

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. Der foretages ikke valutakursafdækning af beholdning i anden valuta. Maksimalt 3 % af Risikoafdelingens formue kan investeres i et enkelt selskab. Dette er gældende for individuelle aktieinvesteringer. Danske aktier må maksimalt udgøre en tredjedel af den samlede aktieportefølje. Investeringer via investeringsforeninger er undtaget grænsen for individuelle investeringer på 3 % for at muliggøre relevante performance benchmark for f.eks. indeksfonde. Der kan investeres for op til 10 % af Risikoafdelingens formue i erhvervs- og statsobligationer eller realkreditobligationer. Risikoafdelingen kan have indtil 10% af formuen som kontant indestående i CS Pensionsfonds hovedbankforbindelse, samt i "systemisk vigtige banker" eller SIFI.</p> <p><i>Godkendt af bestyrelsen den 11. marts 2024.</i></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. Der foretages ikke valutakursafdækning af beholdning i anden valuta. 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. Til fastsættelse af korrigeret varighed anvendes de af Finanstilsynet beregnede reduktionsfaktorer. Beholdningen af indeksobligationer kan udgøre indtil 15% af afdelingens formue og med en varighed i intervallet 5 og 10 år. Obligationsterminforretninger på indtil kr. 100 mio. vil kunne placeres hos anerkendt Bank/-Børsmæglerselskab. Terminforretningens løbetid må maksimalt være 1 måned (31 dage) og skal ved udløb afvikles. Obligationsafdelingen kan modtage indskud fra Kontantafdelingen. Obligationsafdelingen må have indtil 10 % af formuen i kontantindestående i banker. Hele rammen kan placeres i et af flere af følgende pengeinstitutter: Pensionsfondens hovedbankforbindelse, samt i "systemisk vigtige banker" SIFI. Inden for samme ramme kan Obligationsafdelingen foretage indskud i andre pengeinstitutter, dog maksimalt 1 % af formuen i ét pengeinstitut.</p> <p><i>Godkendt af bestyrelsen den 11. marts 2024.</i></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). Formålet hermed er at sikre, at medlemmerne ikke lider formuetab ved et bankkrak, hvilket kunne ske, hvis pengene blev placeret som bankindsud. Kontantafdelingen modtager samme rente på indestående som obligationsafdelingen opnår for bankindeståender.</p> <p><i>Godkendt af bestyrelsen den 11. marts 2024.</i></p>

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

Gældende investeringsretningslinjer opdateres på fondens hjemmeside.