

Redegjørelse for kapitalforvaltningsstrategien

i

Fred. Olsen & Co's Pensjonskasse («Pensjonskassen»)

Styret i Pensjonskassen har det fulle ansvar for den forvaltning som foretas og hvorledes den skal organiseres. Styret skal fra daglig leder regelmessig (minimum til hvert styremøte) holdes orientert om plassering av midlene, tilknyttet risiko og avkastning. I tillegg skal den lovfestede og etablerte internkontroll overvåke forvaltningen og jevnlig rapportere direkte til styret.

Daglig leder er gitt fullmakt til å forvalte pensjonskassens midler i tråd med Finanstilsynets regelverk, gjeldende lover og forskrifter samt styrets retningslinjer.

Hovedsiktemål for forvaltning av midlene er at pensjonskassens forpliktelser til enhver tid skal kunne oppfylles. Grunnlagsrenten (som tilsvarer garantert avkastning til medlemmene) er p.t. ca. 2,5% og skal oppfattes som et minimumskrav til årlig avkastning.

Pensjonskassens forpliktelser er av natur langsiktige og forvaltningen skjer med sikte på opprettholdelse av en stabil avkastning over tid. Samtidig skal regler og forskrifter knyttet til solvensmargin og soliditet til enhver tid være oppfylt.

Pensjonskassens midler (både kundemidlene og Pensjonssens egenkapital) vil vanligvis være investert i følgende bankinnskudd og verdipapirer (i NOK):

1. Bankinnskudd (inkl. tidsinnskudd i bank)
2. Norske Statsobligasjoner
3. Obligasjoner utstedt av norske kommuner og/eller fylkeskommuner
4. Obligasjoner utstedt av norske banker, norsk industri og annen virksomhet
5. Obligasjoner utstedt av utenlandsk industri og virksomhet (EØS – i NOK)
6. Norske børsnoterte aksjer og egenkapitalbevis (sparebanker)
7. Norsk registrerte aksjefond (med forskjellige investeringstema) og rentefond

Styret har angitt minimum, mål og maksimum for hver enkelt av de ovennevnte kategorier. Dette tilsier at de totale midlene normalt sett vil være investert med ca. 30 - 35% i aksjer og andeler og ca. 65 – 70% i obligasjoner.

I retningslinjen fra styret er det angitt hvorledes en skal forholde seg til ESG (miljø/bærekraft, menneskeretter og sosiale forhold samt transparent foretaksstyring) i forbindelse med forvaltning av pensjonskassens midler.

I retningslinjene for forvaltningen er det også angitt mer detaljerte begrensninger knyttet til spredning av midlene, kredittverdighet, likviditet etc.

Soliditet (Stresstester og kapitaldekning) samt avkastning på midlene måles jevnlig og rapporteres til styre og Finanstilsynet minimum hvert halvår. Generelt sett har avkastningen over mange år vært i tråd med hva andre private pensjonskasser har rapportert. Det betyr årlig i området 2 - 2,5% høyere avkastning enn hva de fleste livsforsikringsselskaper rapporterer. Noe av grunnen til dette er den relativt sett høyere aksjeandel private pensjonskasser generelt har valgt.