

# Disposition och väsentliga förändringar – överlikviditet

- Den övergripande dispositionen i policyn är i stort sett oförändrad. De väsentliga förändringarna presenteras övergripande nedan
- **1.3 Målet för överlikviditetsförvaltningen har ökats till nominell avkastning om 4 % per år från tidigare 3 % p.g.a. längre placeringshorisont**
  - Detta innebär en real avkastning om 2 % per år givet en inflation på 2 %.
- **1.4 Riskbegränsning är ett nytt avsnitt som adderats till följd av att portföljen nu får investera i aktiefonder**
  - Den övergripande risken i portföljen styrs dynamiskt med målsättningen att portföljens värde som mest kan falla 10% från den högsta nivån som uppnåtts de senaste 24 månaderna.
  - Detta innebär att andelen riskfyllda tillgångar kan behöva minskas för att skydda mot eventuella nedgångar. Samma princip som för pensionspolicyn.
- **2.1 Tillåtna tillgångsslag omformuleras för att möjliggöra placering i aktiefonder**
  - Detta för att lättare kunna uppnå nytt avkastningsmål där riskbegränsning minskar potentiella förluster vid långvariga börsfall.
- **2.2 Övergripande placeringslimiter**
  - I den nya policyn kan portföljen placera i aktiefonder samt strukturerade aktieinstrument. Portföljen får maximalt ha 55% aktier vilket är 5%-enheter mindre än dagens limiter.
  - Underkategorierna svenska- och utländska aktier har fått bredare intervall på 0% till 40% respektive 60% till 100%. Dessa intervall benämns som andel av övergripande kategori och har samma nivåer som nu gäller för pensionsportföljen.
- **3.6 Ansvarsfulla placeringar vid aktieförvaltning**
  - Nu mer konkret formulerad med tydligare krav på förvaltningen avseende etik. Tidigare skrivelse har varit relativt subjektivt skriven och lämnat rum för tolkning. Den nya skrivelsen blir således tydligare och enklare att följa upp.
  - Investeringar i företag med huvudsaklig verksamhet i utvinning av fossila bränslen, samt i företag iblandade i framställning av fossila bränslen tillåts ej i den nya skrivelsen.
- **4.4 Utvärdering mot index**
  - Utländska aktier jämförs numera med MSCI AC World Net TR (SEK) eller motsvarande vilken även inkluderar tillväxtmarknader till skillnad från tidigare MSCI World Net TR (SEK). Detta utgör ett mer relevant jämförelseindex då Österåkers kommun delvis har innehav inom tillväxtmarknader.

### Aktuella tillgångslimit

Tillgångsslag	Min	Max
1. Likvida medel	0 %	15 %
2. Nominella räntepapper	0 %	100 %
3. Realränteobligationer	0 %	50 %
4. Strukturerade aktieinstrument med kapitalgaranti	0 %	60 %
5. Varav svenska aktier	0 %	35 %
6. Varav utländska aktier		

### Föreslagna tillgångslimit

Tillgångsslag	Min	Max
1. Likvida medel	0 %	15 %
2. Nominella räntepapper	0 %	100 %
3. Realränteobligationer	0 %	50 %
4. Strukturerade aktieinstrument med kapitalgaranti	0 %	60 %
5. Varav svenska aktier	0 %	35 %
6. Varav utländska aktier		