

Sammenfatning av

retningslinjer for kapitalforvaltningen

for

Heli-One Norge Pensjonskasse

Org. nr. 920 615 848

---

## 1. Innledning

Fastsettelse av kapitalforvaltningsstrategi for pensjonskassen gir klare føringer for hvordan pensjonskassens midler forvaltes. Pensjonskassen skal ha oversikt over, helhetlig styring av, og god kontroll med de risikoer som oppstår ved kapitalforvaltningen.

Kapitalforvaltningsstrategien skal på en klar og tydelig måte sikre at kapitalforvaltningen utøves slik at:

- selskapsporteføljen forvaltes forsvarlig
- de risikoer pensjonskassen er eksponert mot gjennom forvaltning av kapital i kollektivporteføljen er forsvarlige i forhold til pensjonskassens bufferkapital, og at
- kundens interesser blir ivaretatt på en betryggende måte

Strategien vedtas av styret, som foretar en vurdering minst en gang i året.

## 2. Strategiske vurderinger

Hovedmålsettingen for pensjonskassens kapitalforvaltning er å gi pensjonskassen høyest mulig langsiktig avkastning innenfor en klart definert risiko for pensjonskassens egenkapital og de forsikringsmessige forpliktelser. Pensjonskassen skal ha som målsetting om å ha en avkastning som oppnår forpliktelsen for rentegarantien. Forvaltningen må også sikre en likviditetsbeholdning som er stor nok til å møte de løpende utbetalingene.

Pensjonskassens kapital har en langsiktig horisont. Kapitalen skal danne grunnlaget for pensjonsutbetalinger langt frem i tid for dagens aktive medlemmer og fripoliseinnehavere, samt sikre løpende utbetalinger for dagens pensjonister.

Lang investeringshorisont tilsier at betydelige andeler av kapitalen bør investeres i aksjer, eiendom, obligasjoner med lang løpetid, illikvide obligasjoner og infrastruktur fremfor bankinnskudd og pengemarkedsplasseringer. Aksjer og lengre obligasjoner har en høyere forventet avkastning (over tid), men også større risiko for kortsiktige verdiendringer.

Kapitalforvaltningsstrategien må balansere forholdet mellom:

- langsiktig høy avkastning for pensjonskassen;
- konsekvensene av kortsiktige verdiendringer; og
- hensynet til de til enhver tid gjeldende soliditetskrav; og
- hensynet til å oppnå rentegarantien; og
- behov for likviditet

## 3. Samfunnsansvar

Pensjonskassens midler skal investeres i selskaper som overholder menneskerettigheter, arbeidstageres rettigheter og korrupsjonslovgivning, samt har en miljømessig bærekraftig forretningsførsel, og som ikke er involvert i produksjon av tobakk eller kontroversielle våpen som landminer, klasevåpen og atomvåpen, eller annen uakseptabel forretningsførsel. Kriteriene skal baseres på anerkjente standarder som for eksempel FNs Global Compact-prinsipper, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, internasjonale ILO-konvensjoner, Ottawa-avtalen (landminer) og Klimakonvensjonen.

## 4. Sammensetning av aktiva

Selskapsporteføljen og kollektivporteføljen skal forvaltes separat.