

# 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 75 % af fondens midler på erhvervestidspunktet. Heraf kan indtil en tredjedel 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. Fonden må ikke opnå en bestemmende indflydelse i noget selskab.

I det daglige købes og sælges fondens værdipapirer efter aftale mellem forperson 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
- noterede udenlandske aktier op til max. 5% af fondens samlede likvide beholdning
- øvrige noterede udenlandske aktier via investeringsforeninger
- virksomhedsobligationer og -lån
- alternative investeringsprodukter uden gearing
- bankindestående i nordiske SIFI banker
- ejendommene pt. Sverigesvej 1

Af fondens samlede likvide beholdning, som består af:

- noterede danske og udenlandske aktier og obligationer;
- alternative investeringsprodukter
- virksomhedsobligationer og -lån
- investeringsforeninger
- bankindeståender

må aktieandelen højst udgøre 75% på erhvervelsestidspunktet. Rammen for neutral eksponering i aktierisiko defineres som 50-65%.

Investeringsrammer i øvrigt:

- danske og udenlandske statsobligationer indtil 100%
- danske og udenlandske realkreditobligationer indtil 100%
- virksomhedsobligationer og -lån indtil 25%
- alternative investeringsprodukter indtil 25 %
- unoterede 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, 15. juni 2020, 16. august 2021 og 19. august 2024.



Mads Akselbo Holm, Forperson



Lene Kristine Frigaard



Anna Sofie Poulsen



Jens Peter Koefoed



Poul Kofoed Hansen