HALDEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE

ESG-strategi

Bærekraft i forvaltningen

Pensjonskassen anerkjenner bærekraftsrisiko som en risikofaktor som må forstås og håndteres. Bærekraftsrisiko er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som kan medføre tap av pensjonskassens verdier. Pensjonskassen ser på arbeidet med bærekraftsrisiko som en langsiktig prosess og etterstreber å kartlegge denne risikofaktoren i henhold til god praksis, men anerkjenner samtidig at datagrunnlaget tidvis er mangelfullt og at analyser må utvikles over tid. Foreløpig er klimarisiko den bærekraftsrisikofaktoren man har kommet lengst med å forstå, regulere og måle. Gjennom kartlegging og gradvis økende kompetanse om bærekraftsrisiko vil pensjonskassen over tid utvikle sin evne til å håndtere risikoen. Pensjonskassen forventer at forvaltere brukt av pensjonskassen viser evne til å forstå og håndtere bærekraftsrisiko innen deres respektive investeringsmandat. Sistnevnte vurderes i forbindelse med nye investeringer.

Pensjonskassen anerkjenner at investeringer kan medføre negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer. Pensjonskassen har derfor vedtatt retningslinjer for ansvarlige/bærekraftige investeringer som omfatter grunnprinsipp og minstekrav som skal etterleves i porteføljen for å begrense negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer. Pensjonskassen har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Prinsippene i Global Compact er basert på FNs verdenserklæring om menneskerettigheter, ILOs kjernekonvensjoner om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, Rio-prinsippene om miljø og utvikling, samt FN-konvensjonen mot korrupsjon.

Pensjonskassen investerer hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere og anerkjenner at det finnes ulike strategier for å operasjonalisere ansvarlighet og bærekraft i forvaltningen, eksempelvis eksklusjon, aktiv eierskapsutøvelse og positiv seleksjon av bærekraftige selskaper. I seleksjonen av forvaltere skal det gjøres en helhetlig vurdering av om forvalters tilnærming til ansvarlighet og bærekraft fremstår troverdig og effektiv. Pensjonskassen ser i sitt arbeid hen til et bredt spekter indikatorer for bærekraft, inkludert, men ikke begrenset til indikatorene for vesentlige negative bærekraftskonsekvenser som er fremlagt i forbindelse med kravene i Offentliggjøringsforordningen.

Dersom en investering ikke anses forenelig med pensjonskassens retningslinjer skal det innhentes relevant informasjon om den aktuelle investering og deretter skal pensjonskassen på selvstendig grunnlag vurdere konsekvens og reaksjonsform overfor forvalter. Reaksjonsform avgjøres med bakgrunn i avvikets grovhet og systematikk. Positiv påvirkning er å foretrekke fremfor salg.

Bærekraftsrelaterte opplysninger i hht offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Om Halden kommunale pensjonskasse

Halden kommunale pensjonskasse ("HKP") er en kommunal pensjonskasse som forvalter pensjonsmidler på vegne av sine medlemmer og medlemsforetak. Kapitalforvaltningen skal bidra til lavest mulig pensjonskostnad over tid, innenfor forsvarlige rammer for risiko og soliditet.

Pensjonskassen anerkjenner at bærekraftsforhold kan påvirke risiko og avkastning i investeringene, og integrerer bærekraftsrisiko i kapitalforvaltningen og oppfølgingen av eksterne forvaltere.

Integrering av bærekraftsrisiko (SFDR artikkel 3)

Hvordan bærekraftsrisiko integreres i investeringsbeslutninger

HKP definerer bærekraftsrisiko som miljømessige, sosiale eller styringsmessige hendelser eller forhold som kan påvirke verdien av pensjonskassens investeringer negativt.

Pensjonskassen arbeider med bærekraftsrisiko som en integrert del av risikostyringen i kapitalforvaltningen. Dette inkluderer blant annet vurdering av:

- klimarisiko
- overgangsrisiko knyttet til omstilling til lavutslippssamfunnet
- fysisk klimarisiko
- selskapsstyring
- menneskerettigheter
- arbeidsforhold
- korrupsjon
- omdømmerisiko

HKP investerer hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere og stiller krav om at forvaltere skal ha etablerte ESG-policyer og prosesser for håndtering av bærekraftsrisiko innenfor sine investeringsmandater.

Ved valg og oppfølging av forvaltere vurderes blant annet:

- ESG-policy og implementering
- håndtering av bærekraftsrisiko
- eksklusjonskriterier
- rapportering og transparens
- etterlevelse av internasjonale normer og standarder

Pensjonskassen følger løpende opp porteføljens bærekraftsprofil gjennom ekstern bærekraftsrapportering og styrebehandling, normalt hvert kvartal men minimum årlig.

Opplysninger om negative bærekraftskonsekvenser (SFDR artikkel 4)

Erklæring om viktigste negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer ("PAI")

HKP tar hensyn til investeringenes viktigste negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer ("Principal Adverse Impacts" – PAI) gjennom:

- krav til eksterne forvaltere
- bruk av eksklusjonskriterier
- løpende bærekraftsrapportering
- og overvåking av sentrale bærekraftsindikatorer

Pensjonskassen overvåker blant annet:

- klimagassutslipp
- karbonintensitet
- eksponering mot fossil energi
- brudd på FNs Global Compact
- eksponering mot kontroversielle våpen
- natur- og miljøpåvirkning
- sosiale forhold og selskapsstyring

Pensjonskassens bærekraftsrapportering viser blant annet:

- 0 investeringer i strid med SPUs eksklusjonsliste
- 0 selskaper flagget for potensielle brudd på FNs Global Compact-prinsipper
- lavere karbonintensitet enn referansemarkedet
- lavere eksponering mot fossile aktiviteter enn referanseindeks
- og en klimaomstillingsprosent på 48 %

Pensjonskassen anerkjenner samtidig at tilgjengelig ESG-data fortsatt har begrensninger, særlig innen enkelte aktivaklasser og obligasjonsporteføljer. Rapporteringen og metodikken vil videreutvikles i takt med utviklingen av markedsstandarder, regulatoriske krav og datatilgjengelighet.

Bærekraft i investeringsstrategien

Ansvarlige investeringer

Pensjonskassen legger til grunn at god langsiktig avkastning er avhengig av bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand.

HKP ønsker at investeringene skal være i tråd med allment aksepterte normer for ansvarlig næringsvirksomhet, herunder:

- FNs Global Compact
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- prinsippene som ligger til grunn for Statens pensjonsfond utlands eksklusjonskriterier

Pensjonskassen søker å unngå investeringer i selskaper involvert i:

- grove menneskerettighetsbrudd
- alvorlig miljøskade
- grov korrupsjon
- kontroversielle våpen
- termisk kull
- tobakk
- andre alvorlige brudd på grunnleggende etiske normer

HKP legger til grunn at aktiv påvirkning og dialog normalt er å foretrekke fremfor umiddelbar eksklusjon eller salg. Salg vurderes som siste virkemiddel dersom forhold ikke forbedres.

Godtgjørelsespolicy og bærekraftsrisiko (SFDR artikkel 5)

HKPs godtgjørelsesordninger utgjøres utelukkende av faste godtgjørelser som fast lønn og fast styrehonorar. Godtgjørelsesordningene er dermed utformet slik at de ikke oppmuntrer til overdreven risikotaking, herunder risikotaking knyttet til bærekraftsrisiko.

Transparens og videre utvikling

HKP anerkjenner at bærekraftsrapportering og metodikk er under utvikling, og vil videreutvikle arbeidet i takt med:

- regulatoriske krav
- utvikling i datakvalitet
- markedspraksis
- økt kunnskap om bærekraftsrisiko

Pensjonskassen evaluerer regelmessig:

- bærekraftsprofilen i porteføljen
- oppfølging av eksterne forvaltere
- klimarisiko
- rapportering knyttet til SFDR og øvrige bærekraftsrelaterte regelverk.

Halden, 27. mai 2026