



# INVESTERINGSPRINSIPPER OG BÆREKRAFTSRELATERTE OPPLYSNINGER

Sparebanken Møre Pensjonskasse

---

Dette dokumentet gjengir de sentrale investeringsprinsipper styret følger i sin kapitalforvaltning. Dokumentet inneholder også bærekraftsrelaterte opplysninger, samt informasjon om pensjonskassens godtgjørelsesordning.

Vedtatt 09.09.2024

## 1. Formålet med kapitalforvaltningen i pensjonskassen

Pensjonskassen skal drive kapitalforvaltning slik at forsikringsforpliktelsene sikres på en forsvarlig måte, kundenes interesser ivaretas, og at forvaltningen utføres innenfor de rammer som er fastsatt ved lov og forskrifter. Kapitalforvaltningen utøves i tråd med en langsiktig strategi for forvaltningen av pensjonskassens midler. Pensjonskassen skal ha oversikt over, helhetlig styring av, og god kontroll over risikoer knyttet til kapitalforvaltningen.

Pensjonskassen skal vedta og revurdere sin kapitalforvaltningsstrategi og dette prinsippdokument ved behov, minst én gang årlig.

## 2. Investeringsmål

Pensjonskassens midler skal til enhver tid forvaltes med hensyn på sikkerhet, risikospredning, likviditet og avkastning.

Pensjonskassen er underlagt lovfestet regulering av kapitalkrav, som håndheves og overvåkes av Finanstilsynet gjennom kvartalsvis rapportering av nøkkeltall. Pensjonskassen benytter disse nøkkeltallene aktivt i vurderingen av sine investeringer og pensjonskassens risikosituasjon.

Pensjonskassens avkastningsmål er å oppnå en tilfredsstillende avkastning, slik at pensjonskassen kan møte de forpliktelser som den har påtatt seg. Pensjonskassen har som mål å oppnå best mulig risikojustert avkastning til en akseptabel risiko, og innenfor rammen av til enhver tid gjeldende kapitalkrav.

Pensjonskassens skal ha tilstrekkelig god likviditet til å sikre utbetaling av sine forpliktelser. Pensjonskassen har en egen driftskonto hvor innestående midler til enhver tid skal være tilstrekkelig til å møte utbetaling av pensjoner, utløsningsbeløp ved medlemmers fratreden samt pensjonskassens løpende driftskostnader

## 3. Plasseringsbestemmelser

Pensjonskassens forvaltning deles inn i følgende aktivaklasser:



For aksjer og aksjefond skal porteføljen i hovedsak bestå av investeringer i børsnoterte norske og nordiske aksjeselskaper. Fokuset i porteføljen skal i hovedsak være på soliditet, likviditet og utbyttekapasitet i de selskapene det investeres i. Porteføljen skal ha lav omløpshastighet og være godt diversifisert.

For obligasjoner, sertifikat og rentefond skal porteføljen hovedsakelig bestå av obligasjoner i store norske og nordiske foretak, og hvor obligasjonslånene er eller blir børsnotert.

Porteføljen kan også ha et innslag av globale fond.

Pensjonskassen har valgt felles forvaltning av selskaps- og kollektivporteføljen. De samme retningslinjene gjelder for forvaltning av begge porteføljene.

Tabellen nedenfor viser strategiske normalposisjoner og frihetsgrader for de ulike aktivaklassene i pensjonskassens portefølje. Anvendelse av frihetsgradene avhenger av forventninger til markedsutviklingen for de ulike aktivaklassene samt evne til å ta risiko ut fra gjeldende solvenskapitaldekning.

|                                       | Minimum | Maksimum | Normal |
|---------------------------------------|---------|----------|--------|
| Aksjer og aksjefond                   | 0 %     | 35 %     | 30 %   |
| herav – Nordiske                      | 0 %     | 80 %     |        |
| herav – Global                        | 20 %    | 100 %    |        |
|                                       |         |          |        |
| Obligasjoner, sertifikat og rentefond | 50 %    | 95 %     | 67 %   |
|                                       |         |          |        |
| Bankinnskudd (*)                      | 3%      | 50 %     |        |

For aktivaklassene Aksjer og aksjefond samt Obligasjoner, sertifikat og rentefond skal eksponeringer mot enkeltmotparter maksimalt utgjøre 10 % av den enkelte aktivaklasse

Porteføljen av rentebærende instrument skal inklusive derivat ha et måltall for rentedurasjon på minimum 2,0.

Hovedregelen for investeringer i rentefond og enkeltobligasjoner kvotert i utenlandsk valuta er at hovedstolen skal være valutasikret. Dersom det avvikes fra hovedregelen skal usikrede posisjoner fremgå i rapporteringen til styret. Når det gjelder aksjefond og kjøp av enkeltaksjer kvotert i utenlandsk valuta er det ikke krav til valutasikring.

#### **4. Etiske retningslinjer og bærekraftsrelaterte opplysninger**

Pensjonskassen ønsker å bidra positivt til samfunn og miljø. Pensjonskassen har et mål om å oppnå best mulig risikojustert avkastning samtidig som forvaltningen ønsker å ta hensyn til miljømessige, sosiale- og forretningsetiske forhold (ESG).

Dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bakgrunnen for dette er at pensjonskassevirksomhet ikke er like omfattende som virksomheten til foretak som produserer finansielle produkter. I tillegg kan noen bærekraftsmål være uforenelige med pensjonskassen overordnede mål om god avkastning og akseptabel risikoprofil.

## **4.1 Integrering av bærekraftsrisiko i pensjonskassens investeringsbeslutningsprosesser**

Pensjonskassen har et mål om å oppnå best mulig bytteforhold mellom avkastning og risiko, men samtidig skal kapitalforvaltningen innlemme miljømessige, sosiale- og forretningsetiske forhold (ESG), herunder bærekraftsrisiko<sup>1</sup> og bærekraftsfaktorer<sup>2</sup>.

Pensjonskassen integrerer på generelt grunnlag bærekraftsrisiko gjennom investeringsbeslutningene for pensjonskassen i sin kapitalforvaltningsstrategi.

Pensjonskassen investerer ikke selv i enkeltforetak, men velger kapitalforvaltere/verdipapirfond der miljømessige, sosiale- og etiske (ESG) relaterte trusler og muligheter skal inngå i vurderingen av en risikojustert avkastningsforventning. Bærekraftsrisiko er, i likhet med andre former for risiko, en kilde til potensielle tap. Verdien av investeringer i finansielle instrumenter vil avhenge av usikre bærekraftsfaktorer, f.eks. teknologisk utvikling, endring i markedsprefranser, regulatoriske endringer og fysisk risiko. I tillegg kan etiske hensyn representere risiko for både tap av avkastning og omdømme.

Ved investeringer i fond, benytter pensjonskassens utvalgte fond gjennom Sparebanken Møre seksjon for Kapitalforvaltning, og det ligger i mandatet at etiske vurderinger skal være en naturlig del av kapitalforvalterens investeringsbeslutning i tillegg til vurdering av den finansielle bærekraftsrisikoen i investeringene

Pensjonskassen skal vise særlig aktsomhet ved så langt som mulig å unngå investeringer som innebærer en risiko for medvirkning til uetiske handlinger, krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon og miljøødeleggelser, eller investeringer som kan skade omdømmet til pensjonskassen

## **4.2 Hensynet til negative konsekvenser av investeringsbeslutninger**

Det vises til egen redegjørelse på nettsiden vedrørende hensyn til negative konsekvenser på investeringsbeslutningene som tas etter SFDR artikkel 4 nr 1 b og EU 2022 / 1288 artikkel 12.

## **5. Retningslinjer for godtgjørelsesordning**

Pensjonskassen har ingen ansatte og har ingen variable godtgjørelsesordninger. Pensjonskassens godtgjørelsesordning skal bidra til å fremme god styring og kontroll med pensjonskassens risikoer. Ordningen skal motvirke for høy risikotaking, bidra til å unngå interessekonflikter, og være i tråd med de langsiktige interessene til arbeidsgiverforetakene og pensjonskassens medlemmer. Bærekraftsrisiko er ikke integrert i godtgjørelsesordningen.

---

<sup>1</sup> Bærekraftsrisiko» er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som, dersom den oppstår, kan få en mulig eller faktisk vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi, se offentliggjøringsforordningen artikkel 2 nr 22

<sup>2</sup> «bærekraftsfaktorer» miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon, se offentliggjøringsforordningen artikkel 2 nr 24

