

# Værdiansættelsespolitik

For

Investeringsforvaltningsselskabet  
SEBinvest A/S  
("Selskabet")

28. august 2020

## **Baggrund**

Der er af stor betydning, specielt for dagligt handlende afdelinger, at værdien af afdelingen (Net Asset Value = NAV) kan fastsættes med stor nøjagtighed.

Det er Selskabets politik at sikre at, investeringsforeningsafdelinger, eller afdelinger, som følger de såkaldte UCITS regler, investerer i likvide instrumenter, der normalt handles dagligt på regulerede markeder, således at det er muligt at modtage opdaterede priser.

For foreninger og afdelinger, hvor der ikke er tilsvarende krav om investeringer i likvide aktiver aftales, hvorledes opgørelsen af NAV foretages.

### **Håndtering af værdifastsættelse af likvide og illikvide aktiver**

Noterede finansielle instrumenter værdiansættes til officielt noterede børss- og valutakurser.

Unoterede finansielle instrumenter og andre finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, opgøres til skønnet dagsværdi eller til beregnet dagsværdi på baggrund af underliggende noterede instrumenter. Beregninger vil så vidt muligt blive overladt til eksterne uafhængige selskaber, eksempelvis via leverandører af kursdata.

Den indre værdi på afdelingernes beviser kan på den baggrund fastsættes med relativ stor nøjagtighed. I perioder, hvor omsætningen på fondsbørserne verden over er lav, og hvor mange finansielle instrumenter derfor ikke handles dagligt, kan der opstå usikkerhed ved indregning og måling af NAV. For sjældent handlede obligationer vil det være muligt løbende at beregne en kurs på baggrund af de mest handlede obligationer med samme karakteristika. Denne mulighed findes ikke for aktier, hvor kursen derfor altid opgøres som senest handlede, selv om handelsdagen ligger flere dage bagud.

Hvis der er en meget høj andel af likvide, noterede finansielle instrumenter i foreningen eller afdelingen vil der meget sjældent være problemer med fastsættelse af indre værdi, hvilket er en væsentlig forudsætning for at kunne efterkomme alle ønsker om indløsninger.