

Redegjørelse om kapitalforvaltningen i Fondsfinans Pensjonskasse

13. mars 2024

1 Hensikten med kapitalforvaltningen

Forvaltningen av kapitalen skal skje med sikte på at kassens forpliktelser til enhver tid skal kunne oppfylles, samt å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning over tid.

2 Organisering, styring og kontroll

Styret har det overordnede ansvaret for kapitalforvaltningen. Retningslinjene for kapitalforvaltningen vedtas av styret. Den løpende forvaltningen av kapitalen utføres av forvalter i henhold til avtale. Forvalter fattet beslutninger om kjøp og salg av verdipapirer.

Styret i Pensjonskassen har engasjert ansvarlig for compliance til å utføre uavhengig kontroll av kapitalforvaltningen. Hensikten med kontrollen er å påse at forvaltningen skjer i henhold til regelverket og retningslinjene for kapitalforvaltningen.

3 Risikotoleranse

Styret har fastsatt som retningslinje for sin risikotoleranse, at pensjonskassen skal kunne tåle et samtidig fall i rentekurven på 1,5 prosentpoeng og reduksjon i verdien av aksjene på 40 %, uten at solvenskapitaldekningen faller under lovens krav.

Administrasjonen skal overvåke dette ved å gjennomføre minst kvartalsvise målinger av hvordan solvenskapitaldekningen vil være etter at ovenfornevnte skulle inntreffe. Målingen skal gjøres med det til enhver tid gjeldende aksjestress og med overgangsregelen for verdsettelse av pensjonsforpliktelsene.

4 Plassering av kapitalen

Pensjonskassens midler i henholdsvis kollektiv- og selskapsporteføljen skal plasseres innenfor følgende rammer:

Aktivklasse	Andel av kollektivporteføljen	Andel av selskapsporteføljen
Sum aksjer/aksjefond	25 – 75 %	25 – 100 %
Sum obligasjoner/rentefond	10 – 75 %	0 - 75 %
Sum bank	0 – 30 %	0 - 30 %

5 Etiske retningslinjer for investeringene

Pensjonskassen er opptatt av sunne eierstyringsprinsipper og bærekraftig verdiskaping. Vi mener at selskaper med en god håndtering av vesentlige ESG-forhold (miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring) vil ha et viktig konkurransefortrinn og være morgendagens vinnere.

Vurdering av etikk og samfunnsansvar er en omfattende og skjønnsmessig vurdering. Pensjonskassen har ikke etikk og samfunnsansvar som et positivt investeringskriterium i den forstand at pensjonskassen leter etter de «beste», men pensjonskassen er opptatt av å utelukke selskaper som går over en grense.

Pensjonskassen har fokus på å unngå å investere i selskaper som medvirker til grov eller systematisk krenkelse av arbeids- og menneskerettigheter (herunder barnearbeid eller annen utnyttelse av barn), alvorlig miljøskade, grov korrupsjon eller andre grove brudd på grunnleggende etiske normer.

I tråd med de etiske retningslinjene for SPU (Statens Pensjonsfond Utland) utelukker vi investeringer i selskaper som produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. Dette gjelder i praksis selskaper som produserer sentrale komponenter til kjernevåpen, klasevåpen og antipersonell landminer. Vi vil heller ikke investere i selskaper som selger militært utstyr til sanksjonerte regimer.

Vi har valgt å utelukke selskaper som produserer pornografisk materiale, selskaper som har gambling som kjernevirksomhet eller selskaper som er produsenter av brennevin eller tobakk. Vi er varsomme med å investere i selskaper som har en vesentlig del av sine verdier knyttet til produksjon og omsetning av vin og øl.

Pensjonskassen er omfattet av Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer. Lovkravet definerer vilkår som må være oppfylt for å kunne omtale investeringer som bærekraftig. Mangelfull informasjon fra investeringsobjektene gjør det vanskelig for pensjonskassen fullt ut i sine investeringsbeslutninger å ta hensyn til bærekraftsfaktorene slik de er definert. Pensjonskassen gjør derfor per i dag ikke egne målinger knyttet til investeringsporteføljens samlede bærekraftsrisiko eller mulige negative konsekvenser på de definerte bærekraftsfaktorene. Bærekraftsrisiko inngår ikke i godtgjørelsesordningen i pensjonskassen.