

IBM Pensionsfond (pensionskasse)

Investeringsprincipper

Pensionskassen anvender som sit grundlæggende investeringsprincip prudent person-princippet med mål om at kunne levere et samlet aktivafkast, som er tilstrækkeligt til at dække pensionsforpligtelserne.

Prudent person-princippet indebærer at pensionskassen skal investere i aktiver, hvortil der knytter sig risici, som pensionskassen kan; identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om.

Pensionskassen har også en målsætning om at sikre, at der gennem risikobudgettering og risikostyring sikres at der er en solvensbuffer, der dækker identificerede finansielle og ikke-finansielle risici.

Pensionskassen har en risikostyringspolitik, der identificerer ukompenserede finansielle risici og implementerer afdækningsstrategier for at fjerne sådanne risici.

Investeringsstrategi

Pensionskassens investeringsstrategi har fokus på at håndtere den finansielle risiko og derved overholdelse af det solvensmål, der er beskrevet i Lov om Fирmpensionkasser, der trådte i kraft 13. januar 2019.

Strategien søger at eliminere ukompenseret risiko ved at vurdere risikotolerancen for hver enkelt aktivklasse og opstille mål for allokering af aktiver, der kan levere et stabilt solvensniveau.

Den nuværende investeringsstrategi søger at maksimere aktiver med lav volatilitet og minimere høje volatilitetssøgende aktiver. Som et resultat heraf har den nuværende investeringsstrategi en allokering på 84% til obligationer, 1% til kontanter og 15% til globale aktier i de udviklede markeder (developed markets).

Risk Management

Pensionskassen identificerer både finansiell og ikke finansiell risiko. Den finansielle risiko omfatter blandt andet risiko på aktiverne, renterisiko og valutarisiko.

Risikoen på aktiverne styres ved at have en forsigtig aktivstrategi, der søger at minimere volatiliteten og levere afkast, der er tilstrækkeligt til at opretholde en

passende solvensbuffer. Pensionskassen investerer i likvide aktivklasser af høj kvalitet i form af veldiversificerede aktier og kreditaktiver.

Renterisiko styres ved at implementere en afdækningsstrategi, der søger at matche rentefølsomheden mellem aktiver og forpligtelser.

Valutarisiko styres via en afdækningsstrategi, der søger at minimere valutapåvirkning for pensionskassen.

Ikke-finansiell risiko består af operationel risiko, pensionsmæssige risici i form af ændringer i levetid og dødelighed og risikoen for en ændring af den nuværende diskonteringsrentekurve. Pensionskassen søger at styre disse risici ved at et effektivt kontrolsystem efter bedste praksis samt regelmæssig interaktion med pensionskassens aktuar med hensyn til ændringer i måling af forpligtelserne og lovgivningsmæssig regulering.

Pensionskassen har som mål at sikre en solvensbuffer, der er tilstrækkelig til at absorbere både finansiell og ikke finansiell risiko. Den løbende risikostyring inkluderer stresstest på bevægelser i både aktiver og forpligtelser med stabil solvens som det centrale mål.

SRI/ESG

Ansvarlige investeringer (SRI/ESG)

Pensionskassen ønsker at investere ansvarligt. Pensionskassen har en investeringspolitik der forsøger at understøtte dette. Pensionskassen har hovedsageligt lagt forvaltningen af pensionskassens aktiver ud til eksterne porteføljeforvaltere. Det kræves, at alle porteføljeforvaltere har underskrevet UNPRI (FN's principper for ansvarlig investering).

SRI/ESG -investeringer er et stigende fokusområde for pensionskassen, og investeringsprincipper og aktivstrategier vil blive opdateret i overensstemmelse med ændringer eller udviklinger af de eksisterende politikker.

Vedtaget af bestyrelsen

Brøndby 19. juni 2020