

Finansstrategi for SpareBankstiftelsen Gran

Besluttet av styret 6. september 2012

Investeringsstrategien er revidert 13. oktober 2020

Finansstrategi utarbeidet i samarbeid med

uavhengig rådgiver Grieg Investor AS

www.grieginvestor.no

Investeringsstrategi for Sparebankstiftelsen Gran

1 Sparebankstiftelsens formål, målsetninger og forpliktelser

SpareBankstiftelsen Grans formål er å forvalte eierinteressen i SpareBank 1 Ringerike Hadeland, foruten å utbetale årlige gaver til lokale allmenntilgjengelige formål, samt sørge for en forsvarlig forvaltning av de frigjorte midlene fra spredningssalget i sparebanken (heretter benevnt «omløpsporteføljen»).

Stiftelsens *omløpsportefølje* skal forvaltes på en forsvarlig måte, slik at det til enhver tid tas tilstrekkelig hensyn til sikkerheten og mulighetene for å oppnå en tilfredsstillende avkastning for å ivareta stiftelsens formål.

2 Den langsiktige investeringsstrategien

Porteføljens hovedoppgave er å sørge for at sparebankstiftelsen oppnår sine målsetninger slik at stiftelsen kan bidra som eier overfor banken og lokale allmenntilgjengelige formål. Valg av investeringsstrategi er gjort med utgangspunkt i dette.

Aksjer generelt samt eiendom kan omtales som realaktiva, og dermed investeringsområder som vurderes som velegnede i forhold til å oppnå en kjøpekraftsikring av midlene. Utfordringen med spesielt aksjefondene er at de har en relativt høy kortsiktig risiko. Dette innebærer at de på kort sikt kan svinge mye, og relativt sett vesentlig mer enn f.eks. renter, men kompenseres også for dette ved høyere forventet avkastning på lang sikt.

Rentebærende investeringer benyttes som et ledd i å begrense den samlede risikoen i porteføljen. Det legges dermed også opp til at rentebærende investeringer skal ha relativt lav kredittrisiko.

Stiftelsens langsiktige investeringsstrategi er utformet som en prosentvis fordeling av midlene mellom ulike aktivaklasser og markeder, med tilhørende frihetsgrader.

Strategien gjenspeiler styrets risikopreferanser og avkastningsønske. Langsiktig forventet avkastning er i størrelsesorden 5,6 %. På kort sikt, basert på dagens lave renter (0,3%), vil forventet avkastning være 2,9%. Sammensetningen vil også fungere som en målestokk for forvaltningen, målt med de

referanseindekser som er oppgitt i tabellen under.

Forventet avkastning og risiko*

	Strategivekt		Min / Max	Referanseindeks	Betinget		
					Langsiktig	dagens rente	Std.avvik
Aksjer	40 %		30% / 50%				
Norske aksjer	35 %	14 %	25% / 45%	Oslo Børs Hovedindeks	8.0 %	5.3 %	23.0 %
Globale aksjer (usikret)	65 %	26 %	55% / 75%	MSCI AC World	8.0 %	5.3 %	18.0 %
Obligasjoner	35 %		25% / 45%				
Norske obligasjoner	40 %	14 %	30% / 50%	Norsk aggregate (GI)	3.5 %	0.8 %	4.0 %
Globale obligasjoner (sikret)	60 %	21 %	50% / 70%	BarCap Global Aggregate Hedged	3.8 %	1.0 %	4.5 %
Pengemarked	10 %		0% / 40%				
Norsk pengemarked	100 %	10 %	90% / 100%	OBI Stat 3 mnd (ST1X)	3.0 %	0.3 %	1.5 %
Eiendom	15 %		5% / 25%				
Norsk eiendom	100 %	15 %	90% / 100%	Norsk eiendom (GI)	5.5 %	2.8 %	12.0 %
Total	100 %				5.6 %	2.9 %	8.5 %

*Risikofri rente (NIBOR 3m): Langsiktig: 3.0% / Dagens: 0.3%
Avkastning er aritmetisk

3 Ansvarlige investeringer

SpareBankstiftelsen Gran har som overordnede mål å maksimere den langsiktige verdiskapingen på investert kapital, og samtidig opptre som en ansvarsfull investor. SpareBankstiftelsen Gran legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand og anser det derfor som et minimum at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd

SpareBankstiftelsen Gran skal jevnlig følge opp at investeringene er i samsvar med egne etiske retningslinjer i forvaltningen. Likeledes skal man kontrollere om egne investeringer inneholder selskaper på offentlig tilgjengelige eksklusjonslister fra for eksempel Statens Pensjonsfond Utland (SPU).

4 Valg av forvaltere / fond

Stiftelsen skal velge anerkjente forvaltere som er godkjente verdipapirforetak eller verdipapirfondsforetak (og underlagt tilsyn av offentlige tilsynsmyndigheter).

Stiftelsen kan velge å benytte ulike forvaltere for rente- og aksjeforvaltningen både i Norge og i utlandet.

Aksjefondenes plasseringer skal reflektere referanseindeksene som er satt i dette mandat, og stiftelsen kan benytte både «aktive» og «passive» forvaltere. Brede fond er uansett en betingelse, og stiftelsen skal ikke benytte aksjefond som er bransje- eller sektorfokusert.

For rentefond skal det benyttes diversifiserte og brede fond som har en lav til moderat kredittrisiko og som har god spredning på utstedere og antall papirer.

Referanseindeksene som er satt i investeringsstrategien representerer en bred risikoeksponering for stiftelsen.