



## PROTOKOLL FRA HOVEDSTYREMØTET 26. MAI 2021

### Til stede:

Hovedstyret: Øystein Olsen, Ida Wolden Bache, Karen Helene Ulltveit-Moe, Kristine Ryssdal, Arne Hyttnes, Nina Udnes Tronstad, Hans Aasnæs og Egil Herman Sjørusen

Fra de ansatte: Mona H. Sørensen (sak 103-105) og Truls Oppedal (sak 103-105)

Tilsynssekretariatet: Jan Frode Jakobsen (sak 98-100)

Administrasjonen: Nicolai Tangen (sak 98-102), Trond Grande (sak 98-102 og 104), Mie C. Holstad (sak 100), Lise Lindbäck (sak 98-104), Carine Smith Ihenacho (sak 98 og 101), John Tore Vatnar (sak 101), Dag Huse (sak 98), Patrick Du Plessis (sak 98), Maren Romstad (sak 98), Fredrik Willumsen (sak 98), Wilhelm Mohn (sak 98 og 101), Christopher Wright (sak 98), Jane Haugland (sak 104), Christian Slinning (sak 104), Anders Grønli (sak 104), Arleen Engeset (sak 104), Runar Malkenes (sak 98 og 104), Line Aaltvedt (sak 98-102), Torbjørn Hægeland (sak 106), Kjetil H. Watne (sak 106), Knut Sandal (sak 106), Ingunn Valvatne (sak 98-100 og 104-105), Pål Haugerud (sak 98-102), Bjarne Gulbrandsen (sak 98-107), Birger Vikøren (sak 98-107), Kyrre Nilsen (sak 98-107), Lise Lotte Brovold (sak 98-107)

Det var ingen merknader til innkalling og sakliste.

Hovedstyret sluttet seg til at møtet ble gjennomført som videomøte.

### **Sak 98/2021 Klimarisiko i SPU – hovedpunkter i brev til Finansdepartementet**

Saksdokument: Notat 14. mai 2021 fra NBIM  
Notat 21. mai 2021 fra Risiko- og investeringsutvalget

Finansdepartementet har i brev 5. mars 2021 bedt Norges Bank vurdere fondets klimarisiko og hvordan klimarisiko og klimarelaterte investeringsmuligheter kan håndteres i forvaltningen av fondet.

Trond Grande redegjorde for saksframlegget.

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling. Hovedstyret sluttet seg til hovedpunktene i utkastet til brev og ga merknader og innspill til det videre arbeidet. Brevet legges frem for endelig behandling i hovedstyret 23. juni. Svarbrevet sendes Finansdepartementet innen 2. juli 2021.

**Sak 99/2021 SPU – Hovedstyrets investeringsmandat til leder for NBIM**

Saksdokument: Notat 14. mai 2021 fra NBIM  
Notat 21. mai 2021 fra Risiko- og investeringsutvalget

Trond Grande redegjorde for saksfremlegget som omhandlet både forslag til nytt format for investeringsmandatet og oppfølgingen av endringer i enkelte bestemmelser i mandatet som hovedstyret behandlet 24. mars 2021. Endringene har vært forelagt Finansdepartementet, som i svarbrev 10. mai 2021 skriver at de ikke har noen merknader til de foreslåtte endringene.

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og vedtok endringene i investeringsmandatet til leder for NBIM. Oppdatert mandat trer i kraft med virkning fra 1. juli 2021 og oversendes Finansdepartementet til informasjon.

**Sak 100/2021 Hovedstyrets prosess for behandling av store enkeltinvesteringer**

Saksdokument: Notat 12. mai 2021 fra Stab  
Notat 21. mai 2021 fra Risiko- og investeringsutvalget

Finansdepartementets mandat for forvaltningen av Statens pensjonsfond utland pålegger hovedstyret å godkjenne unoterte investeringer over fastsatte beløpsgrenser. Hovedstyret har fastsatt beløpsgrensene til USD 500 millioner for både unotert eiendom, unotert infrastruktur og aksjer i unoterte selskaper hvor styret har uttrykt en intensjon om å søke notering. Hovedstyret har videre bedt om å bli forelagt alle de første investeringene i infrastruktur for fornybar energi.

Pål Haugerud redegjorde for saksfremlegget.

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i risiko- og investeringsutvalget og de temaer utvalget var særlig opptatt av. Utvalget anbefalte hovedstyret å følge administrasjonens tilråding.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til den foreslåtte prosessen for behandling av store enkeltinvesteringer.

**Sak 101/2021 Tilrådninger fra Etikkrådet 15. mars 2021 om utelukkelse**

**a) Tilråding fra Etikkrådet 15. mars 2021 (1) om å utelukke selskap**

Saksdokument: Notat 18. mai 2021 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank har mottatt en tilråding fra Etikkrådet, datert 15. mars 2021, om utelukkelse av selskapet Ashtrom Group. Tilrådingen er begrunnet med risiko for at selskapet medvirker til systematiske brudd på individers rettigheter i krig og konflikt, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 første ledd bokstav b).

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Ashtrom Group utelukkes fra Statens pensjonsfond utlands portefølje.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. august 2021. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

#### **b) Tilråding fra Etikkrådet 15. mars 2021 (2) om å utelukke to selskaper**

Saksdokument: Notat 18. mai 2021 fra Eierskapsutvalget

Norges Bank har mottatt en tilråding fra Etikkrådet, datert 15. mars 2021, om utelukkelse av selskapene Elco Ltd og Electra Ltd/Israel. Tilrådingen er begrunnet med risiko for at selskapene medvirker til systematiske brudd på individers rettigheter i krig og konflikt, jf. det atferdsbaserte kriteriet i Retningslinjene for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland § 3 første ledd bokstav b).

Øystein Olsen redegjorde for drøftingen i eierskapsutvalget og utvalgets innstilling.

Hovedstyret sluttet seg til innstillingen fra utvalget:

- Selskapene Elco Ltd og Electra Ltd/Israel utelukkes fra Statens pensjonsfond utlands portefølje.
- Finansdepartementet orienteres om vedtaket.
- Utelukkelsen trer i kraft 1. august 2021. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å gi unntak fra tidsfristen i situasjoner med likviditetsutfordringer eller i andre særskilte situasjoner. Sentralbanksjefen gis fullmakt til å sette tidspunkt for offentliggjøring av beslutningen.

#### **Sak 102/2021 Orientering om aktuelle saker i kapitalforvaltningen**

Nicolai Tangen og Øystein Olsen orienterte om aktuelle saker i kapitalforvaltningen, herunder:

- Resultatutviklingen i SPU siden utløpet av første kvartal.
- Initiativer i NBIM knyttet til styrking på teknologisiden.
- Pågående aktiviteter på investeringssiden.

- Høringen i Finanskomiteen 3. mai 2021 om meldingen om Statens pensjonsfond 2021.
- «Oljefondet 25 år» – Seminar 31. mai 2021 for å markere at det er 25 år siden det første innskuddet ble gjort i fondet.

**Sak 103/2021 Godkjenning av protokollen fra hovedstyrets møte 28. april 2021**

Saksdokument: Utkast til protokoll

Hovedstyret godkjente protokollen fra hovedstyremøtet 28. april 2021.

**Sak 104/2021 Svarbrev til representantskapet: Krisehåndtering – spørsmål om håndtering av Covid-19 pandemien**

Saksdokument: Notat 21. mai 2021 fra Norges Bank Administrasjon

Representantskapet har i brev 18. mars 2021 stilt spørsmål til hovedstyret om bankens håndtering av koronapandemien.

Jane Haugland redegjorde for saksfremlegget og utkastet til svarbrev.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til innholdet i utkast til brev til representantskapet. Hovedstyret ga sentralbanksjefen fullmakt til å ferdigstille brevet basert på innspill og merknader i møtet.

**Sak 105/2021 Orientering om aktuelle saker**

Sentralbankledelsen orienterte om aktuelle saker innenfor sentralbanksjefens ansvarsområde, herunder:

- Høringen i Finanskomiteen 6. mai om gjennomføringen av pengepolitikken.
- Publiseringen 20. mai 2021 av rapport om Finansiell infrastruktur 2021.
- «Welcome Back»-initiativ for å (etter hvert) ønske ansatte velkommen tilbake til kontoret.

Sentralbanksjefen og leder av revisjonsutvalget, Karen Helene Ulltveit-Moe, takket av Ingunn Valvatne som leder av Internrevisjonen.

**Sak 106/2021 Etablering av en infrastruktur med enkeltvise oppgjør av realtidsbetalinger i Norges Bank**

Saksdokument: Notat 19. mai 2021 fra Finansiell Stabilitet

Hovedstyret ble orientert om saken i møtet 5. februar 2020 og om status i arbeidet 30. september 2020. Hovedstyret fikk en presentasjon av utredningen, vurderinger og prosess i seminar 27. april 2021.

Torbjørn Hægeland redegjorde for saksfremlegget.

Hovedstyret hadde en meningsutveksling og sluttet seg til at Norges Bank arbeider videre med beslutningsgrunnlaget for en eventuell tilknytning til Eurosystemets TIPS (TARGET Instant Payment Settlement).

Saken sendes på offentlig høring, særlig med sikte på å få banknæringens og andre interessenters synspunkter på utviklingen av infrastrukturen for realtidsbetalinger og en eventuell tilknytning til TIPS. Sentralbanksjefen fikk fullmakt til å ferdigstille høringsbrevet basert på merknadene i møtet.

Innspill fra høringen vil supplere grunnlaget for en tilråding til hovedstyret om hvorvidt Norges Bank skal innlede forhandlinger med ECB med sikte på tilknytning til TIPS.

Endelig beslutning om tilknytning tas etter eventuelt gjennomførte forhandlinger.

#### **Sak 107/2021 Eventuelt**

Sentralbanksjefen orienterte om status for forhandlingene i årets lønnsoppgjør.

Hovedstyret utvekslet synspunkter på gjennomføringen av møtet.

#### **Saker til orientering:**

- NBIM Report - Performance and Risk – April 2021
- SPU – Referat og presentasjon fra møte med Finansdepartementet
- Referat fra møte i revisjonsutvalget 26. april 2021
- Protokoll fra møte i hovedstyrets risiko- og investeringsutvalg 26. april 2021
- Årsplan for hovedstyret 2021

#### **Seminartemaer i tilknytning til hovedstyremøtet:**

##### *NBIM:*

- Biologisk mangfold og forvaltning av Statens pensjonsfond utland