



# INVESTERINGSPRINSIPPER

NHST Media Group pensjonskasse

---

Kapitalforvaltningsstrategien omfatter pensjonskassens overordnede retningslinjer for forvaltning av pensjonskassens samlede kapital. Dette dokumentet gjengir de sentrale investeringsprinsipper styret følger i sin kapitalforvaltning.

Vedtatt 03.12.2021

## 1. Formål 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 ved behov, minst én gang årlig.

### 1.1 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.

### 1.2 Etiske retningslinjer

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

Ved investeringer i fond, benytter pensjonskassens utvalgte fond, og det ligger i mandatet at etiske vurderinger skal være en naturlig del av kapitalforvalterens investeringsbeslutning. 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 miljøødeleggelse, eller investeringer som kan skade omdømmet til pensjonskassen.



## 2. Plasseringsbestemmelser

Den strategiske aktivaallokeringen angir den langsiktige strategiske fordelingen mellom aktivaklassene, samt laveste og høyeste andel som de respektive aktivaklasser kan utgjøre av porteføljens totale markedsverdi.

Tabellen under viser strategiske normalposisjoner og frihetsgrader for de ulike aktivaklassene i pensjonskassens portefølje.

Porteføljen skal rebalanseres når yttergrensene for maks- og minimumsrammer overgås.

Pensjonskassens aktivaallokering	Normalposisjon	Frihetsgrader	
		Minimum	Maksimum
Aktivaklasse	Strategisk vekt		
<b>Omløpsobligasjoner:</b>	<b>40%</b>	<b>25 %</b>	<b>45 %</b>
<i>Norske</i>	17 %	5 %	25 %
<i>Globale</i>	23 %	10 %	35 %
<b>Anleggsobligasjoner:</b>	<b>5 %</b>	<b>0 %</b>	<b>25 %</b>
<b>Aksjer:</b>	<b>35 %</b>	<b>32 %</b>	<b>38 %</b>
<i>Fremvoksende markeder</i>	4 %	3 %	5 %
<i>Globale aksjer</i>	31 %	28%	34 %
<b>Pengemarked:</b>	<b>3 %</b>	<b>0 %</b>	<b>15 %</b>
<b>Eiendom:</b>	<b>12 %</b>	<b>5 %</b>	<b>17 %</b>
<b>Hedgefond:</b>	<b>5%</b>	<b>0 %</b>	<b>10 %</b>
<b>Samlet investering:</b>	<b>100 %</b>		

Investeringene i **omløpsobligasjoner** skal utgjøre mellom 25% og 45% av porteføljen. Investeringene skal være diversifiserte, både med hensyn til sektorer og enkeltutstedere. Det skal utelukkende investeres i obligasjoner utstedt av stater, fylker, kommuner og foretak med finansieringsbehov knyttet til sin virksomhet i Norge/og eller Norden.

Investeringer i utenlandske obligasjoner skal i hovedsak skje gjennom valutasikrede verdipapirfond.

Obligasjonsinvesteringene skal i hovedsak bestå av obligasjoner med høy kredittverdighet, såkalt investment grade (IG).

Investeringene i **Aksjer** skal utgjøre mellom 31,5 og 38,5 prosent av porteføljen og gjelder i hovedsak globale aksjer.

**Finansielle derivater** Finansielle derivat tillates å brukes i verdipapirfond hos eksterne forvaltere. Finansielle derivater i egen regning skal kun benyttes som ledd i sikring av rente- eller valutaeksponering i den underliggende portefølje.

Investeringer i utenlandske rentebærende verdipapirer skal valutasikres. Investeringer i utenlandske aksjer kan valutasikres.

