

HC Norge Pensjonskasse AS - Sammendrag kapitalforvaltningsstrategi

- ✓ **Mål: Ha en forvaltningsstrategi som gir en høyest mulig kapitalkravjustert forventet avkastning for kassen.** Fordeling og rammer for de ulike klassene er vist i tabellen nedenfor (sammen med status pr. april 2023).
- ✓ Solvenskapitaldekning (SKD) med overgangsordning for rød sone defineres fra $\leq 100\%$ og for gul sone fra 100 til 120%. Kapitaldekningskravene er satt for å kunne håndtere større markedsbevegelser, og redusere risikoen for kapitalbehov fra sponsor.
- ✓ Det skal kun investeres i fond og ikke i enkeltpapirer, fra seriøse forvaltere og ved bruk av anerkjente rådgivere.
- ✓ Absolutte krav til ESG håndtering i porteføljen er krevende, og styret vil derfor ha en løpende oppfølging av dette. Samtidig er det besluttet en 0-toleranse for alle investeringer som kan knyttes til kriminalitet, barnearbeid, sosial dumping og pornografi.
- ✓ Beslutninger om endringer i investeringsporteføljen skal forelegges styrets medlemmer med mulighet for uttalelse før de gjennomføres.
- ✓ Kassen har besluttet å ikke valutasikre sine investeringer (men ikke implementert pt pga forventet kronestyrking)

Beholdning	Verdi TNOK	%	Min %	Normal %	Maks %
Pengemarked/bank	22 902	3,4	0,0	5,0	10,0
Norske obligasjoner - IG	53 321	8,0	5,0	10,0	20,0
Norske obligasjoner – HY	23 899	3,6	0,0	5,0	10,0
Globale obligasjoner	227 907	34,0	25,0	35,0	45,0
Norske aksjer	23 009	3,4	2,0	3,0	4,0
Globale aksjer	125 305	18,7	17,0	19,0	21,0
Aksjer i fremvoksende markeder	25 661	3,8	0,0	3,0	5,0
Hedgefond	41 707	6,2	0,0	5,0	10,0
Eiendom	125 955	18,8	0,0	15,0	20,0
HC Norge Pensjonskasse	669 666	100,0			

