

# **Investeringspolicy**

gjeldende for **ABBs Pensjonskasse**

Regulerer retningslinjer og rammeverk knyttet til kapitalforvaltningsvirksomheten

Oppsummering av strategi vedtatt av styret 28. september 2022

## **Overordnede retningslinjer**

Styrets hovedoppgave er å ivareta medlemmenes og foretakets interesser på en for medlemmene og foretaket forsvarlig måte. Styret skal sikre at det er etablert

# Investeringspolicy for ABBs Pensjonskasse

forsvarlige kontrollsystemer for overvåking av kapitalforvaltningen i samsvar med vedtatte investeringspolicy.

Pensjonskassens kapitalforvaltningsstrategi og de til enhver tid gjeldende porteføljene må være i overensstemmelse med lover og forskrifter som gjelder for pensjonskasser.

## Avkastningsmål

Målet er at avkastningen skal sikre at pensjonskassen er i stand til å betjene de fremtidige langsiktige pensjonsforpliktelsene. Investeringsstrategien skal derfor reflektere hensynet til både sikkerhet og akseptabel forventet avkastning, over en lang tidshorisont.

Målsetningen er å innrette forvaltningsstrategien, med utgangspunkt i å ha tilstrekkelig ansvarlig kapital, slik at midlene i pensjonskassen kan forvaltes med en langsiktig tidshorisont for å møte pensjonsforpliktelsene.

## Aktiva- og porteføljesammensetning

Pensjonskassens porteføljer skal være godt diversifisert, både i form av fordeling på flere aktivaklasser og innen den enkelte aktivaklasse. Gjennom å benytte verdipapirfond oppnås det automatisk en bred diversifisering. For eventuelle diskresjonære porteføljer skal det etableres en god spredning innen den enkelte aktiva klasse på utstedere/aksjer.

Definisjon av aktuelle plasseringsformer og rammer for aktiva sammensetning for totalporteføljen:

<b>Aktiva:</b>	<b>Min:</b>	<b>Strategisk vekt:</b>	<b>Maks:</b>
<b>Pengemarked/bank</b>	<b>2,0 %</b>	<b>5,0 %</b>	<b>25,0 %</b>
<b>Norske omløpsobligasjoner</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>75,0 %</b>
<b>Norske anleggsobligasjoner (holdt til forfall)</b>	<b>0,0 %</b>	<b>60,0 %</b>	<b>75,0 %</b>
<b>Globale omløpsobligasjoner</b>	<b>0,0 %</b>	<b>20,0 %</b>	<b>22,5 %</b>
<b>Globale aksjer</b>	<b>0,0 %</b>	<b>10,0 %</b>	<b>11,0 %</b>
<b>Eiendom</b>	<b>0,0 %</b>	<b>5,0 %</b>	<b>10,0 %</b>

Ovennevnte tabell angir styrets beslutning om den langsiktige strategiske fordelingen mellom aktivaklassene, samt laveste og høyeste andel som de respektive aktivaklasser kan utgjøre av porteføljens totale markedsverdi på ethvert tidspunkt.

## ESG

Pensjonskassens mål er å oppnå best mulig avkastning, samtidig som forvaltningen skal ta hensyn til etiske, juridiske, sosiale- og miljømessige forhold.

Pensjonskassen ønsker å kunne benytte både norske og internasjonale forvaltere. Dette innebærer at pensjonskassen aksepterer at ulike forvaltere kan ha ulik

## **Investeringspolicy for ABBs Pensjonskasse**

tilnærming til hvordan man utøver godt langsiktig ESG-arbeid (Environment, Social and Governance) og hvilke SRI-kriterier som legges til grunn i utvelgelsesprosessen.

Ved investeringer i fond skal pensjonskassen benytte forvaltere som har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI). Det kreves videre at alle forvaltere i porteføljen skal ha utarbeidet en egen ESG-policy som definerer deres tilnærming til bærekraftige investeringer.

### **Rapportering og oppfølging**

Målsettingen for pensjonskassens rapportering er å holde styret og daglig leder løpende informert om porteføljens resultat, porteføljens eksponering i forhold til de fastsatte rammer i denne investeringspolicy, forandringer i sammensetningen av aktiva, samt forandringer i risikonivå.

Daglig leder skal besørge at det rapporteres månedlig resultatutviklingen til styret. I tillegg skal styret, minimum kvartalsvis, motta rapportering inkl. risikorapport og kontrollrapport.

Samtlige personer og parter som er delaktige i arbeidet med porteføljen skal umiddelbart rapportere om hendelser som ikke kan betraktes som normale i plasseringsvirksomheten.

Pensjonskassen har valgt å benytte ekstern uavhengig rådgiver til samlerapportering, risikoovervåking, rådgivning rundt allokering, mv.