



INVESTERINGSPRINSIPPER OG BÆREKRAFTSRELATERTE OPPLYSNINGER

LKAB Norge AS Pensjonskasse

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

Vedtatt 13.09.2024

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 risikjustert 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

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

Eiendelene skal settes sammen slik at pensjonskassen maksimerer langsiktig forventet avkastning på bakgrunn av pensjonskassens evne til å bære finansiell risiko og gjeldende lover og forskrifter. For det neste året skal pensjonskassen tilstrebe en aktivaallokering lik den strategiske vektingen som framgår i tabellen for strategisk aktivaallokering under:

Aktivaklasse	Normalposisjon Strategisk vekt	Frihetsgrader	
		Minimum	Maksimum
Aksjer	35 %	30 %	40 %
Globale obligasjoner	33 %	28 %	38 %
Norske obligasjoner	15 %	10 %	20 %
Obligasjoner	48 %	43 %	58 %
Eiendom	15 %	12 %	18 %
Bankkonto	2 %	0 %	5 %
Alternative investeringer	0 %	0 %	5 %
Totalportefølje	100 %		

Delporteføljenes markedsverdier skal rebalanseres ved brudd på minimum- og maksimumsrammer. Forøvrig skal rebalansering vurderes løpende.

Pensjonskassen skal ha lav kredittrisiko i porteføljen. En lav kredittrisiko på plasseringer oppnås gjennom diversifisering og høy kredittkvalitet i underliggende rentefond. Pensjonskassens renteplasseringer skal i hovedsak være i fond som investerer i obligasjoner med minimum investment grade-rating.

Pensjonskassens aksjeplasseringer skal fortrinnsvis foretas i UCITS-fond. Hvert fond skal inneholde tilstrekkelig antall papirer slik at markedseksposeringen er i rimelig overensstemmelse med benyttede referanseindekser og den relative risikoen (tracking error) skal ikke være høyere enn gjennomsnittlig 8% ift. referanseindeksen.

Investering i eiendom skal kun tillates i eiendomsfond og/eller eiendomsselskap. Hver enkelt investering skal godkjennes av styret.

Pensjonskassens maksimale eksponering i utenlandsk valuta er begrenset til 20 % av forsikringsmessige avsetninger. Derivater kan bare anvendes i den utstrekning de bidrar til å redusere pensjonskassens risiko eller på annen måte effektiviserer forvaltningen av pensjonskassens eiendeler eller forpliktelser.

4. Etiske retningslinjer og bærekraftsrelaterte opplysninger

Pensjonskassen ønsker å bidra positivt til samfunn og miljø. Pensjonskassen har et mål om å oppnå best mulig risikoustert 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 bærekraftsrisiko¹ og bærekraftsfaktorer².

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 risikoustert avkastningsforventning. Bærekraftsrisiko er, i likhet med andre former for risiko, en kilde til potensielle tap. Verdiene av investeringer i finansielle instrumenter vil avhenge av usikre

¹ 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

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

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.

Pensjonskassen skal innenfor rammen av prinsippet om forsvarlig kapitalforvaltning foretrekke forvaltere med en dokumentert ESG-policy. Pensjonskassen ønsker å bygge opp under FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI), og skal hovedsakelig velge forvaltere som har signert disse prinsippene. Dette innebærer at forvalter forplikter seg til å integrere hensynet til miljø og samfunnsansvar, samt eierstyring og selskapsledelse i investeringsbeslutninger og eierskapsutøvelse. Man skal unngå å investere i selskaper som kan skade pensjonskassens eller sponsors omdømme.

Pensjonskassen skal ha en periodevis rapportering til styret på faktorer knyttet til ESG, som inkluderer ESG-rating, screening mot NBIMs eksklusjonsliste og karbonintensitet i porteføljen.

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.

