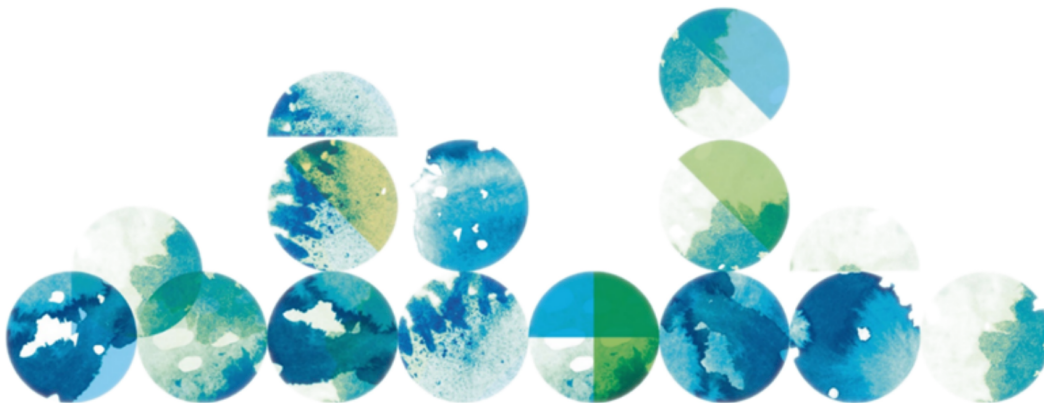


31 Januari 2022 - 28 Februari 2022

Portföljrapport

# Österåkers kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg  
& Partners

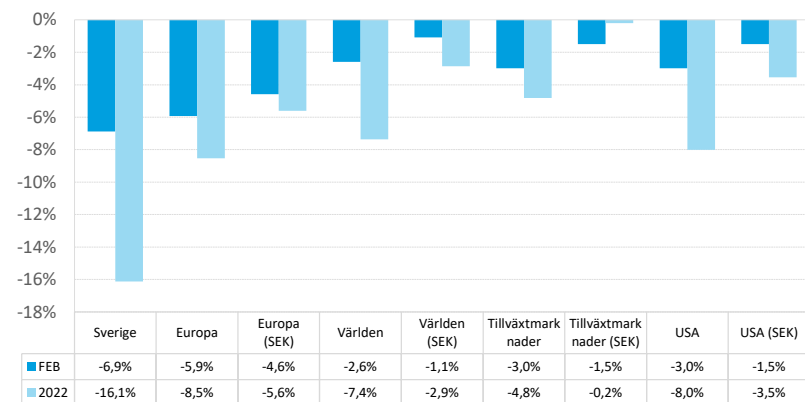
## Marknadskommentar

Det värsta tänkbara scenariot skedde vilket mynnade ut i att Ryssland invaderade Ukraina och vi har återigen krig i Europa. Samtidigt som striderna utspelas har västvärlden reagerat starkt på Putins krigsförklaring och slutit upp bakom Ukraina. Massiva sanktioner mot Ryssland har införts, bland annat stängs stora delar av Ryssland ute från det internationella betalningssystemet SWIFT samtidigt som Ukraina tillförs stora militära medel.

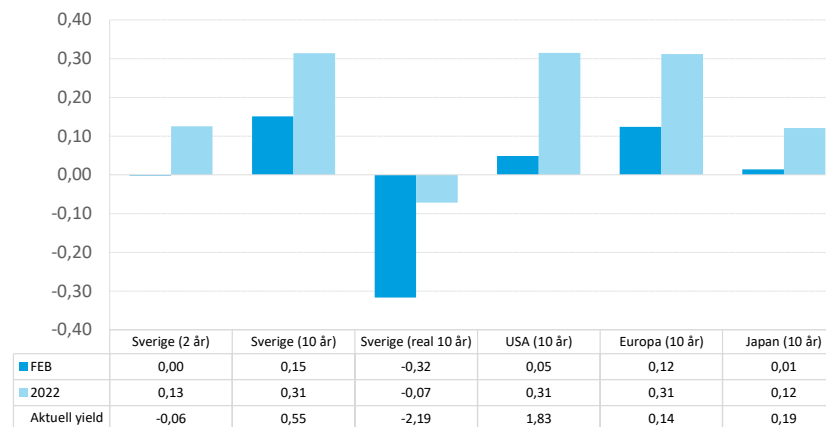
Invasionen av Ukraina ökar risken för kraftigt stigande energipriser, något som skulle drabba Europa särskilt svårt. De globala tillväxtutsikterna är alltjämt goda men utsikterna för Europa har klart försämrats, något som även kommer att återspeglas i de olika centralbankernas agerande. Amerikanska Fed står i begrepp att inleda sin räntehöjningscykel, trots kriget i Ukraina, medan ECB (och Riksbanken) förmodligen får omvärdera den nya given.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 19,6% till 20,9%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten marginellt, från 21,1% till 21,2%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 19,8% till 21,7%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,69%.

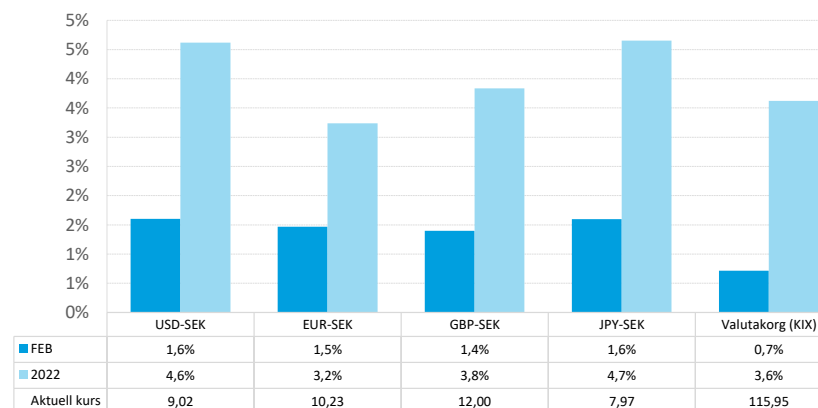
## Aktiemarknadsutveckling



## Räntemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2022-02-28

| Tillgångar                                        | Vikt (%)    | Marknadsvärde<br>SEK | Nom.belopp<br>Antal andelar | Månadsavk. (%) | Duration   | Anskaffningsvärde  | Orealiserad<br>vinst/förlust |
|---------------------------------------------------|-------------|----------------------|-----------------------------|----------------|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>RÄNTOR</b>                                     |             |                      |                             |                |            |                    |                              |
| <b>Nominella räntor</b>                           |             |                      |                             |                |            |                    |                              |
| Nordea Bostadsobligationsfond                     | 4,0         | 18 301 419           | 166 541,4                   | -0,85          | 2,4        | 18 407 384         | -105 965                     |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond Utd | 4,4         | 20 450 933           | 201 183,2                   | -2,66          | 5,2        | 22 527 069         | -2 076 136                   |
| SEB Företagsobligationsfond Hållbar               | 1,7         | 7 924 850            | 55 167,8                    | -1,28          | 2,5        | 8 000 000          | -75 150                      |
| SEB Korträntefond SEK                             | 7,1         | 32 772 918           | 3 227 300,9                 | -0,19          | 0,3        | 32 744 152         | 28 766                       |
| SEB Likviditetsfond                               | 1,4         | 6 287 846            | 628 941,9                   | -0,03          | 0,3        | 6 300 299          | -12 453                      |
| Simplicity Likviditet                             | 14,8        | 68 207 908           | 604 572,8                   | -0,27          | 0,2        | 66 903 315         | 1 304 593                    |
| SPP FRN Företagsobligationsfond A                 | 2,8         | 12 764 731           | 111 052,9                   | -1,26          | 0,1        | 12 125 000         | 639 731                      |
| SPP Obligationsfond                               | 6,3         | 28 841 905           | 192 480,4                   | -0,82          | 4,5        | 28 695 681         | 146 225                      |
| Swedbank Robur Räntefond Kort                     | 12,3        | 56 530 242           | 559 760,8                   | -0,09          | 0,7        | 56 487 400         | 42 842                       |
| Öhman FRN A                                       | 11,1        | 51 230 035           | 458 968,2                   | -1,26          | 0,3        | 50 000 000         | 1 230 035                    |
| Öhman Grön Obligationsfond A                      | 2,8         | 13 095 076           | 128 685,9                   | -1,62          | 2,4        | 12 896 900         | 198 176                      |
| Öhman Investment Grade A                          | 3,7         | 16 904 991           | 142 477,8                   | -1,72          | 2,4        | 16 852 274         | 52 717                       |
| <b>Nominella räntor totalt</b>                    | <b>72,5</b> | <b>333 312 855</b>   |                             | <b>-0,82</b>   | <b>1,4</b> | <b>331 939 474</b> | <b>1 373 381</b>             |
| <b>RÄNTOR totalt</b>                              | <b>72,5</b> | <b>333 312 855</b>   |                             | <b>-0,82</b>   | <b>1,4</b> | <b>331 939 474</b> | <b>1 373 381</b>             |
| <b>AKTIER</b>                                     |             |                      |                             |                |            |                    |                              |
| <b>Svenska aktier</b>                             |             |                      |                             |                |            |                    |                              |
| Cliens Småbolag A                                 | 0,9         | 4 232 891            | 1 436,1                     | -6,78          |            | 3 429 660          | 803 232                      |
| SEB Hållbarhetsfond Sverige Idx Utd               | 4,0         | 18 403 591           | 79,8                        | -6,85          |            | 15 815 805         | 2 587 786                    |
| Spiltan Aktiefond Stabil                          | 1,3         | 6 118 922            | 5 187,0                     | -5,37          |            | 4 852 685          | 1 266 237                    |
| Öhman Sweden Mic Cap                              | 0,3         | 1 232 519            | 690,9                       | -6,08          |            | 844 482            | 388 037                      |
| <b>Svenska aktier totalt</b>                      | <b>6,5</b>  | <b>29 987 923</b>    |                             | <b>-6,51</b>   |            | <b>24 942 631</b>  | <b>5 045 292</b>             |
| <b>Utländska aktier</b>                           |             |                      |                             |                |            |                    |                              |
| C Worldwide Global Equities Ethical               | 1,9         | 8 741 554            | 27 042,7                    | -2,58          |            | 7 487 666          | 1 253 889                    |
| SPP Emerging Markets Plus A                       | 2,0         | 9 412 469            | 50 708,1                    | -2,31          |            | 8 316 013          | 1 096 455                    |



| Tillgångar                         | Vikt (%)     | Marknadsvärde<br>SEK | Nom.belopp<br>Antal andelar | Månadsavk. (%) | Duration   | Anskaffningsvärde  | Orealiserad<br>vinst/förlust |
|------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------|----------------|------------|--------------------|------------------------------|
| SPP Global Plus A                  | 9,7          | 44 538 977           | 189 603,3                   | -1,77          |            | 33 144 960         | 11 394 017                   |
| William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc | 1,6          | 7 562 103            | 7 108,1                     | -4,01          |            | 8 390 753          | -828 650                     |
| Öhman Global A                     | 1,7          | 7 837 484            | 21 404,0                    | -1,24          |            | 6 312 215          | 1 525 269                    |
| Öhman Marknad USA                  | 4,0          | 18 428 040           | 47 711,4                    | -2,17          |            | 14 973 738         | 3 454 301                    |
| <b>Utländska aktier totalt</b>     | <b>21,0</b>  | <b>96 520 627</b>    |                             | <b>-2,16</b>   |            | <b>78 625 345</b>  | <b>17 895 281</b>            |
| <b>AKTIER totalt</b>               | <b>27,5</b>  | <b>126 508 549</b>   |                             | <b>-3,29</b>   |            | <b>103 567 976</b> | <b>22 940 573</b>            |
| <b>LIKVIDITET</b>                  |              |                      |                             |                |            |                    |                              |
| Kassa SEK 280438                   | 0,0          | 185 893              | 185 893,1                   |                | 0,0        | 185 893            |                              |
| <b>LIKVIDITET totalt</b>           | <b>0,0</b>   | <b>185 893</b>       |                             |                | <b>0,0</b> | <b>185 893</b>     |                              |
| <b>TOTALPORTFÖLJ</b>               | <b>100,0</b> | <b>460 007 298</b>   |                             | <b>-1,67</b>   | <b>1,4</b> | <b>435 608 571</b> | <b>24 398 726</b>            |



**Policyavstämning 2022-02-28**

| <b>Allokering (%)</b>  | <b>Andel</b> | <b>Min</b> | <b>Normal</b> | <b>Max</b> |
|------------------------|--------------|------------|---------------|------------|
| Räntor                 | <b>72,5</b>  |            |               |            |
| Nominella räntor       | <b>72,5</b>  | 0,0        |               | 100,0      |
| Reala räntor           | <b>n.a</b>   | 0,0        |               | 50,0       |
| Aktier                 | <b>27,5</b>  | 0,0        |               | 55,0       |
| varav Svenska aktier   | <b>23,7</b>  | 0,0        |               | 40,0       |
| varav Utländska aktier | <b>76,3</b>  | 60,0       |               | 100,0      |
| Likviditet             | <b>0,0</b>   | 0,0        |               | 15,0       |



## Förvaltningsmål

Målet för överlikviditetsförvaltningen är att ge en långsiktig real (inflationsjusterad) avkastning på 2,0%. I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i kapitalförvaltningen styras dynamiskt. Andelen aktier ska justeras så att portföljen som mest kan tappa 10,0% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värdet den sista dagen varje månad). I lägen då andelen aktier minskas placeras detta kapital i övriga tillgångsslag såsom räntor.

## Grundläggande förutsättningar

Analysen är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknad. Det innebär att en finansiell tillgångs avkastning över tiden kan förklaras av två variabler: förväntad avkastning och risk.

### Antaganden om risk:

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuella priser på marknadshandlade optioner.

### Antaganden om förväntad avkastning:

Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta. Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

## Aktuell risksituation

Vid månadsskiftet var marginalen ned till säkerhetsgolvet 6,1%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 6,1% i värde innan de når säkerhetsgolvet. Analysen visar därmed att risk bufferten är stor och att risksituationen i portföljen är god.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 24,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 24,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 27,5% och överstiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 3,5%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

|                                 | 2022-02-28 | 2022-01-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Portföljens marknadsvärde (Mkr) | 460,0      | 467,8      |
| Skyddsnivå (Mkr)                | 431,8      | 431,8      |
| Riskbuffert (Mkr)               | 28,2       | 36,0       |
| Aktuell marginal (%)            | 6,1%       | 7,7%       |
| Maximal aktieexponering (%)     | 24,0%      | 31,0%      |
| Aktuell aktieexponering (%)     | 27,5%      | 32,0%      |



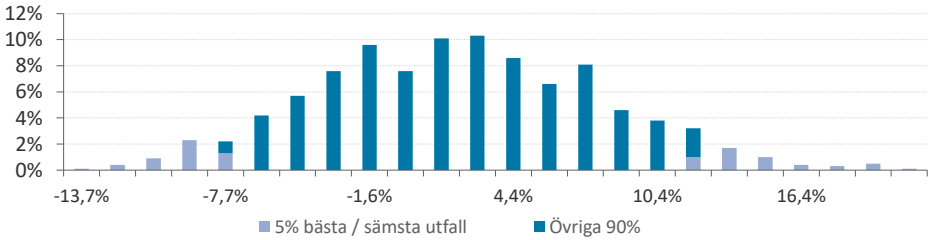
### Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 2,1% det kommande året baserat på en simulering av den aktuella portföljen. Analysen visar dock att spridningen mellan de olika utfallen är stor där gränsen för de 5% bästa utfallen är 11,9% medan gränsen för de 5% sämsta är -7,4%.

### Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

|                                       | Tillgångs-<br>värde (mkr) | Förväntad<br>avkastning |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Aktuella marknadsvärderade tillgångar | 460,0                     |                         |
| Simulering - 1 år                     |                           |                         |
| Medelvärde                            | 469,9                     | 2,1%                    |
| 5% högsta                             | 514,8                     | 11,9%                   |
| 5% lägsta                             | 426,0                     | -7,4%                   |
| 0,5% lägsta                           | 408,2                     | -11,3%                  |
| Simulering - årsskiftet               |                           |                         |
| Medelvärde                            | 469,9                     | 2,1%                    |
| 5% högsta                             | 514,8                     | 11,9%                   |
| 5% lägsta                             | 426,0                     | -7,4%                   |
| 0,5% lägsta                           | 408,2                     | -11,3%                  |

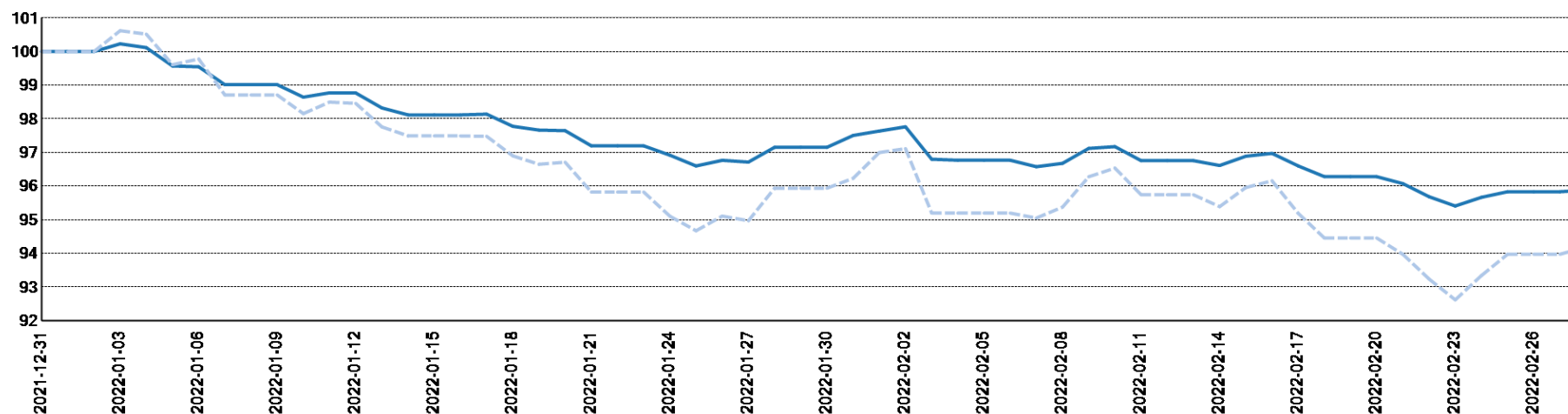
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

| Tillgångar           | Index                                            | Hittills i månaden |              | Sedan årets start |              |
|----------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                      |                                                  | Avkastning         | Index        | Avkastning        | Index        |
| Nominella räntor     | OMRX Total Bond Index                            | -0,82              | -0,82        | -1,06             | -1,54        |
| Svenska aktier       | SIX PRX                                          | -6,51              | -6,88        | -17,28            | -16,12       |
| Utländska aktier     | Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK | -2,16              | -0,71        | -6,10             | -3,28        |
| <b>Totalportfölj</b> | <b>Sammansatt jämförelseindex*</b>               | <b>-1,67</b>       | <b>-2,13</b> | <b>-4,12</b>      | <b>-5,82</b> |

## Totalportfölj, sedan 2021-12-31

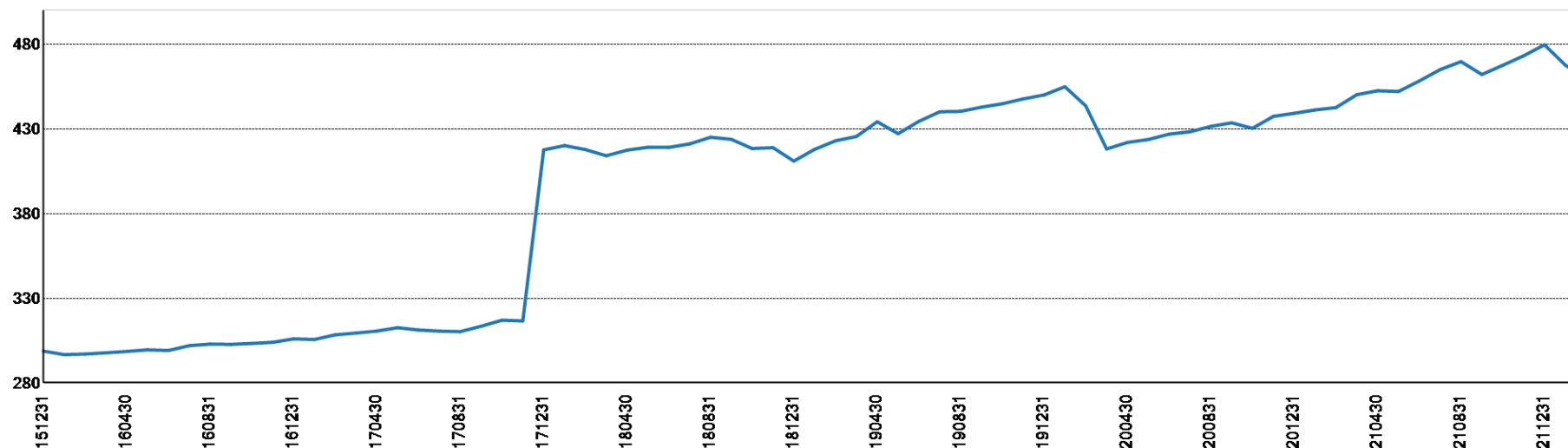


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje

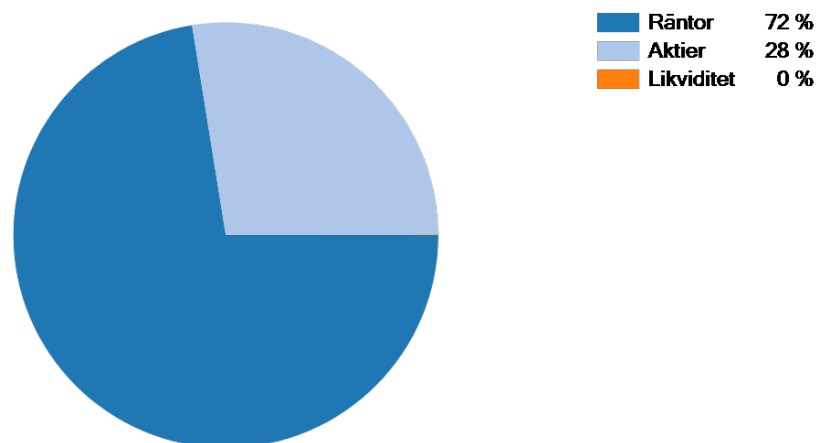




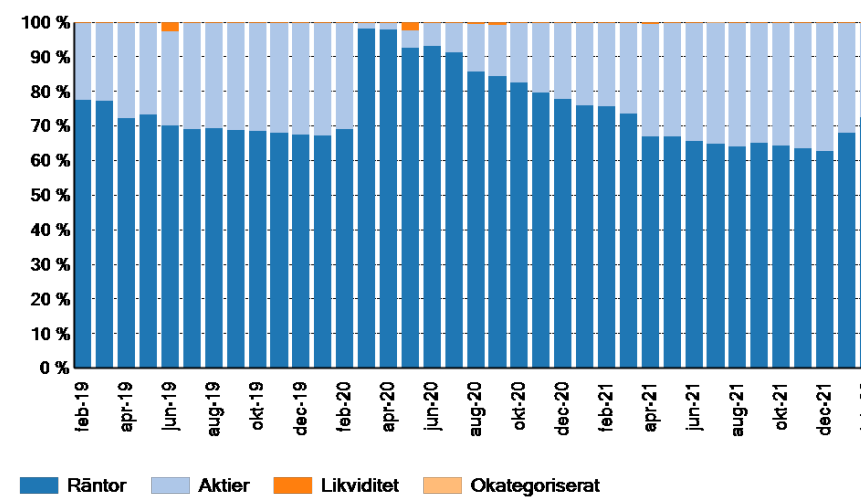
## Portföljvärde, MSEK



## Tillgångsfördelning



## Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



## Räntetillgångar - översikt 2022-02-28

## Räntekategorier

Kortränta

FRN

Obligationer

Svenska företagsobligationer

Utländska företagsobligationer

## Andel %

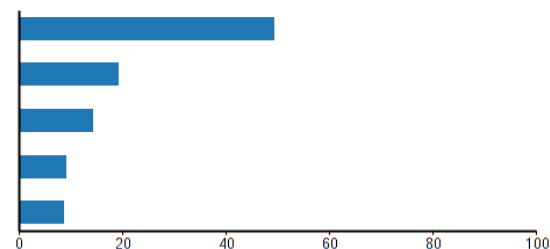
49,1

19,2

14,1

9,0

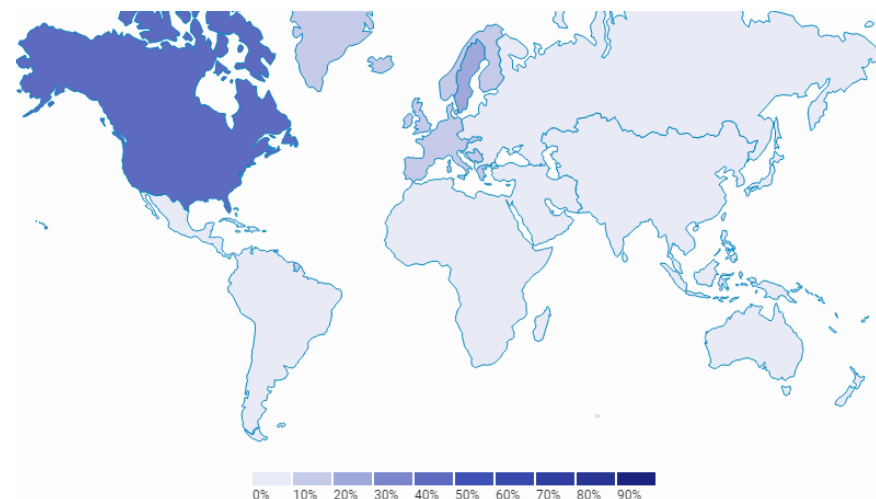
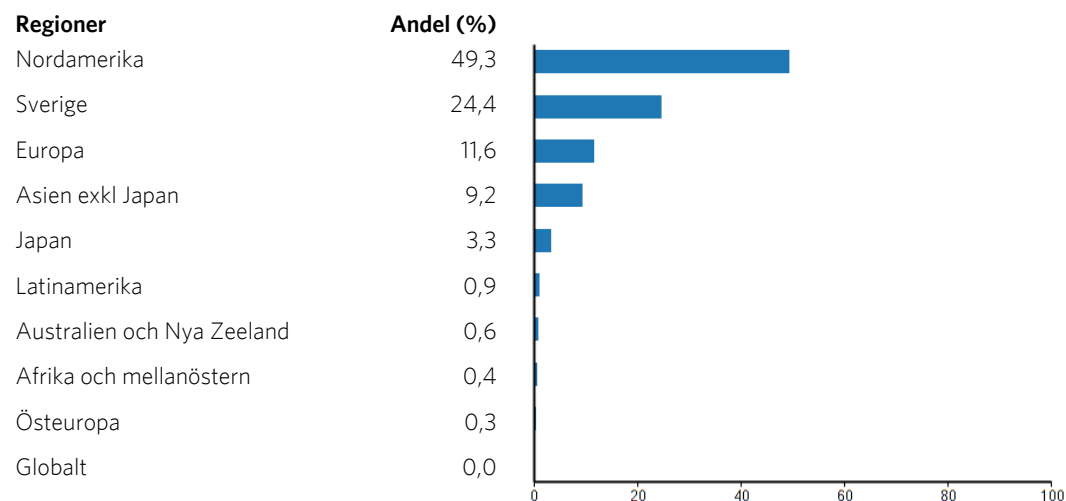
8,5



| Innehav                                           | ISIN         | Kategori                       | Vikt (%)      | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar | Duration   | Kreditrating |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|--------------|
| Nordea Bostadsobligationsfond                     | SE0004198703 | Obligationer                   | 5,49          | 18 301 419          | 166 541,41    | 2,4        | AA / Aa2     |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond Utd | SE0002896472 | Utländska företagsobligationer | 6,14          | 20 450 933          | 201 183,17    | 5,2        | BBB+ / Baa1  |
| SEB Företagsobligationsfond Hållbar               | SE0011644475 | Utländska företagsobligationer | 2,38          | 7 924 850           | 55 167,81     | 2,5        | A+ / A1      |
| SEB Korträntefond SEK                             | SE0000984080 | Kortränta                      | 9,83          | 32 772 918          | 3 227 300,89  | 0,3        | AA / Aa2     |
| SEB Likviditetsfond                               | SE0000577470 | Kortränta                      | 1,89          | 6 287 846           | 628 941,87    | 0,3        | AAA / Aaa    |
| Simplicity Likviditet                             | SE0001827692 | Kortränta                      | 20,46         | 68 207 908          | 604 572,84    | 0,2        | BBB+ / Baa1  |
| SPP FRN Företagsobligationsfond A                 | SE0004807097 | FRN                            | 3,83          | 12 764 731          | 111 052,90    | 0,1        | BBB+ / Baa1  |
| SPP Obligationer                                  | SE0000522518 | Obligationer                   | 8,65          | 28 841 905          | 192 480,45    | 4,5        | AA+ / Aa1    |
| Swedbank Robur Räntefond Kort                     | SE0000543043 | Kortränta                      | 16,96         | 56 530 242          | 559 760,79    | 0,7        | AA+ / Aa1    |
| Öhman FRN A                                       | SE0004951283 | FRN                            | 15,37         | 51 230 035          | 458 968,24    | 0,3        | BBB- / Baa3  |
| Öhman Grön Obligationer                           | SE0010324384 | Svenska företagsobligationer   | 3,93          | 13 095 076          | 128 685,89    | 2,4        | BBB- / Baa3  |
| Öhman Investment Grade A                          | SE0004391738 | Svenska företagsobligationer   | 5,07          | 16 904 991          | 142 477,80    | 2,4        | BBB+ / Baa1  |
|                                                   |              |                                | <b>100,00</b> | <b>333 312 855</b>  |               | <b>1,4</b> |              |



## Aktietillgångar - översikt 2022-02-28



| Innehav                             | ISIN         | Valuta | Vikt (%)      | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar |
|-------------------------------------|--------------|--------|---------------|---------------------|---------------|
| C Worldwide Global Equities Ethical | LU0122292328 | SEK    | 6,91          | 8 741 554           | 27 042,70     |
| Cliens Småbolag A                   | SE0008992069 | SEK    | 3,35          | 4 232 891           | 1 436,13      |
| SEB Hållbarhetsfond Sverige Idx Utd | SE0001696857 | SEK    | 14,55         | 18 403 591          | 79,77         |
| Spiltan Aktiefond Stabil            | SE0001015348 | SEK    | 4,84          | 6 118 922           | 5 186,98      |
| SPP Emerging Markets Plus A         | SE0008129969 | SEK    | 7,44          | 9 412 469           | 50 708,13     |
| SPP Global Plus A                   | SE0008129985 | SEK    | 35,21         | 44 538 977          | 189 603,32    |
| William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc  | LU1890058495 | USD    | 5,98          | 7 562 103           | 7 108,07      |
| Öhman Global A                      | SE0000533945 | SEK    | 6,20          | 7 837 484           | 21 403,95     |
| Öhman Marknad USA                   | SE0000577967 | SEK    | 14,57         | 18 428 040          | 47 711,37     |
| Öhman Sweden Mic Cap                | SE0000432809 | SEK    | 0,97          | 1 232 519           | 690,85        |
|                                     |              |        | <b>100,00</b> | <b>126 508 549</b>  |               |



## Transaktioner

| DATUM      | INNEHAV                             | BESKRIVNING        | ANTAL      | KURS       | BELOPP         | VALUTA | BELOPP (SEK)   |
|------------|-------------------------------------|--------------------|------------|------------|----------------|--------|----------------|
|            |                                     |                    |            |            |                |        | 467 804 799,16 |
| 2022-02-04 |                                     | Återb fondavgift   |            |            | 104 374,46     | SEK    | 104 374,46     |
| 2022-02-23 | William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc  | Sälj, byte av fond | -1041,46   | 108,83     | 108 510,56     | USD    | 108 511,00     |
| 2022-02-23 | Spiltan Aktiefond Stabil            | Sälj, byte av fond | -755,48    | 1158,06    | 874 892,91     | SEK    | 874 893,00     |
| 2022-02-23 | C Worldwide Global Equities Ethical | Sälj, byte av fond | -3992,39   | 319,49     | 127 552,52     | SEK    | 127 529,00     |
| 2022-02-23 | Öhman Sweden Mic Cap                | Sälj, byte av fond | -104,95    | 1732,68    | 181 852,39     | SEK    | 181 852,00     |
| 2022-02-23 | Öhman Global A                      | Sälj, byte av fond | -3118,84   | 357,74     | 111 573,36     | SEK    | 111 573,00     |
| 2022-02-23 | Öhman Marknad USA                   | Sälj, byte av fond | -6999,97   | 369,52     | 2 586 630,28   | SEK    | 2 586 630,00   |
| 2022-02-23 | Clients Småbolag A                  | Sälj, byte av fond | -203,90    | 2912,40    | 593 847,97     | SEK    | 593 848,00     |
| 2022-02-23 | SPP Global Plus A                   | Sälj, byte av fond | -27 691,93 | 227,96     | 6 312 585,65   | SEK    | 6 312 586,00   |
| 2022-02-24 | SEB Hållbarhetsfond Sverige Idx Utd | Sälj, byte av fond | -11,69     | 229 200,75 | 2 679 929,76   | SEK    | 2 679 930,00   |
| 2022-02-24 | SPP Emerging Markets Plus A         | Sälj, byte av fond | -7 360,39  | 187,91     | 1 383 062,59   | SEK    | 1 383 063,00   |
| 2022-02-28 | SEB Korträntefond SEK               | Köp, byte av fond  | 124 683,76 | 10,15      | -12 661 441,69 | SEK    | -12 661 441,69 |
| 2022-02-28 | Nordea Bostadsobligationsfond       | Köp, byte av fond  | 49 391,94  | 109,89     | -5 427 734,31  | SEK    | -5 427 734,31  |
|            |                                     |                    |            |            |                |        | 460 007 297,55 |



## Läsanvisningar

### Allokering - Andel (%)

Anger innehavets vikt i portföljen. Min, normal och max anger de eventuella limiter som portföljen har att förhålla sig till.

### Avkastningsberäkning

Avkastning beräknas baserat på förändring i marknadsvärde under aktuell period, med hänsyn tagen till eventuella transaktioner. Beräkningen avser avkastning i portföljens valuta.

Avkastningsberäkningar avser netto, d.v.s. efter avdrag för kostnader (arvoden, transaktionskostnader etc.). De nyckeltal som redovisas är också beräknade utifrån nettoavkastningen.

### Avkastning sedan start

Avkastning sedan start avser antingen ackumulerad avkastning, eller annualiserad avkastning, d.v.s. geometrisk medelavkastning; det framgår av respektive rapportblad vilket som visas.

### Avkastning - index

Effektiv avkastning för det jämförelseindex som används från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta). Vilket index som använts anges nere till höger på respektive rapport sida. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångsslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångslagsnivå vilket ibland är viktad av flera olika index. På totalnivå används ofta ett sammanviktad index som representerar normalportföljen.

### Avkastning - portfölj

Effektiv avkastning på en placering från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta).

### Marknadsvärde

Marknadsvärdet vid utgången av angiven tidsperiod.

### Period

Avser den tidsperiod som värden och beräkningar har baserats på. Denna framgår på varje blad högst uppe till höger, samt i varje tabell och diagram.

### Regionexponering

I rapportens början (direkt efter tillgångsöversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att någon andel av portföljens innehav ej varit möjliga att regionbestämma.

### Retroaktiva uppdateringar

Vissa delar av portföljen uppdateras retroaktivt, t.ex. då uppgift om slutkurs inkommer med eftersläpning (vissa Private Equity-fonder rapporterar med upp till tre månaders fördröjning), eller i de fall en transaktion korrigeras i efterhand. I dessa fall uppdateras innehavet, dess aggregat och i relevanta fall även portföljen och portföljspecifika index. En sådan ändring leder till att historiska månadsrapporter blir inaktuella.

### Risk- och nyckeltal för aggregat

Risk- och nyckeltal för aggregat (totala portföljen och totala tillgångsslag) skiljer sig från en enkel sammanvägning av talen på förvaltnivå. Anledningen går att finna i att risken diversifieras (minskar) när olika förvaltare och deras specifika risker blandas i en gemensam portfölj.

### Transaktionshistorik

Rapporten redovisar samtliga transaktioner med affärsdatum under rapportperioden.

### Värdering

Metoden för värdering av en tillgång beror av hur mycket information beräkningssystemet har tillgång till:

Marknadsnoterade instrument där beräkningssystemet har tillgång till exakt antal andelar och egen tillgång till kursinformation värderas baserat på faktiskt innehav och senast kända kurs. Exempel: aktiefonder, räntefonder.

Instrument där beräkningssystemet ej har tillgång till exakt antal andelar och/eller egen kursinformation värderas baserat på den information kunden levererar. Exempel: fastigheter, kassor, derivat, onoterade aktier.

N.a. anges i de fall innehavet inte ägdes vid aktuell periods början eller slut.

