

# Sparekassen Bornholms Fond

## Investeringspolitik

### Bestyrelsens retningslinjer for køb og salg af værdipapirer

I vedtægternes § 6 er følgende retningslinjer for anbringelse af fondens kapital anført:

- Stk. 1. Fondsbestyrelsen skal drage omsorg for, at fondens kapital til enhver tid er anbragt på betryggende måde under hensyn til såvel værdiernes bevarelse som disses bedst mulige afkast.
- Stk. 2. Fondens kapital anbringes af bestyrelsen under hensyntagen til det i stk. 1 anførte, idet det dog skal tilstræbes, at der altid opnås en passende spredning af investeringerne. Anbringelse i spekulationsprægede investeringsobjekter må dog ikke finde sted.
- Stk. 3. Fondens kapital anbringes efter bestyrelsens bedste skøn, dog således, at andelen af noterede aktier ikke overstiger 50 % af fondens midler på erhvervelsestidspunktet. Heraf kan indtil halvdelen anbringes i unoterede aktier eller i anparter, såfremt de pågældende unoterede selskabers virksomhed har tilknytning til Bornholm. I et selskab må højst 5 % af kapitalen anbringes i unoterede aktier eller anparter, idet fonden i et selskab dog højst må erhverve 50% af dette selskabs aktie- eller indskudskapital. Fondens må ikke opnå en bestemmende indflydelse i noget selskab.

I det daglige købes og sælges fondens værdipapirer efter aftale mellem formand og direktør og så vidt muligt i samråd med fondens investeringsrådgiver i Nordea og efter de retningslinjer som Nordea anbefaler.

Ved investeringer stiller vi krav om, at virksomheden eller udbyder af investeringsproduktet har inddraget analyser af selskabet/selskabernes bæredygtighed på områderne for miljøpåvirkning, sociale aspekter og god selskabsledelse. Vi bestræber os på ikke at investere i selskaber, som beskæftiger sig med klyngebomber, antipersonel miner, kemiske og biologiske våben, atomvåben og kul samt selskaber som bryder internationale normer, og ikke vil ændre adfærd. Endelig vil vi være opmærksomme på selskabernes udledning af CO<sub>2</sub> eller tilsvarende drivhusgasser – herunder vil vi, hvor det er muligt, benytte benchmark analyser til vurdering af CO<sub>2</sub> aftrykket.

Fondens kapital kan anbringes i følgende aktivklasser:

- noterede danske stats- og realkreditobligationer
- noterede udenlandske stats- og realkreditobligationer (covered bonds) via investeringsforeninger
- danske aktier
- noterede nordiske aktier
- øvrige noterede udenlandske aktier via investeringsforeninger
- virksomhedsobligationer og -lån
- strukturerede produkter
- bankindestående i nordiske SIFI banker
- ejendommene pt. Stenbrudsgården og Sverigesvej 1

Af fondens samlede likvide beholdning, som består af:

- noterede danske og udenlandske aktier og obligationer,
- strukturerede produkter
- virksomhedsobligationer og -lån
- investeringsforeninger
- bankindeståender

må aktieandelen højst udgøre 50% på erhvervelsestidspunktet. Rammen for neutral eksponering i aktierisiko defineres som 45-50%.

Investeringsrammer i øvrigt:

- danske og udenlandske statsobligationer indtil 100%
- danske og udenlandske realkreditobligationer indtil 100%
- virksomhedsobligationer og -lån indtil 25%
- strukturerede produkter indtil 10 %
- noterede aktier i bornholmske virksomheder: se ovenstående.

Fondens investeringer sker i samarbejde med Nordea Markets.

På hvert bestyrelsesmøde gennemgås fondens beholdninger.

Aktiverne i datterselskabet SparboFinans A/S medtages ikke i ovennævnte retningslinjer.


Således vedtaget af bestyrelsen på mødet den 23. april 2012, ændret 27. januar 2015, 21. oktober 2019 og 15. juni 2020.



Jens Olsen, Formand



Lene Kristine Frigaard



Anna Sofie Poulsen



Peter Stange Jensen



Poul Kofoed Hansen