



Kommissorium for Investeringsudvalget i AP Pension-koncernen

Godkendt på møde i AP Pension livsforsikringsaktieselskab den 1. juni 2022

Kommissorium for Investeringsudvalget i AP Pension-koncernen

1. Baggrund og formål

- 1.1 Bestyrelsen i AP Pension livsforsikringsaktieselskab har et bestyrelsesvalgt udvalg benævnt Investeringsudvalget (herefter Udvalget).
- 1.2 Udvalget er nedsat af bestyrelsen for at styrke bestyrelsesbehandlingen af investeringsindstillinger og investeringsstrategi i erkendelse af stigende regulatoriske krav samt øget kompleksitet af investeringsstrategi og de konkrete investeringer. Udvalget er derfor et forbedrende forum forud for de fire bestyrelsesmøder om året, hvor de mest centrale emner for investeringsområdet behandles, herunder blandt andet selskabets bæredygtighedsagenda. Det drejer sig om udvidet rapportering for det seneste år på bestyrelsesmødet i 1. kvartal, politik & retningslinjer i 2. kvartal, ORSA i 3. kvartal og fastlæggelse af investeringsstrategi ved benchmark og rammer for det kommende år i 4. kvartal.

2. Ansvar og opgaver

- 2.1 Bistå og rådgive omkring udformning af selskabets investeringsstrategi.
- 2.2 Forberedende forum forud for bestyrelsesmøderne på områder relateret til investeringsstrategi samt relevante politikker og retningslinjer.
- 2.3 Udvalget skal endvidere behandle konkrete investeringsindstillinger forud for bestyrelsesmøderne, som vurderes at have en kompleksitet, der kræver en detaljeret gennemgang. Derfor er der et særligt fokus på alternative investeringer.
- 2.4 Forberedende forum for selskabets håndtering af bæredygtigheds-relaterede spørgsmål og opgaver.
- 2.5 Årligt review af investeringsstrategi inden for reale aktiver, kredit og obligationer samt aktier.
- 2.6 Årligt review af centrale processer på investeringsområdet: Prudent Person, rapportering og værdiansættelse.
- 2.7 Vurdere om ressourcer og organiseringen til at udføre den lagte investeringsstrategi er tilstrækkelige.

3. Sammensætning af Udvalget

- 3.1 Udvalget er nedsat under AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
- 3.2 Bestyrelsen for Foreningen AP Pension f.m.b.a. fremsætter forslag til medlemmer af Udvalget til bestyrelsen for AP Pension livsforsikringsaktieselskab. Bestyrelsen for AP Pension livsforsikringsaktieselskab foretager det endelige valg af medlemmer til Udvalget.

- 3.3 Udvalget nedsættes i umiddelbar forlængelse af det konstituerende bestyrelsesmøde i AP Pension livsforsikringsaktieselskab efter den ordinære generalforsamling.
- 3.4 Medlemmerne vælges for ét år ad gangen.
- 3.5 Udvalgets medlemmer består af en formand og to øvrige medlemmer, som udpeges af bestyrelsen for AP Pension livsforsikringsaktieselskab efter anbefaling fra bestyrelsen i Foreningen AP Pension f.m.b.a.
- 3.6 Udvalget vælger selv sin formand blandt de udpegede medlemmer. Udvalget konstituerer sig i forlængelse af, at Udvalget er nedsat.
- 3.7 Medlemmerne skal have den fornødne viden og kvalifikationer til at kunne overvåge og forstå investeringernes risici og afkastscenarier.
- 3.8 Udvalget er beslutningsdygtigt, når formanden og mindst ét øvrigt medlem af Udvalget deltager i mødet.
- 3.9 Beslutninger tages ved simpelt flertal. Ved stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.
- 3.10 Udvalgsmedlemmer har en forpligtigelse til at sikre egen uafhængighed i de emner, som drøftes på møderne.
- 3.11 Udvalget er underlagt samme fortrolighed som gælder bestyrelsesarbejde i øvrigt.

4. Formel beslutningskompetence

- 4.1 Udvalget referer til bestyrelsen, og har ingen selvstændig beslutningskompetence, og kan derfor kun træffe beslutninger i form af indstillinger til bestyrelsen.
- 4.2 Udvalget kan vælge at tage aktuelle emner op uden bestyrelsens godkendelse.
- 4.3 Udvalget skal have ressourcer og midler til rådighed i et omfang, der af Udvalget vurderes nødvendigt for, at arbejdsopgaverne kan udføres.
- 4.4 Direktionen og medarbejdere i selskabet har pligt til at assistere Udvalget i at fremskaffe nødvendig information til brug for Udvalgets arbejde.

5. Formalia vedrørende Udvalgets arbejde

- 5.1 Der skal afholdes mindst fire årlige møder, som ligger lige forud for bestyrelsesmøderne i AP Pension livsforsikringsaktieselskab i marts, juni, oktober og december. Investeringsudvalget tager udgangspunkt i materialet til bestyrelsen.
- 5.2 Udvalget skal fremlægge en plan for arbejdet, som skal godkendes i bestyrelsen.
- 5.3 Et medlem af Udvalget kan kræve afholdt et Udvalgs møde.

- 5.4 Udvalget kan vælge at mødes enten fysisk, telefonisk eller elektronisk, hvis det vurderes, at et forhold inden for Udvalgets arbejdsområde kræver behandling forud for et bestyrelsesmøde, hvor der sædvanligvis ikke afholdes Udvalgsmøde.
- 5.5 Følgende kan, efter aftale med formanden, indkaldes til at deltage i møderne:
- Direktionen
 - Investeringsdirektøren
 - Øvrige relevante medarbejdere
 - Eksterne rådgivere
- 5.6 Formanden fastsætter dagsorden med udgangspunkt i oplæg fra Investeringsdirektøren.
- 5.7 Udvalget skal fremlægge en plan for arbejdet, som skal godkendes i bestyrelsen.
- 5.8 AP Pensions koncernsekretariat varetager sekretariatsfunktionen for Udvalget, herunder opbevarer materiale og sikrer referatproces i henhold til AP Pensions gældende udvalgsstandarder.

6. Rapportering

- 6.1 Der skal føres en opfølgings-/opgavelog.
- 6.2 Referater fra Udvalgets møder nummereres i kronologisk rækkefølge og godkendes af Udvalgets medlemmer.
- 6.3 Referater fra Udvalget vil være tilgængelige på bestyrelsesportalen. Formanden for Udvalget vil på bestyrelsesmøderne fremfører Udvalgets indstilling på konkrete investeringer og øvrige arbejde.

7. Ajourføring

- 7.1 Som led i Udvalgets arbejde vurderes kommissoriet årligt. Udvalget indstiller ændringsforslag til vedtagelse i bestyrelsen.