HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE

Strategi for ansvarlige investeringer - ESG

I HAUGESUND KOMMUNALE PENSJONSKASSE



–Sist revidert av styret 08.06.2026

Innholdsfortegnelse

1 FORMÅL 3
2 RAMMEBETINGELSER 3
2.1 Regelverk 3
2.2 Etiske retningslinjer 3
2.3 Visjon, mål og strategier 3
3 OM DOKUMENTET 3
4 OVERORDNET MÅL FOR ANSVARLIGE INVESTERINGER 5
5 PROSEDYRER 5
6 ROLLER OG ANSVAR – STYRING OG KONTROLL 6
6.1 Kompetanse 6
6.2 Styret 6
6.3 Daglig leder 6
6.4 Investeringsrådgiver 6
7 RAPPORTERING 7
8 GODKJENNING AV DOKUMENTET 7

1 FORMÅL

Strategi for ansvarlige investeringer - ESG styrer hvordan Haugesund kommunale pensjonskasse skal arbeide med ansvarlighet i kapitalforvaltningen, herunder se til at forvaltningen skjer i samsvar med pensjonskassens overordnede mål for samfunnsansvar og våre verdier.

Styret mener at forhold knyttet til ESG vil ha betydning for både avkastning og finansiell risiko i pensjonskassens investeringshorisont, og er derfor viktige faktorer i god kapitalforvaltning. ESG i kapitalforvaltningen er dermed med på å støtte opp mot det overordnede målet om «å maksimere avkastningen gitt den risiko HKP ønsker å ta, hensyntatt den evne en har til å ta risiko».

2 RAMMEBETINGELSER

2.1 Regelverk

Pensjonskassens kapitalforvaltning må være i overensstemmelse med krav som følger av regelverket som gjelder for pensjonskasser. HKP er underlagt omfattende regelverk knyttet til kapitalforvaltningen.

2.2 Etiske retningslinjer

Det er utarbeidet egen strategi og egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som skal hensyntas i kapitalforvaltningen i HKP slik at forvaltningen skjer i samsvar med våre verdier og de overordnede målene styret har satt for HKP sitt samfunnsansvar.

Dersom HKP blir gjort oppmerksom på at det hos en forvalter er plasseringer i selskaper med en uakseptabel etisk profil, skal dette tas opp til diskusjon med forvalteren med sikte på at nevnte plasseringer gjort av forvalteren enten opphører eller at forvalteren etterstrebe å endre sin etiske profil. HKP kan enten trekke seg ut fra plasseringen eller beholde plasseringen og jobbe med forvalter/utsteder mot endring i positiv retning slik at plasseringen etter hvert får en akseptabel etisk profil.

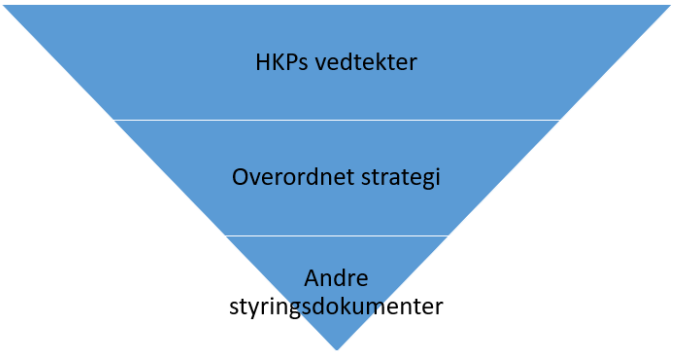
2.3 Visjon, mål og strategier

Strategi for ansvarlige investeringer bygger på allerede eksisterende visjoner, mål og strategier som er forankret i Overordnet strategi i HKP.

3 OM DOKUMENTET

Strategi for ansvarlige investeringer - ESG i HKP er plassert på nivå 2 i styringshierarkiet og utfyller strategi for kapitalforvaltning.

Styringsdokument - hierarki



Formål:	Dokumenttype:	Fastsettes av:
Nivå o: Rammebetingelser, vedtekter, forsikringsvilkår mv	Rammebetingelser	EU, Stortinget, Finanstilsynet, Styret
Nivå 1: strategiplan, etisk rammeverk osv.	Overordnede mål og strategier:	Styret
Nivå 2: Overordnede holdninger til risikotoleranse og risikoappetitt samt prinsipper for styring og rapportering.	Overordnet risikostyring:	Styret
Nivå 3: Detaljerte dokumenter som skal veilede i større grad enn overordnede dokumenter. De skal sikre felles forståelse for hva som skal gjøres, hvem som er ansvarlig og hvordan det skal gjøres.	Retningslinjer, prinsippdokument og underordnede strategier dokumenter:	Styret
Nivå 4: Retningslinjer der beslutnings-myndighet ligger til daglig leder. Dette er likevel ikke til hinder for at retningslinjene kan legges frem for styret som referatsaker.	Risikovurderinger	Daglig leder
Nivå 5: Beskrivelse av vesentlige prosesser og rutiner. Prosessene skal inkludere roller og ansvar og hvordan det er etablert god internkontroll i hver prosess. Rutiner er beskrivelser hvordan prosesser skal gjennomføres for å sikre enhetlig gjennomføring og behandling og felles forståelse av gjeldende lovverk.	Prosessnivå/Rutiner:	Daglig leder

4 OVERORDNET MÅL FOR ANSVARLIGE INVESTERINGER

Pensjonskassen skal etterleve følgende overordnede retningslinjer:

1. **Vi skal på en hensiktsmessig måte integrere hensyn knyttet til ESG i våre investeringsbeslutninger og –prosesser**
   Forhold knyttet til klima og miljø, sosiale forhold og forhold knyttet til selskapsstyring anses som like vesentlige for pensjonskassens avkastning, risiko og samfunnsansvar. Integrasjonen av disse i våre egne prosesser skal gradvis økes i takt med egen kompetanse og øvrig markedspraksis.

2. **Våre forvaltere skal til enhver tid integrere hensyn knyttet til ESG i sine investeringsbeslutninger og –prosesser, samt i sin eierskapsutøvelse**
   Det er våre kapitalforvaltere som avgjør porteføljeinnhold og fører den direkte dialogen med underliggende selskaper. Det er pensjonskassens ansvar å velge forvaltere som har gode prosesser for ESG-integrasjon og eierskapsutøvelse på våre vegne.

3. **Det skal ikke investeres i selskap som er ekskludert av Statens Pensjonsfond Utland**
   Forvaltningen av HKPs midler skal følge de etiske kriteriene som til enhver tid er valgt av Finansdepartementet for forvaltningen av Statens Pensjonsfond Utland. Det kan investeres i oppstrøms energiaksjer som er utelatt av investeringsuniverset til Statens pensjonsfond Utland for å redusere Statens samlede eksponering til olje.

   Pensjonskassen skal etterleve eksklusjonslisten som gjelder for Statens Pensjonsfond Utland.

5 PROSEDYRER

For å oppnå målsetninger innen ESG vedtas følgende prosedyrer. Detaljer for gjennomføring av de enkelte er definert i eget dokument «retningslinjer for ansvarlige investeringer».

Prosedyre	Hensikt
Eksklusjoner	Påse at porteføljen ikke eksponeres mot selskaper med uakseptabel opptreden innen ESG

Forvalterevaluering	Påse at valgte forvaltere ivaretar HKPs mål for integrasjon av ESG i investeringsbeslutninger og eierskapsutøvelse
Sponsorsamarbeid	Påse kompetanseoverføring og åpenhet om ESG mellom HKP og sponsor
Risikovurdering	Vurdere om porteføljens finansielle risiko forårsaket av klimaendringene er innenfor akseptabelt nivå
Kommunikasjon	Påse at medlemmer og offentlighet får riktig og relevant informasjon om ESG i kapitalforvaltningen

6 ROLLER OG ANSVAR – STYRING OG KONTROLL

6.1 Kompetanse

Pensjonskassens styre og administrasjon skal ha grunnleggende kunnskap om ansvarlighet i kapitalforvaltningen og løpende øke sin kompetanse, slik at retningslinjene kan følges opp og revideres på en forsvarlig måte.

For å forsikre at pensjonskassen har nødvendig kompetanse på området, skal vurdering av ESG-relatert kunnskap og praksis evalueres som del av årlig styreevaluering.

6.2 Styret

Det er styret som har det endelige ansvaret for å ivareta ansvarlighet i pensjonskassens investeringer. Styret vedtar strategi, retningslinjer og begrensninger for ansvarlighet i kapitalforvaltningen. Det er styrets ansvar å vedta nødvendige tiltak dersom etterlevelse og måloppnåelse av ansvarlighet i kapitalforvaltningen ikke er tilfredsstillende.

6.3 Daglig leder

Etter fullmakt og iht. strategi for kapitalforvaltningen skal daglig leder instruere forvaltere om nødvendige tiltak for å etterleve styrets vedtak, retningslinjer og pålegg. Implementering av denne strategi delegeres til pensjonskassens daglige leder, med støtte fra øvrig administrasjon og eventuelt underleverandører. Daglig leder skal rapportere på etterlevelse og måloppnåelse av denne strategien minst årlig. I tillegg er daglig leder ansvarlig for at kommunikasjon om pensjonskassens ESG-arbeid etterlever disse retningslinjene.

6.4 Investeringsrådgiver

Investeringsrådgiver skal bistå med oppdatering av kompetanse, samt bistå pensjonskassen i arbeidet med å evaluere ESG-arbeidet til forvaltere. Investeringsrådgiver skal tilrettelegge for rapportering i henhold til krav i denne strategien.

7 RAPPORTERING

For at pensjonskassen skal ha innsikt i porteføljen for det som gjelder ESG, og som innspill i prosess for evaluering av kapitalforvaltere og prosess for risikovurdering, skal pensjonskassen årlig rapportere på ESG-relaterte forhold. Hva som skal rapporteres på baseres på følgende prinsipper:

- Reflektere gjeldende markedsstandard for ESG-rapportering
- Omhandle kun informasjon som er vesentlig og relevant for pensjonskassens investeringsbeslutninger og –prosesser, eller som det av andre årsaker er vesentlig å være informert om
- I høy grad basere seg på informasjon som er lett tilgjengelig (for eksempel informasjon pensjonskassen kan få fra sine forvaltere uten store ekstrautgifter)

Pensjonskassen vedtar å minimum rapportere på følgende informasjon:

- Brudd på eksklusjonskriterier
- Utslipp av klimagasser i porteføljeselskapene
- Helhetlig ESG-prestasjon i porteføljeselskapene

Ved en økning i klimagassutslipp eller svakere ESG score i to påfølgende år skal pensjonskassen foreta en grundig analyse av bakgrunnen og vurdere tiltak for å snu utviklingen. Forvaltere som over tid viser en økning i klimagassutslipp eller svakere ESG score, skal spesielt vurderes om de ivaretar HKPs mål for ansvarlige investeringer.

8 GODKJENNING AV DOKUMENTET

Styret skal minst en gang per år gjennomgå og godkjenne pensjonskassens strategi for ansvarlige investeringer – ESG.

Endringsprotokoll

Vedtatt 03.05.2021 -	Arkivsak-ID 31/3599, Journalpost-ID 21/26574
Revidert 13.06.2022 -	Arkivsak-ID 21/3599, Journalpost-ID 22/25813
Revidert 12.06.2023 -	Arkivsak-ID 23/5428, Journalpost-ID 23/41509
Revidert 10.06.2024 -	Arkivsak-ID 23/5428, Journalpost-ID 24/48193
Revidert 16.06.2025 -	Arkivsak-ID 23/5428, Journalpost-ID 25/39378
Revidert 08.06.2026 -	Arkivsak-ID 23/5428, Journalpost-ID 25/5428