrets leder eller et styremedlem til å utføre handler.

Retningslinjer for ESG

Pensjonskassen støtter overgangen til bærekraftige forretningsmodeller gjennom sine finansielle investeringer. Investeringene gjøres ved bruk av kapitalforvaltere med investeringsprosesser som oppfyller visse miljø-, sosiale- og forretningsetiske forhold (ESG) og som har kapasitet, kompetanse og et etisk regelverk som kreves for en forsvarlig forvaltning av Pensjonskassens investeringer.

Retningslinjene gjelder for alle investeringer og aktivaklasser.

Pensjonskassen vil benytte flere referanser i sine vurderinger. UN Global Compact, UNPRI (Principles for Responsible Investments), SDG (Sustainable Development Goals) er viktige standarder, men vil bli supplert med andre relevante referanser.

Pensjonskassen er omfattet av Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer, som tar inn EUs offentliggjøringsforordning og taksonomiforordning i norsk rett. Forordningene definerer vilkår som må være oppfylt for å kunne omtale investeringer som bærekraftig. På grunn av manglende etterprøvbare informasjon for de investeringsalternativene som er relevante for pensjonskassen, er det per i dag vanskelig å ta hensyn til bærekraftsfaktorene slik de er definert i forordningene. Inntil videre tar derfor pensjonskassen ikke hensyn til negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer i henhold til EUs regelverk om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon. Bærekraftsrisiko inngår ikke i godtgjørelsesordningen i pensjonskassen.

Pensjonskassen skal foreta en årlig gjennomgang for å sikre at kassens finansielle investeringer foretas i samsvar med ambisjonene når det gjelder ESG. Tilgjengelig informasjon om etisk regelverk og retningslinjer skal innhentes, vurderes mot flere referansekriterier, og sammenlignes med andre

kapitalforvaltere. Eventuelle nye kapitalforvaltere vil bli gjenstand for en ESG vurdering for å sikre at de oppfyller kravene.

Pensjonskassen skal unngå direkte investeringer i aksjer og obligasjoner utstedt av selskaper der DNV har forretningsmessige relasjoner.

3. Styring, kontroll og risiko

Administrasjonen skal:

- løpende vurdere at kapitalforvaltningen skjer i henhold til Forskrift om pensjonsforetak.
- månedlig kontrollere og kvartalsvis rapportere til styret hvorvidt pensjonskassens investeringer er i samsvar med gjeldende kapitalforvaltningsstrategi.
- kvartalsvis rapportere solvenskapitalsituasjonen til styret.

Med unntak av transaksjoner knyttet til likviditetsstyringen, skal daglig leder i forkant bekrefte at den aktuelle transaksjon er i samsvar med styrevedtak.

Pensjonskassen benytter modellen for beregning av solvenskapitaldekningen til måling av de mest vesentlige risikoene, både for investeringene og forsikringsforpliktelsene. I dette gjøres det anslag på tapspotensialet fordelt på de ulike risikoene og pensjonskassens evne til å dekke et eventuelt tap. Status og endringer blir rapportert til og behandlet av styret.

4. Plasseringsrammer

Pensjonskassens midler, målt ved markedsverdier ved siste kvartalsregnskap, skal være investert i henhold til de nedenfor angitte normalposisjoner og frihetsgrader.

Aktivaallokering for DNV Pensjonskasse - kollektivporteføljen:

Aktiva klasse	Normalposisjon	Frihetsgrad
SUM RENTER	37,5 %	27,5 % – 62,5 %
SUM AKSJER	52,5 %	32,5 % – 57,5 %
SUM EIENDOM	10,0 %	5 % – 15 %

Aktivaallokering for DNV Pensjonskasse – selskapsporteføljen:

Aktiva klasse	Normalposisjon	Frihetsgrad
SUM RENTER	35 %	25 % – 50 %
SUM AKSJER	55 %	30 % – 60 %
SUM EIENDOM	10 %	5 % - 20 %