

Redegjørelse for
kapitalforvaltningsstrategien

Redegjørelse for kapitalforvaltningsstrategien

Kapitalforvaltningsstrategien for Aibel AS 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.

Strategien sikrer at kapitalforvaltningen utøves slik at:

- medlemmenes interesser blir ivaretatt på en betryggende måte
- de risikoer pensjonskassen er eksponert for gjennom forvaltning av kapital i kollektivporteføljen er forsvarlige i forhold til pensjonskassens bufferkapital
- selskapsporteføljen forvaltes forsvarlig

Kapitalforvaltningsstrategien balanserer forholdet mellom:

- langsiktig høy avkastning for pensjonskassen;
- konsekvensene av kortsiktige verdiendringer; og
- hensynet til de til enhver tid gjeldende soliditetskrav

Strategien vedtas årlig av styret. Forvaltning av Aibel AS Pensjonskasses midler skal skje gjennom bruk av eksterne profesjonelle kapitalforvaltningsmiljøer.

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 Aibel AS 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 og ansvarlig lånekapital, mens kollektivporteføljen består av kundemidler (premiereserve og bufferfond).

Pensjonskassen har felles forvaltning for de to porteføljene. Disse forvaltes etter følgende retningslinjer:

	Strategivekt		Min / Max	Referanseindeks
Aksjer	10 %		0% / 20%	
Norske aksjer	20 %	2 %	10% / 30%	OSEBX
Globale aksjer (sikret)	40 %	4 %	30% / 50%	MSCI AC World Hdg NOK
Globale aksjer (usikret)	40 %	4 %	30% / 50%	MSCI AC World
Obligasjoner	60 %		50% / 70%	
Norske obligasjoner	10 %	6 %	0% / 20%	75% NBP RM123D3 / 25% Norsk stat 3
Holdt-til-forfall	30 %	18 %	20% / 40%	Egen avkastning
Globale obligasjoner (sikret)	60 %	36 %	50% / 70%	BarCap 60% Global Agg 40% Agg 1-3
Pengemarked	15 %		5% / 25%	
Norsk pengemarked	100 %	15 %	/	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25
Eiendom	15 %		5% / 25%	
Norsk eiendom	100 %	15 %	/	Egen avkastning
Total	100 %			

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

Bærekraft i forvaltningen

I løpet av 2023 har pensjonskassen hatt møter med investeringsrådgiver for å ta opp temaer som omhandler bærekraft i forvaltningen. I styremøtene har det blitt tatt opp og blitt diskutert pensjonskassens mål ift. bærekraft i forvaltningen. Pensjonskassen anerkjenner bærekraftsrisiko som en risikofaktor som må forstås og håndteres. Pensjonskassen vil jobbe med bærekraft i forvaltningen som en langsiktig prosess hvor ambisjonen i første omgang er å heve kompetansen på området.

Pensjonskassen anerkjenner at enkelte investeringer kan ha negativ bærekraftinnvirkning og/eller være i strid med samfunnets generelle oppfatning av etiske minstekrav. Pensjonskassen har derfor vedtatt retningslinjer for ansvarlige/bærekraftige investeringer som omfatter grunnprinsipp og minstekrav som skal etterleves i porteføljen for å jobbe for å opprettholde en allment akseptert etisk standard.

EUs regelverk om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon har klare retningslinjer om hva pensjonskassen må forholde seg til, og pensjonskassen hensyntar ikke negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for bærekraftfaktorer som definert i dette regelverket. I henhold til taksonomiforordningen artikkel 7 opplyser vi også om at pensjonskassens "underliggende investeringer ikke tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter."

Pensjonskassen ønsker at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Pensjonskassen etterstreber å følge eksklusjonskriteriene som er gjeldende for Statens Pensjonsfond Utland.

Dersom en investering ikke anses forenelig med pensjonskassens retningslinjer skal det innhentes relevant informasjon om den aktuelle investering og deretter skal pensjonskassen på selvstendig grunnlag vurdere konsekvens og reaksjonsform overfor forvalter. Reaksjonsform avgjøres med bakgrunn i avvikets grovhet og systematikk. Positiv påvirkning er å foretrekke fremfor salg. Et salg anses som siste utvei.

Godtgjørelse i forbindelse med bærekraftsrisikoer

Bærekraftresultater inngår ikke i Aibels pensjonskasses godtgjørelsesordninger. Pensjonskassen har ingen egne ansatte.