



Stiftelsen skal være en betydelig og langsiktig eier i Sparebank 1 SR-Bank ASA og tildele gaver til allmennyttige formål. Stiftelsens finansforvaltning skal håndteres i tråd med

Stiftelsens visjon	Stiftelsens verdier
Sammen skaper vi gode lokalsamfunn	Engasjere, skape og utvikle
#sammenskapervierverdier	

Retningslinjene for strategi for finansforvaltning fastsettes av Stiftelsens generalforsamling.

## Hovedgrep og tiltak fra «Strategiplan 2022 – 2026 Sammen skaper vi gode lokalsamfunn» som skal forsterkes av delstrategien «Strategi for finansforvaltningen»

Ved å være en betydelig og langsiktig eier i banken	
Hovedgrep	Vi skal
Være en betydelig og tydelig eier	<ul style="list-style-type: none"><li>Eierandelen skal minimum være 25%.</li><li>Sikre et langsiktig fundament for Stiftelsens vekst og utvikling gjennom å uttrykke klare forventninger til virksomheten i SpareBank 1 SR-Bank ASA.</li></ul>
Være en forutsigbar og langsiktig eier	<ul style="list-style-type: none"><li>Videreføre sparebanktradisjonene ved deltakelse i kapitalutvidelser i SpareBank 1 SR-Bank ASA.</li></ul>

### Prioriterte arbeidsområder

Vi skal ha en tydelig eierstrategi	
Vi skal	
	<ul style="list-style-type: none"><li>Være en aktiv eier ved å være representert i bankens styre og valgkomité.</li><li>Bygge opp likviditet for å være en god eier for banken.</li><li>Ha tydelige retningslinjer og rammer for Stiftelsens finansforvaltning.</li><li>Oppnå markedsmessig avkastning på Stiftelsens verdier.</li></ul>

Strategi for finansforvaltningen angir retningslinjer og rammer for Stiftelsen sin finansforvaltning.

Formålet med strategi for finansforvaltningen:

- Bygge tilstrekkelig fri likviditet for å kunne delta i kapitalutvidelser for å kunne opprettholde eierandel på minimum 25 prosent.
- Oppnå markedsmessig avkastning på Stiftelsens frie likviditet.
- Årlig dele ut gaver til allmennyttige formål uavhengig av utbytte fra banken.

## Innholdsfortegnelse

1	Innledning .....	4
2	Om Stiftelsen .....	4
2.1	Bakgrunn .....	4
2.2	Formål.....	4
2.3	Utdelingspolicy.....	4
3	Overordnede prinsipper for strategi for finansforvaltningen .....	5
3.1	Forvaltning av Stiftelsens kapital .....	5
3.2	Formålet med forvaltningen .....	5
3.3	Diversifisering .....	5
3.4	Kompetanse .....	5
3.5	Bærekraft og ESG.....	6
3.6	Organisering av finansforvaltningen .....	6
4	Rammer for finansforvaltningen.....	7
4.1	Krav til likviditet .....	7
4.2	Tidshorisont .....	7
4.3	Risikobærende evne.....	7
4.4	Strategisk aktiva fordeling med frihetsgrader/rammer .....	7
4.5	Avkastningsmål .....	7
4.6	Prinsipper for porteføljestyling .....	8
4.7	Referanseindekser.....	8
5	Risiko .....	8
5.1	Rente og kreditt risiko .....	8
5.2	Aksjerisiko.....	9
5.3	Valutarisiko .....	9
5.4	Motpartsrisiko.....	9
6	Rapportering .....	9
6.1	Rapportering .....	9
6.2	Oppfølging fra leverandørene.....	9
6.3	Årsrapport.....	9
6.4	Strategigjennomgang .....	10
6.5	Investeringsrådet.....	10

# 1 Innledning

Denne planen angir retningslinjer og rammer for Sparebankstiftelsen SR-Bank (Stiftelsen) sin strategi for finansforvaltningen.

Styret skal minimum en gang i året behandle planen og vurdere behovet for å revidere denne.

## 2 Om Stiftelsen

### 2.1 Bakgrunn

Sparebankstiftelsen SR-Bank ble etablert i forbindelse med omdanningen av SpareBank 1 SR-Bank til ASA 21 desember 2011. Bankens egenkapital bestod av sparebankens eget fond (grunnfondet) og egenkapitalbeviskapital.

Egenkapitalbevisene fikk byttet sine egenkapitalbevis i aksjer ved omdanningen.

Grunnfondet ble også omdannet til aksjekapital som nå eies av Sparebankstiftelsen SR-Bank. Eierandelen i banken er 29,3 %.

### 2.2 Formål

«Stiftelsens formål er å forvalte aksjer den ble tilført ved opprettelsen og å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA. Stiftelsen kan for øvrig plassere midlene på en hensiktsmessig og betryggende måte ut fra hensynet til sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning med sikte på å oppnå markedsmessig avkastning på egenkapitalen. Stiftelsen kan disponere overskudd og utdele utbyttemidler til allmennyttige formål.»

Stiftelsen eier 74.976.815 aksjer (29,3 %) i SpareBank 1 SR-Bank ASA. I henhold til vedtektene skal Stiftelsen eie minimum 25 % av aksjene i banken.

En hensiktsmessig forvaltning av de midler Stiftelsen til enhver tid disponerer er avgjørende for at Stiftelsen skal kunne etterleve sine formål.

### 2.3 Utdelingspolicy

Stiftelsen kan disponere overskudd og utdele gaver til allmennyttige formål. Stiftelsen skal i sin utdeling av gaver fortrinnsvis ta hensyn til de distrikter som har bygget opp grunnfondskapitalen til tidligere SpareBank 1 SR-Bank.

Utdelingen av gaver til allmennyttige formål, skal videre skje i tråd med Stiftelsens visjon om «Sammen skal vi skape gode lokalsamfunn», samt Stiftelsens verdier «Sammen skaper vi verdier».

## 3 Overordnede prinsipper for strategi for finansforvaltningen

### 3.1 Forvaltning av Stiftelsens kapital

Strategi for finansforvaltningen er Stiftelsens overordnede retningslinjer for forvaltning av Stiftelsens midler utover aksjene i SpareBank 1 SR-Bank ASA.

Stiftelsens kapital skal forvaltes på en forsvarlig måte, slik at det til enhver tid tas tilstrekkelig hensyn til sikkerheten og mulighetene for å oppnå en tilfredsstillende avkastning for å ivareta formålet. En uavhengig rådgiver er engasjert for å bistå Stiftelsen i å ivareta kravet om forsvarlig finansforvaltning på best mulig måte.

Stiftelsens eiendeler er inndelt i 4 elementer:

- Aksjene i SpareBank 1 SR-Bank ASA som utgjør Stiftelsens grunnkapital (49.872.418 aksjer)
- Øvrige aksjer som Stiftelsen eier i SpareBank 1 SR-Bank ASA, men som ikke inngår i Stiftelsens grunnkapital
- Bankinnskudd på minimum kr 200.000.000 iht. Stiftelsens vedtekter
- Øvrige likvide midler/plasseringer

Finansforvaltningen beskrevet i dette dokument er i hovedsak rettet mot midlene som inngår i øvrige likvide midler.

### 3.2 Formålet med forvaltningen

Forvaltningen av midlene må reflektere at det overordnede formålet er å utøve og opprettholde et betydelig, langsiktig og stabilt eierskap i SpareBank 1 SR-Bank ASA. For å ivareta dette formålet bør Stiftelsens kapital forvaltes og investeres med en langsiktig horisont med en risikoprofil som sikrer at kapitalens realverdi opprettholdes. Forvaltningen skal i tillegg sikre at Stiftelsens gavepolicy for utdeling av allmennyttige gaver kan ivaretas.

### 3.3 Diversifisering

Stiftelsens midler vil være utsatt for markedsrisiko. Markedsrisiko omfatter hovedsakelig rente- og kredittrisiko, valutarisiko, aksjerisiko, motpartsrisiko og likviditetsrisiko. Ulike investeringer vil ha ulik grad av samvariasjon, og en bredt sammensatt portefølje med ulike og komplimenterende aktiva klasser, vil for Stiftelsen redusere svingningsrisikoen i porteføljen.

### 3.4 Kompetanse

Styret skal ha tilstrekkelig kompetanse og forståelse for investeringenes egenskaper (avkastningsforventninger, risiko, likviditet, strategi, kostnader med mer). Styret har knyttet til seg uavhengig rådgiver for å bistå med finansforvaltningen. Avtalen med rådgiver har 3 måneders oppsigelsestid og evalueres hvert år.

### 3.5 Bærekraft og ESG

Stiftelsen har utarbeidet etiske retningslinjer for sin virksomhet nedfelt i Stiftelsens policies og overordnede retningslinjer. Stiftelsens investeringsvirksomhet følger et regelverk som skal søke å unngå at Stiftelsen medvirker til krenkelse av menneske- og arbeidstager rettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som kan oppfattes som uetiske. Stiftelsen har til hensikt ikke å investere i selskaper som produserer tobakk eller pornografi. Det samme gjelder for investeringer i selskaper som er involvert i antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen).

Stiftelsen legger til grunn de samme etiske retningslinjer for sine investeringer som Statens Pensjonsfond Utland (Oljefondet), og knytter også investeringene opp mot FNs Global Compact. Stiftelsen skal utvise aktsomhet ved så langt som mulig å forsøke å velge forvaltere som investerer i tråd med disse retningslinjene og som har en definert etisk profil som reflekterer Stiftelsens grunnleggende etiske prinsipper.

Stiftelsen skal søke å identifisere fond og fondsleverandører som har fokus på ESG og bærekraft.

### 3.6 Organisering av finansforvaltningen

#### **Generalforsamling**

Generalforsamlingen godkjenner Stiftelsens Strategi for finansforvaltningen.

#### **Styret**

Styret skal sørge for at finansforvaltningen skjer i overensstemmelse med gjeldende lover og tilhørende forskrifter. De finansielle rammene for finansforvaltningen herunder allokering av midler i de enkelte aktiva klasser fastsettes årlig av styret. Styret skal kontrollere at forvaltningen skjer i henhold til avtalt strategi, mål og rammer.

#### **Daglig leder**

Daglig leder skal ha den løpende oppfølging av forvaltningen iht. de retningslinjer og pålegg styret gir.

#### **Internkontroll**

Styret skal påse at Stiftelsen har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll.

## 4 Rammer for finansforvaltningen

### 4.1 Krav til likviditet

Stiftelsens midler skal hovedsakelig investeres i verdipapirer notert i et regulert marked for å sikre at midler kan realiseres innenfor en kort tidshorison. Dette sikrer en god fleksibilitet med hensyn til ønskede porteføljetilpasninger og frigjøring av midler ved behov. Bankinnskudd skal iht. Stiftelsens vedtekter være på minimum 200 millioner kroner. I perioder kan inntil 100 % av «øvrig likviditet» stå som bankinnskudd/pengemarked.

### 4.2 Tidshorison

Stiftelsen har i kraft av sine vedtekter et langsiktig forvaltningsperspektiv.

### 4.3 Risikobærende evne

Stiftelsens egenkapital utover grunnkapitalen ligger og til grunn for valgt strategi. Stiftelsen skal utføre stresstest på porteføljen en gang i året.

### 4.4 Strategisk aktiva fordeling med frihetsgrader/rammer

Den forvaltede kapitalen skal i hovedsak investeres i aksjer og rentepapirer. Det er etablert følgende langsiktige strategi for forvaltningen av øvrige likvide midler:

Aktivaklasse	Strategisk allokering	Rammer
Pengemarked/Bankinnskudd	20 %	10 % - 30 %
Norske/Nordiske obligasjoner	15 %	5 % - 25 %
Globale obligasjoner	5 %	0 % - 10 %
Globale aksjer	60 %	50 % - 70 %
Eiendom/private Equity	0 %	0 % - 5 %

Stiftelsens aksjeeksponering i globale aksjer skal bestå av minimum 70 % passive fond (indeks).

Selektering / kvalitetssikring av fond gjennomføres av uavhengig rådgiver. Innenfor de rammer som gjelder for aktiva fordeling foretar daglig leder valg av forvalter etter anbefaling fra uavhengig rådgiver.

Investeringer i enkeltaksjer, enkeltpapirer skal styrebehandles.

### 4.5 Avkastningsmål

Stiftelsen har et langsiktig forventet nominelt avkastningsmål på 4,5 %. Dette avkastningsmålet er beregnet på bakgrunn av Stiftelsens aktiva allokering og skal dekke inflasjonssikring av kapitalen, ivareta formål/kostnader, øke AUM samt bidra til utdeling av gaver.

## 4.6 Prinsipper for porteføljestyring

Porteføljen skal rebalanseres minimum 1 gang pr år.

Dersom aktiva klassene renter og aksjer drifter mer enn 10 prosentpoeng utover strategisk allokering for aktiva klassen, skal rebalansering utføres. Ved drift på inntil 5 % så rebalanseres det ikke, og mellom 5 og 10 % konsulteres styreleder for eventuell rebalansering.

I praksis rebalanseres porteføljen ved utbetaling av utbytte på SpareBank1 SR-Bank aksjene.

## 4.7 Referanseindekser

Aktivaklasse	Referanseindeks
Pengemarked/Bankinnskudd	Bloomberg Barclays Norway T-Bills
Norske/Nordiske obligasjoner	NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index
Globale obligasjoner	Barclays Capital Global Agg. Index
Globale aksjer	MSCI ACWI

# 5 Risiko

## 5.1 Rente og kreditt risiko

Det er etablert følgende rammer for renterisiko (rentedurasjon):

Aktivaklasse	Min	Målsetting	Maks
Pengemarked/Bankinnskudd	0	0,25	1
Norske/Nordiske obligasjoner	0	3	5
Globale obligasjoner	0	6	8

Renterisiko defineres som endringer i verdier som følge av endring i markedsrenten. Durasjon eller løpetid indikerer hvor sensitivt fondet er mot stigende og fallende renter. Lengre løpetid (durasjon) gir større kursutslag. En økning i markedsrenten gir et kursfall, mens et fall i markedsrenten gir en kursøkning.

Da det benyttes verdipapirfond, vil forvalter av fondet styre durasjonen avhengig av markedssyn innenfor fondets mandat.

Stiftelsen skal ha en forsiktig kreditt risiko. Midlene skal investeres i obligasjoner som sikrer god spredning på ulike låntagere og sektorer. Minimum 90 % av obligasjonsporteføljen og andre rentepapirer skal ha «Investment grade» rating (minst BBB- eller tilsvarende kredittvurdering).



## 5.2 Aksjerisiko

Aksjer gir normalt det viktigste bidraget til realvekst i porteføljen. Aktiva klassen har også historisk gitt den beste beskyttelsen mot inflasjon, ettersom selskaper kan øke priser og dermed også et mulig overskudd i takt med inflasjonen.

Historisk har aksjer over tilstrekkelige lange tidsperioder vist seg å levere høyere avkastning enn de fleste andre aktiva klasser. På grunn av aksjers høye volatilitet må Stiftelsen være forberedt på lengre perioder med svak eller negativ avkastning. Aksjer krever dermed en lang investeringshorisont.

Porteføljen kan plasseres i aktivt forvaltede fond og/eller indeksfond. I et aktivt forvaltet fond søker forvalter å oppnå meravkastning gjennom sine selskapsvalg uavhengig av aksjenes vektning i referanseindeksen. Et indeksfond vil ha tilnærmet lik risiko som fondets referanseindeks.

## 5.3 Valutarisiko

Valutarisiko defineres som risiko for endring av verdien på eiendeler som følge av endringer i vekslingskursen mellom norsk- og utenlandsk valuta.

Investeringer i globale obligasjoner skal som hovedregel valutasikres. Investeringer i aksjefond valutasikres ikke.

## 5.4 Motpartsrisiko

Midlene skal være investert i fond etablert av velrenommerte motparter.

Investeringer i ett verdipapirfond som er indeksfond kan utgjøre inntil 50 % av likviditeten utenom aksjene i SpareBank 1 SR-Bank ASA og bankinnskudd 200 millioner kroner.

Stiftelsen kan ikke eie mer enn 20 % av et verdipapirfonds andeler. Transaksjoner ut over dette skal eventuelt godkjennes av styret.

# 6 Rapportering

## 6.1 Rapportering

Stiftelsen skal overvåke porteføljens sammensetning og utvikling gjennom rapportering hver 3 måned til styret. Utviklingen skal vises i absolutte tall og relativt til de indekser som er fastsatt, samt utvikling i forhold til fastsatte rammer.

## 6.2 Oppfølging fra leverandørene

Stiftelsens leverandører av fondsplasseringer forventes å kunne stille i møte med administrasjonen minst en gang pr år og redegjøre for utviklingen i den forvaltede portefølje samt gi administrasjonen innspill til styrets diskusjoner rundt forvaltningen av Stiftelsens midler som berører Stiftelsen på kort og lang sikt.

## 6.3 Årsrapport

Styret skal motta en årsrapport i sammenheng med rapport for desember som viser alle tall knyttet til Stiftelsens plasseringer.

#### 6.4 Strategigjennomgang

Styret skal på årlig basis gjennomføre en vurdering av gjeldende Strategi for finansforvaltningen og rammer samt legge føringer for eventuelle revideringer. Forslag til endringer i strategien, utover det som fastsettes av styret, fremlegges generalforsamlingen for godkjenning.

#### 6.5 Investeringsrådet

Stiftelsen skal 1 gang per år oversende strategi for finansforvaltningen og årgjennomgang fra uavhengig rådgiver til investeringsrådet hvor rådet bes gi sine kommentarer/innspill.

31.05.2023