



equinor

Kapitalforvaltningsstrategien

Prinsipper for Equinor Pensjon



Equinor Pensjon ivaretar de pensjonsberettigedes interesser, og sørger for en trygg og sikker forvaltning av pensjonskapitalen. Pensjonskassen skal være en ansvarlig finansiell investor og eier med fokus på ESG og mål om god avkastning over tid, hensyntatt forsvarlig risiko og ønsket årlig regulering. Det er etablert en egen forvaltningsstrategi som danner grunnlaget for og setter rammer for kapitalforvaltningen.

God soliditet i pensjonskassen gir mulighet for å ta ønsket risiko. En riktig fordeling av investeringer i rentepapirer, aksjer og eiendom forventes over tid å bidra til en god avkastning. God avkastning vil kunne gi regulering av pensjoner og fripoliser, samt bidra til lave pensjonskostnader for arbeidsgiver.

Equinor Pensjon har valgt Equinor Asset Management AS som kapitalforvalter for alle finansaktiva med unntak av direkte eid eiendom.

Forvaltningen

Pensjonskapitalen forvaltes separat i henholdsvis kollektiv- og selskapsporteføljen, hvor kollektivporteføljen er de midlene som er avsatt for å dekke pensjonskassens framtidige forpliktelser. Aktivaallokeringen i de to porteføljene er forskjellig og det er bare kollektivporteføljen som inneholder aksjer og alternative investeringer. Aksjeandelen vil variere i takt med den risikobærende evnen. Den er maksimalt 40% av finansaktiva i kollektivporteføljen eksklusiv eiendom, som strategisk skal være 5-10 % av totalporteføljen. Markedsrisikoen i aksjeporteføljen består av kursrisiko på hele porteføljen og valutarisiko på den andelen som er plassert i utlandet. Deler av aksjeporteføljen er valutasikret og sikringsgrad vil variere i takt med den risikobærende evnen. Ved starten av 2023 var valutasikringsgraden ca. 30 %. I obligasjons- og pengemarkedsporteføljen er markedsrisikoen hovedsakelig knyttet til rente- og kredittrisiko. Valutarisikoen i denne porteføljen er sikret 100 % og durasjonen er normalt omkring 2,5 år. Porteføljen av alternative investeringer er underliggende investert i eiendom (tomter) og markedsrisikoen er en kombinasjon av eiendoms-, kreditt- og likviditetsrisiko. Eiendomsporteføljens markedsrisiko relaterer seg til endring i eiendomsverdier.

Strategisk allokering per 31.12.2022:

	Kollektivporteføljen	Selskapsporteføljen	Totalt
Aksjer Norge	5 %		5 %
Aksjer Norden	4 %		4 %
Aksjer Europa	7 %		6 %
Aksjer USA	13 %		12 %
Aksjer Padific	3 %		2 %
Aksjer fremvoksende markeder	5 %		5 %
Sum Aksjer	37 %		33 %
Obligasjoner Norge	29 %	49 %	31 %
Obligasjoner global	23 %	42 %	25 %
Likviditet Norge	3 %	3 %	3 %
Sum Renter	55 %	94 %	59 %
Alternative investeringer	1 %		1 %
Eiendom	7 %	6 %	7 %
Sum Aktiva	100 %	100 %	100 %

Etikk og ansvarlige investeringer

Equinor Pensjon er en ansvarlig finansiell investor og eier med fokus på ESG. Styret er opptatt av og jobber aktivt med spørsmål knyttet til ansvarlige investeringer og har vedtatt egne prinsipper for ansvarlig forvaltning, som inneholder prinsipper som hensyntas før investering (f.eks. utelukkelse) og som aktiv eier (f.eks. stemmegivning).

De etisk motiverte retningslinjene for utelukkelse som er etablert for forvaltningen er basert på de samme prinsippene som legges til grunn for kapitalforvaltningen i Statens pensjonsfond utland («oljefondet»). Equinor Pensjon har i tillegg til direkte investeringer i aksjer og obligasjoner også en portefølje av eksternt forvaltede aksjefond. Det stilles samme krav til eksternt forvaltede fond.

Aktivt eierskap er et viktig virkemiddel for å påvirke selskapenes langsiktige verdiskapning. Pensjonskassen forventer at selskapene det investeres i har en etisk, bærekraftig og ansvarlig virksomhet. Equinor Pensjon har som prinsipp å stemme på generalforsamlingene i de selskapene vi er investert i. Stemmegivningen gjennomføres av pensjonskassens forvalter, Equinor Asset Management AS, basert på fastsatte retningslinjer for stemmegivning.

Risikostyring

Pensjonskassens risikostyring dokumenteres i strategidokumenter, hvor ansvars- og myndighetsområder samt prinsipper for risikostyring og internkontroll fremgår. På overordnet nivå er det lagt opp til aktiv bruk av Finanstilsynets beregningsmodell for solvenskapitalkrav i risikostyringen.

Retningslinjer for kapitalforvaltningen, risikorammer og krav til rapporteringsinnhold og rapporterings-hyppighet fremgår av forvaltningsstrategien. Risikostyring finner sted både på delportefølje- og totalporteføljenivå, hvor forvalter overvåker og forholder seg til både lovbestemte og interne risikorammer. I risikostyringen benyttes avledede finansielle instrumenter som terminkontrakter, fremtidige renteavtaler, opsjoner, rentebytteavtaler, valutaswapper og valutaterminer. Det er fastsatt eksponeringsrammer for finansiell risiko. Det foretas jevnlig kredittvurderinger av aktørene som pensjonskassen har eksponering mot.