

Redegjørelse om kapitalforvaltningsstrategien i Eidsiva pensjonskasse

Kapitalforvaltningsstrategien for Eidsivas Pensjonskasse (EPK) gir klare føringer for hvordan pensjonskassens midler forvaltes. Hovedmålsettingen med kapitalforvaltningen er å oppnå best mulig avkastning over tid undergitt hensynet til at forvaltningen skal være forsvarlig og tilpasset pensjonskassens risikobærende evne. God avkastning vil bidra til lavere pensjonskostnader for medlemsforetakene og tilfredsstillende regulering av pensjoner.

Pensjonskassen skal ha oversikt over, helhetlig styring av og god kontroll over de risikoer som kapitalforvaltningen innebærer. De risikoer pensjonskassen er eksponert for gjennom forvaltningen av porteføljene skal være forsvarlig sett i forhold til pensjonskassens ansvarlige kapital.

EPK har konsesjon til å forvalte både offentlig og privat tjenestepensjonsordning, herunder også fripoliser. Midlene som er tilordnet disse ordningene forvaltes i en kollektivportefølje med felles kapitalforvaltningsstrategi. Selskapsporteføljen, bestående hovedsakelig av egenkapital og ansvarlig lånekapital, forvaltes etter samme strategi som kollektivporteføljen

Det er pensjonskassens styre som fastsetter kapitalforvaltningsstrategien og er ansvarlig for å forvalte midlene i tråd med fastsatt strategi.

Strategien skal sikre at kapitalforvaltningen utøves slik at:

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

Strategien skal balansere hensynet til:

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

Strategien revideres minimum årlig. Forvaltning av EPKs midler skal skje gjennom bruk av eksterne profesjonelle kapitalforvaltningsmiljøer.

Pensjonskassen har engasjert uavhengig investeringsrådgiver som bistår med strategi, kompetanseoverføring, forvalter- og produktseleksjon, porteføljekonstruksjon, uavhengig rapportering og overvåkning av at forvalterne følger sine mandater, og de til enhver tid gjeldende lover og regler.

Investeringsstrategien

Investeringsstrategien inneholder retningslinjer om fordeling av midlene på ulike aktiva.

Kollektiv- og selskapsporteføljen forvaltes etter følgende retningslinjer:

	Strategivekt		Min / Max	Referanseindeks	Durasjonsmål	Min / Max
Aksjer	40 %		35% / 45%			
Norske aksjer	35 %	14 %	25% / 45%	OSEBX		
Globale aksjer (usikret)	65 %	26 %	55% / 75%	MSCI AC World		
Obligasjoner	40 %		25% / 55%		-	- / -
Norske obligasjoner	10 %	4 %	0% / 20%	75% NBP RM123D3 / 25% Norsk stat 3	3,0	1,0 / 7,0
Holdt-til-forfall	30 %	12 %	15% / 40%	Egen avkastning	-	- / -
Globale obligasjoner (sikret)	60 %	24 %	50% / 70%	BarCap 60% Global Agg 40% Agg 1-3	5,0	1,0 / 10,0
Pengemarked	10 %		5% / 15%		0,5	0,0 / 1,0
Norsk pengemarked	100 %	10 %	- / -	NBP Norsk Stat Durasjon 0.25		
Eiendom	10 %		5% / 15%			
Norsk eiendom	100 %	10 %	- / -	Egen avkastning		
Private Equity	0 %		0% / 2%			
				Egen avkastning		
Total	100 %					

Bærekraft i forvaltningen

Pensjonskassen legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand.

Kapitalforvaltningsstrategien anerkjenner bærekraftsrisiko som en risikofaktor som må forstås og håndteres. Bærekraftsrisiko er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som kan medføre tap eller verdifall for pensjonskassens midler. Pensjonskassen ser på arbeidet med bærekraftsrisiko som en langsiktig prosess og etterstreber å kartlegge denne risikofaktoren i henhold til god praksis, men anerkjenner samtidig at datagrunnlaget tidvis er mangelfullt og at analyser må utvikles over tid. Foreløpig er klimarisiko den risikofaktoren man har kommet lengst med å forstå, regulere og måle. 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. Sistnevnte vurderes i forbindelse med nye investeringer.

Pensjonskassen anerkjenner at investeringene den foretar kan ha negative effekter på bærekraft. Pensjonskassen har derfor vedtatt retningslinjer for ansvarlige/bærekraftige investeringer som omfatter grunnprinsipp og minstekrav som skal etterleves i porteføljen for å begrense negative effekter. Pensjonskassen har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Prinsippene i Global Compact er basert på FNs verdenserklæring om menneskerettigheter, ILOs kjernekonvensjoner om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, Rio-prinsippene om miljø og utvikling, samt FN-konvensjonen mot korrupsjon.

Pensjonskassen investerer hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere og anerkjenner at det finnes ulike strategier for å operasjonalisere ansvarlighet og bærekraft i forvaltningen, eksempelvis eksklusjon, aktiv eierskapsutøvelse og positiv seleksjon av bærekraftige selskaper. I seleksjonen av forvaltere skal det gjøres en helhetlig vurdering av om forvalters tilnærming til ansvarlighet og bærekraft fremstår troverdig og effektiv. Pensjonskassen ser i sitt arbeid hen til et bredt spekter av indikatorer for bærekraft inkludert, men ikke begrenset til, indikatorene for vesentlige negative bærekraftskonsekvenser som er fremlagt i forbindelse med kravene i Offentliggjøringsforordningen.

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.