

Sammenfatning af investeringspolitikken for Østifterne Almennyttig f.m.b.a.

Foreningens formue består af en strategisk beholdning af aktier og en beholdning af aktivt forvaltede midler.

Den største strategiske enkeltbeholdning består af unoterede aktier i Nykredit A/S, der primært beskæftiger sig med realkredit- og bankvirksomhed. Udstedelse af realkreditobligationer og realkreditlån udgør en væsentlig del af virksomhedens aktiviteter, og denne del af forretningen er kendetegnet af langvarige forpligtelser, høj sikkerhed og lave tab. Denne aktiebeholdning betragtes derfor som en lavrisiko-investering. De aktivt forvaltede midler investeres med en højere risiko og en længere investeringshorisont.

Investeringspolitikken sætter rammerne for risiko, samfundsansvar og bæredygtighed samt afkastforventninger til foreningens aktivt forvaltede midler. Det er af hensyn til Østifternes uddelingsformål målet at opnå højst muligt afkast indenfor investeringspolitikkenes rammer.

Investeringshorisonten er meget lang, og risikoprofilen afspejler dette ved en lav aversion mod markedsrisiko forstået som både kort- og langsigtede større udsving i markedsværdien af formuen. Til gengæld er der en middel aversion mod risiko for tab ved konkurs. Denne risiko søges begrænset gennem spredning.

De forvaltede midler investeres med en strategisk allokering på 15% i børsnoterede rentebærende aktiver, såsom danske stats-, real- og skibskreditobligationer, virksomhedsobligationer og -lån. De resterende 85% af den strategiske allokering skal på lang sigt fordeles med 50% i børsnoterede aktier og 35% i Private Investments.

Af hensyn til modpartsrisikoen skal kapitalforvalterne benytte depoter i pengeinstitutter, der er godkendt af den danske stat som SIFI, er på den europæiske FSB-liste eller er 100% ejet af et sådan finansielt institut.

Hvad angår til valutarisiko stilles der ikke krav om, at investeringer i aktier skal være valutaafdækkede. Det er muligt at investere i aktier gennem passive investeringsfonde, der ikke er afdækkede og handles i USD, EUR eller DKK. Investeringer i obligationer i andre valutaer end DKK eller EUR skal valutaafdækkes.

Renterisikoen på investeringerne i danske stats- og realkreditobligationer begrænses gennem en række risikomål med henblik på kapitalbevarelse i likviditetsstyringen.

Kreditrisikoen på virksomhedsobligationer og -lån begrænses gennem kriterier fra anerkendte ratingbureauer.

Hvad angår investeringerne i aktier, skal den konsoliderede kursrisiko være på niveau med den generelle markedsrisiko.

Det er målsætningen at opnå højest muligt afkast inden for rammerne af investeringspolitikken og samtidig være en ansvarlig investor, der blandt andet fokuserer på at støtte og overholde nationale og internationale konventioner, principper og målsætninger.

Foreningen fokuserer gennemgående på social ansvarlighed i sine uddelinger og støtter på den måde op om flere af målene i UN Sustainable Development Goals (FNs 17 verdensmål for bæredygtig udvikling). På samme måde vælger foreningen at inddrage selskabernes sociale ansvarlighed (CSR - Corporate Social Responsibility) i sin investeringspolitik.

Derudover investerer foreningen målrettet en del af sin obligationsportefølje i grønne obligationer.

Foreningens investeringer i fonde skal i henhold til EU-direktivet (SFDR) som minimum være klassificeret som artikel 8. Dermed fremmer foreningen social ansvarlighed og/eller miljømæssige forhold gennem kapitalforvalternes investering i virksomheder. Artikel 8 sikrer også, at virksomhederne opfylder 'Good Governance' og understøtter derved foreningens ansvarlige profil.