



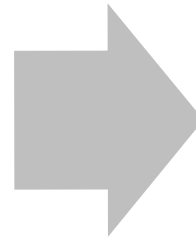
Finansielle retningslinjer

Teknisk gennemgang

26. september 2023

Placering af likvide aktiver

- Danske stats- og realkreditobligationer
- Erhvervs- og højrenteobligationer



- Danske stats- og realkreditobligationer
- Europæiske stats obligationer samt covered bonds i euro lande
- Erhvervs- og højrenteobligationer
- Aktier



Kraftigt eksponeret overfor obligationsrenten



Mulighed for spredning af risikoen gennem sammensætningen af aktiver.
Det øger sandsynligheden for mindre udsving i afkastet og dermed opnå en mere jævn indtjening.

Rentefordelingen

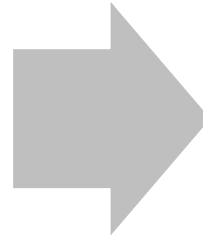
- Fast rente: 0 - 100 pct.
fratrullet leasinggæld
- Variabel rente: udgøre
op til 20 pct. af den samlede
gæld



Rentefordelingen afhængig af leasinggælden.

Udviklingen i leasinggælden påvirker muligheden for risikospredning på regionens lån.

Koblingen ml. leasing og variabel rente, kan gøre det nødvendigt at vælge fast rente også i perioder med faldende renter.



Fast rente: 25 pct. – 100 pct.
Variabel rente: 0 pct. – 75 pct.



Forbedret mulighed for risikospredning

Øget potential for udnyttelse af renteudsving

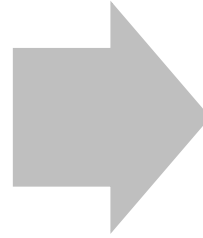
Mindre risiko for ubalance i finansieringen af renter i økonomiaftalen.

Etiske krav til investeringsforeninger

Tærskelværdi på 5 pct.: Tobak,
Alkohol, Voksenunderholdning,
Spil og Fossile brændstoffer
Våben har en tærskelværdi på
0 pct.



Overstiges tærskelværdien frasælges aktivet



Tærskelværdi på 5 pct.: Tobak,
Alkohol, Voksenunderholdning,
Spil, Fossile brændstoffer og
Våben

Øget fokus på
skatteunddragelse



Bedre mulighed for at afhænde en virksomhed, der
går ind i våbenproduktion, på et gunstigt tidspunkt.

På linje med regionen i øvrigt, hvor der accepteres
produkter fra virksomheder, der opererer indenfor
forsvarsindustrien fx Siemens

Nedsætter risikoen for investeringer i virksomheder,
der udøver aggressiv skatteplanlægning