

Sammendrag av kapitalforvaltningsstrategi og bærekraftsstrategi for SpareBank 1 SMNs pensjonskasse

Kapitalforvaltningsstrategien for SpareBank 1 SMNs pensjonskasse (SMNPK) gir klare føringer for hvordan pensjonskassen midler forvaltes. Hovedmålsettingen er å oppnå best mulig avkastning over tid gitt hensynet om at forvaltningen skal være forsvarlig og tilpasset pensjonskassens risikobærende evne.

Investeringsstrategi SpareBank1 SMNs pensjonskasse

Investeringsstrategien angir rammer for fordeling mellom ulike aktiva og hvilke referanseindekser disse skal måles mot, definert i tabellen under:

	Strategisk allokering	Referanseindeks	Taktisk allokering
Norske aksjer	15 %	OSEBX	20 % - 40 %
Utenlandske aksjer	15 %	MSCI ACWI IMI NOK (USD)	Min. 25% max 75% utland
Rentepapirer	45 %	NORM123D3	40 % - 70 %
-herav utland	0 %		0% -50%
Kredittrisiko (Industriobligasjoner, ansvarlige lån og fondsobligasjoner)	15 %	NOHYNH	0% - 20 %
Pengemarked	10 %	NORM1FRN	5 % - 25 %
Eiendom	0 %	OSE4040GI ¹	0 % - 15 %

Bærekraft i forvaltningen

Pensjonskassen legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraft utvikling i økonomis, miljømessig og samfunnsmessig forstand. Strategien anerkjenner bærekraft som en risiko som må forstås og håndteres.

Forvaltningen skal innrettes på en slik måte at den fremmer bærekraft og sosial ansvarlighet. Etske kriterier skal derfor legges til grunn for forvaltningen. Pensjonskassen bygger sine etiske retningslinjer på standarder som er nedfelt i FNs 17 bærekraftsmål, FNs Global Compacts 10 prinsipper for et ansvarlig næringsliv og OECDs retningslinjer for et anstendig næringsliv.

Rent konkret skal Pensjonskassen, gjennom forvalter sørge for at følgende er oppfylt:

- Forvaltningen skal følge Oljefondets (NBIM) eksklusjonsliste og ikke være investert i virksomheter som NBIM ikke kan investere i.
- Alle fond som benyttes i porteføljene skal være forvaltet av fondsselskaper hvis konsern har underskrevet FNs prinsipper for bærekraftige investeringer (UNPRI).
- Porteføljen skal på årlig basis gjennomlyses for å avdekke:
 - At porteføljen ikke er i brudd med NBIMs eksklusjonsliste
 - Selskaper i porteføljen med potensielle brudd på FNs Global Compact
 - Relevante kvantitative mål knyttet til ESG generelt og karbonutslipp spesifikt

Hovedregelen for potensielle brudd på reglene skal være at det skal forsøkes å benytte investormakten til Pensjonskassen til å påvirke fondsforvalterne. Dette medfører at det vil bli gitt tid på å forsøke å finne en løsning før Pensjonskassen selger seg ut av fond/selskaper. Forvalter gis ansvar for å implementere og følge opp dette, herunder å følge opp potensielle brudd på regelverket. Arbeidet skal dokumenteres overfor styret på årlig basis gjennom en egen ESG-rapport.

Negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer

Pensjonskassen tar hensyn til bærekraftsrisiko når vi tar investeringsbeslutninger. Bærekraftsrisiko er definert som miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser som, hvis de oppstår, kan forårsake en faktisk eller potensiell vesentlig negativ innvirkning på verdien og avkastning av en investering.

Forvalter identifiserer bærekraftsrisiko og integrerer dem i investeringsbeslutninger og risikoovervåking i den grad de representerer faktisk eller potensiell vesentlig positiv eller negativ påvirkning for porteføljens langsiktige risikjusterte avkastning. Nærmere bestemt integreres bærekraftsrisiko ved tre grunnpilarer: ekskludering, integrering og aktivt eierskap.

Innvirkningene fra bærekrafts risiko kan være mange og vil variere avhengig av den spesifikke risikoen ved investeringen, aktivklassen og regionen. En vurdering av den potensielle påvirkningen fra bærekrafts risikoer på porteføljens avkastning vil derfor være avhengig av hvilken type verdipapirer som finnes i porteføljen.

Porteføljen forsøker å redusere, i beste fall unngå, bærekrafts risikoene som er nevnt ovenfor.

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

Godtgjørelsespolitikk i forbindelse med integrering av bærekraftsrisikoer

Pensjonskassen har ikke integrert bærekraftsrisiko i krav til godtgjørelsesordninger og pensjonskassen har ingen egne ansatte.