

Afdelinger og investeringsretningslinjer.

Oversigt over sammensætning og retningslinjer i de enkelte afdelinger.

Risikoafdelingen	Obligationsafdelingen	Kontantafdelingen
<p>Risikoafdelingen investerer fortrinsvis i aktier, erhvervsobligationer (herunder ansvarlig kapital i pengeinstitutter) og ETF (Exchange Traded Funds). Investeringer i Risikoafdelingen skal alle være børsnoterede værdipapirer, bortset fra investering gennem investeringsforening, hvor de bagvedliggende værdipapirer skal være børsnoterede.</p> <p>Maksimalt 3 % af Risikoafdelingens formue kan investeres i et enkelt selskab. Dette er gældende for individuelle aktieinvesteringer.</p> <p>Danske aktier må maksimalt udgøre en tredjedel af den samlede aktieportefølje.</p> <p>Investeringer via investeringsforeninger er undtaget grænsen for individuelle investeringer på 3 % for at muliggøre relevante performance benchmark for f.eks. indeksfonde.</p> <p>Der kan investeres for op til 10 % af Risikoafdelingens formue i erhvervs- og statsobligationer eller realkreditobligationer.</p> <p>Risikoafdelingen kan have indtil 10% af formuen som kontant indestående i CS Pensionsfonds hovedbankforbindelse, samt i "systemisk vigtige banker" eller SIFI.</p> <p>Godkendt af bestyrelsen den 11. september 2023.</p>	<p>Der investeres fortrinsvis i danske stats-og realkreditobligationer samt obligationer, herunder under udenlandske statsobligationer, med lignende sikkerhed. Den korrigerede varighed skal ligge i intervallet fra 6,0 – 9,0 år inklusive kontantbeholdningen og mellemværende med Kontantafdelingen.</p> <p>Der foretages ikke valutakursafdækning af beholdning i anden valuta.</p> <p>En afvigelse fra det fastlagte interval kan accepteres indtil næste ordinære bestyrelsesmøde, såfremt afvigelsen skyldes tekniske justeringer af varighedsreduktionsfaktorer og renteændringer, og ikke handel/omlægning af beholdningen.</p> <p>Til fastsættelse af korrigeret varighed anvendes de af Finanstilsynet beregnede reduktionsfaktorer.</p> <p>Beholdningen af indeksobligationer kan udgøre indtil 15% af afdelingens formue og med en varighed i intervallet 5 og 10 år.</p> <p>Obligationsterminforretninger på indtil kr. 100 mio. vil kunne placeres hos anerkendt Bank/-Børsmægler-selskab. Terminforretningens løbetid må maksimalt være 1 måned (31 dage) og skal ved udløb afvikles.</p> <p>Obligationsafdelingen kan modtage indskud fra Kontantafdelingen.</p> <p>Obligationsafdelingen må have indtil 10 % af formuen i kontantindestående i banker.</p> <p>Hele rammen kan placeres i et af flere af følgende pengeinstitutter: Pensionsfondens hovedbankforbindelse, samt i "systemisk vigtige banker" SIFI.</p> <p>Indenfor samme ramme kan Obligationsafdelingen foretage indskud i andre pengeinstitutter, dog maksimalt 1 % af formuen i ét pengeinstitut.</p> <p>Godkendt af bestyrelsen den 17. maj 2023.</p>	<p>Kontantafdelingens likviditet placeres primært som udlån til Obligationsafdelingen eller som indlån i en eller flere af følgende banker: CS Pensionsfonds hovedbankforbindelse og "systemisk vigtige banker" (SIFI).</p> <p>Formålet hermed er at sikre, at medlemmerne ikke lider formuetab ved et bankkrak, hvilket kunne ske, hvis pengene blev placeret som bankindsud.</p> <p>Kontantafdelingen modtager samme rente på indestående som obligationsafdelingen opnår for bankindeståender.</p> <p>Godkendt af bestyrelsen den 17. maj 2023.</p>

Investeringsretningslinjerne tilpasses og ændres løbende efter behandling og beslutning af Pensionsfondens bestyrelse, rådgivere og ledelse.

Gældende investeringsretningslinjer opdateres på fondens hjemmeside.