
Portföljsammanställning för Region Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2025-03-31

Evisens Investment Consulting AB | Sankt Eriksgatan 63b, 112 34 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@evisens.se | www.evisens.se

Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Evisens Investment Consulting AB ansvarar inte för att dessa är korrekta. Skillnader i kurser och värden kan förekomma mellan information i denna rapport och bankers traditionella rapportering.

Portföljen gentemot riktlinjer

Sida 1

2005-08-31 - 2025-03-31

Total portföljstorlek: 6020,7 MSEK
Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 2,6

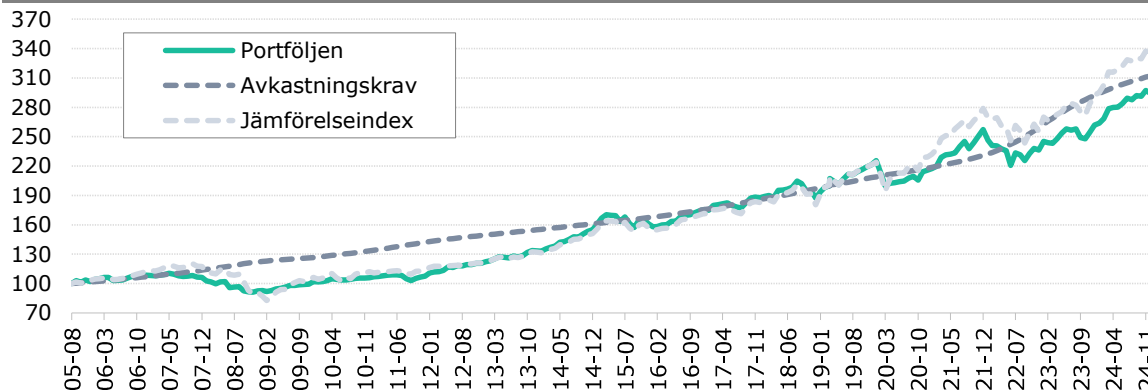
Nominell avkastning

	Portfölj	Avk. Krav*	Diff
1 mån	-6,0%	0,4%	-6,3%
YTD ²	-4,4%	1,1%	-5,5%
12 mån	1,0%	5,8%	-4,8%
Sedan start per år ³	5,4%	6,0%	-0,6%

*3,5% reallt per år (4% tom 2024-11-30)

Aktuell inflation: 1,3%

Historisk utveckling



Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj	Portfölj	Normalvikt	Diff
Aktieportfölj	59,2%	60%	-0,8%
Ränteportfölj	40,7%	40%	0,7%
Oplacerad likvid	0,0%	0%	0,0%
Limiter: 40-70% aktier, 20-60% räntor, 0-30%, 0-15% oplacerad likvid.			

Ränteportfölj	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	64,0%	-	-
- Reala	2,4%	-	-
- Företagsobligationer FRN	0,0%	-	-
- Företagsobligationer IG	33,7%	-	-

Geografisk aktieallokering

	Portfölj	Normalvikt*	Diff.
Svenska akt.	38,1%	40,0%	-1,9%
Utländska akt.	61,9%	60,0%	1,9%

*Andel av aktieportföljen

Limiter: 0-50% Svenska aktier, 50-100% Utländska aktier

	Portfölj	Index*	Diff.
Sverige	38,1%	40,0%	-1,9%
Europa	13,0%	8,5%	4,5%
Nordamerika	39,7%	40,8%	-1,1%
Japan	3,0%	2,9%	0,1%
Pacific ex. Jpn	0,7%	1,4%	-0,7%
Em. Markets	5,5%	6,3%	-0,8%

*MSCI AC Worlds aktuella indexvikter med undantag för 40% fast vikt i Sverige

Duration & Rating i Ränteportföljen

	Portfölj	Max	Överskridn.
Dur-Ränteportf.	1,25	5	Nej

Rating	Portfölj	Normal	Diff
AAA	48,8%	60%	-11,2%
AA/Aa-BBB/Baa	32,2%	35%	-2,8%
BB/Ba	8,7%	5%	3,7%
B	3,1%	0%	3,1%
CCC	0,2%	0%	0,2%
No rating/Likvid	2,9%	N/a	N/a

Limiter: 30-100% AAA, 0-50% AA/aa-BB/Baa, 0-15% BB/Ba, 0-2% CCC.

Följande fotnoter gäller för samtliga sidor i rapporten:

¹⁾ MSEK, alla beräkningar baseras på portföljens värde i SEK

²⁾ Avser utvecklingen under innevarande kalenderår

³⁾ Annualiserat om period överstiger 12 månader

Not: Av portföljens totala placeringar är 35% i utländsk valuta utan valutasäkring.

Valutaexponeringen härstämmer från utländska aktieportföljen som i normalläget inte valutasäkras. Ränteportföljen består av värdepapper utgivna i SEK eller säkrade mot SEK.

Not: Policyns kreditrisklimiter gäller endast direktägda instrument medan ovan tabell även innefattar räntefonder. Kreditexponering för fonder undantas så länge förvaltningens inriktning inte väsentligt avviker från policy.

Kommentarer till portföljrapport per 2025-03-31**Händelser i portföljen**

Under månaden såldes andelar i Robur Access Sverige (-125,0 mkr) medan andelar köptes i Robur Cor Bond Nor A (+15,0 mkr), Robur Räntefond Kort (+15,6 mkr) samt Robur Small Cap USA (+20,0 mkr). En ny investering i Robur Access Europa (+75,0 mkr) tog också plats. Utöver detta förföll två lån som återinvesterades i två nya lån.

Marknadskommentar

Aktier - under mars utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) -7,9%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade -4,5% i lokala valutor samt -10,4% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades -0,3% och reala ränteindex utvecklades -0,3%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade -0,9%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades -5,5%.

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades -6,0% vilket är -0,2% mot index som utvecklades -5,7% under månaden.

Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades -9,5% under månaden, vilket är -0,1% mot index, som gick -9,4%.

Den svenska aktieportföljen utvecklades -8,5%, vilket är -0,7% mot jämförelseindex som gick -7,9%. Den globala aktieportföljen utvecklades -10,1%, d.v.s +0,3% mot index (-10,4%). Etiska fondinnehav har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från tid till annan.

Ränteportföljen

Ränteportföljen utvecklades -0,3%, vilket är -0,0% mot index som gick -0,3%.

Den nominella ränteportföljen utvecklades -0,3% vilket var +0,0% mot jämförelseindex. Företagsobligationer Investment Grade avkastade -0,4% och jämförelseindex gick -0,9%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,0% och jämförelseindex gick +0,2%.

Portföljens allokering

Portföljen är överviktad i utländska aktier.

Totala portföljen

Sida 3

2005-08-31 - 2025-03-31

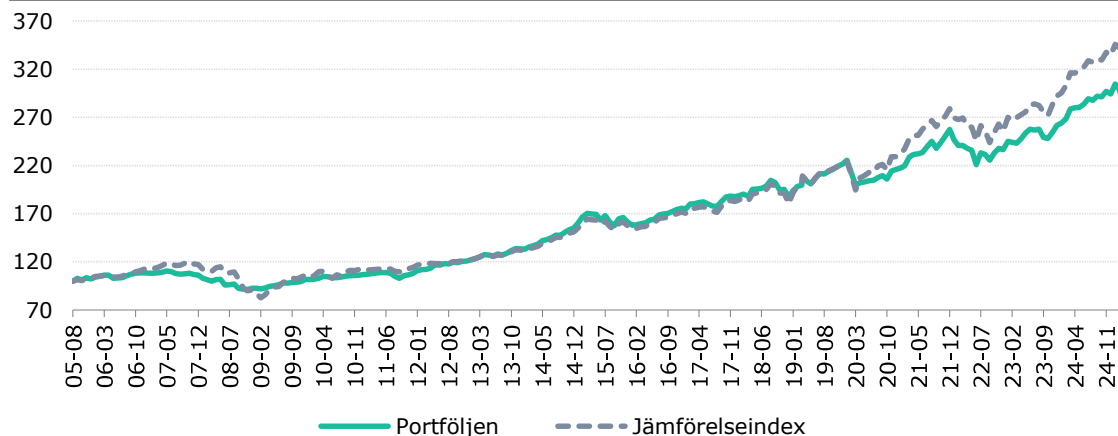
Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Aktieportfölj	3 565,6	-9,5%	-7,5%	-1,5%	7,6%	321,7%
Ränteportfölj	2 452,5	-0,3%	0,5%	4,4%	2,5%	62,4%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	5,2%	168,1%
Likvida medel	2,6					

Avkastning total portfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totala portföljen	6 020,7	-6,0%	-4,4%	1,0%	5,4%	181,4%
Jämförelseindex		-5,7%	-3,7%	1,9%	6,2%	222,2%
Differens från index		-0,2%	-0,7%	-0,9%	-0,7%	-40,9%

Historisk avkastning kalenderår	2024	2023	2022	2021
Totala portföljen	12,3%	10,8%	-8,2%	19,2%
Jämförelseindex	14,4%	14,5%	-8,5%	21,7%

Jämförelseindex:
 SIX Portfolio Return Index (24%)
 MSCI AC World TR Net SEK (36%)
 OMRX Total Index (20%)
 OMRX T-Bill (20%)

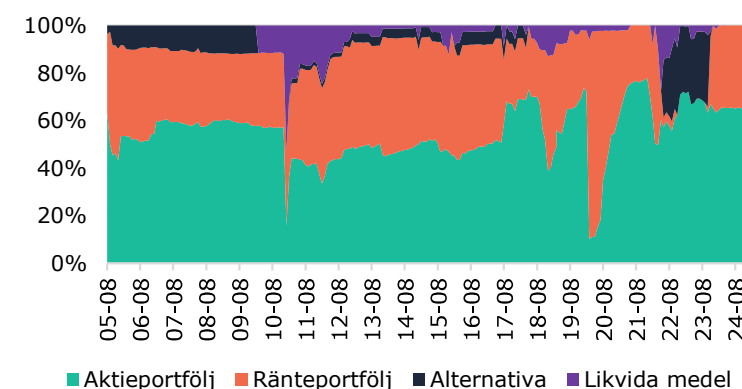
Värdeutveckling sedan start



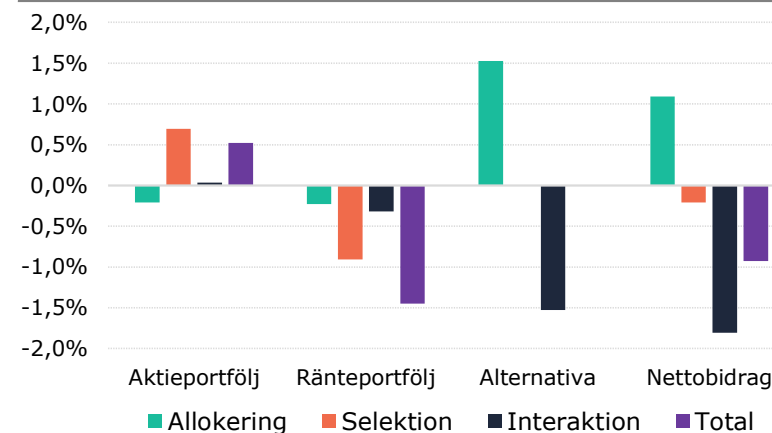
Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	1,02	0,68
Alfa	-0,9%	1,2%
Sharpekvot	-0,18	0,66

Standarddeviell	Portfölj	Index
	8,4%	8,0%
		8,5%

Allokering



Attributionsanalys - 12m



Aktieportfölj

Sida 4

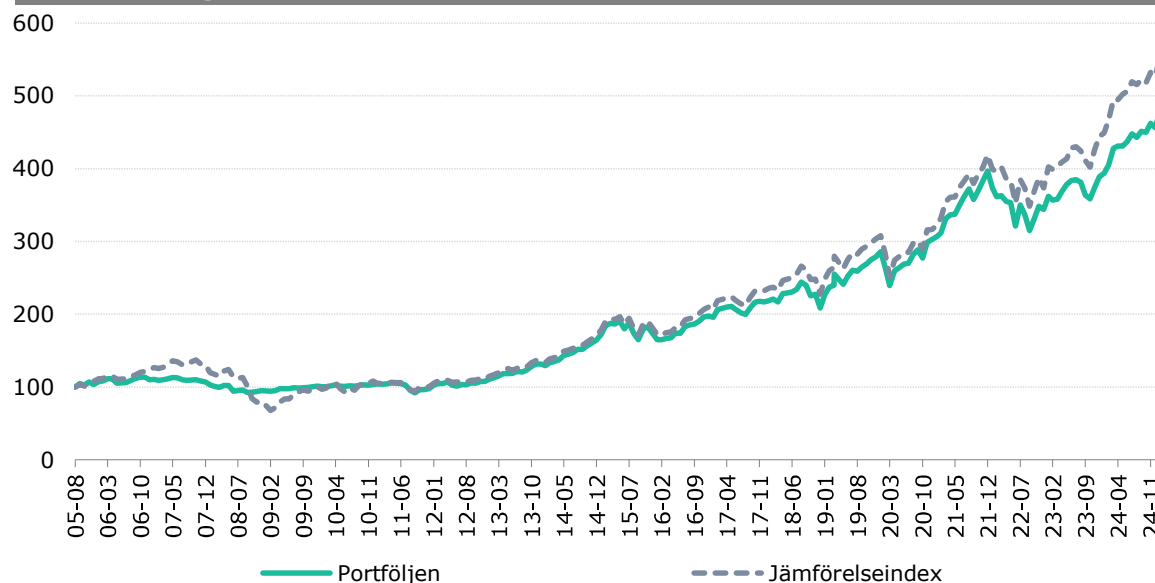
2005-08-31 - 2025-03-31

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Svenska aktier	1 440,0	-8,5%	-0,4%	0,9%	9,7%	272,4%
Globala aktier	2 125,6	-10,1%	-12,3%	-2,2%	7,6%	322,6%

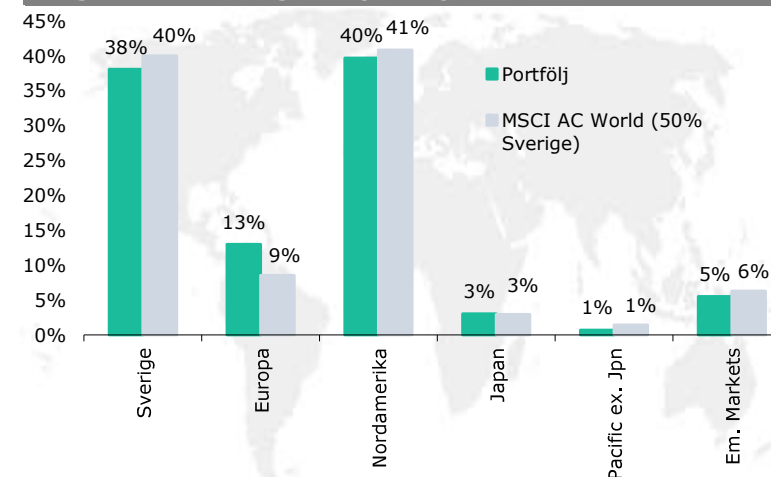
Avkastning aktieportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	3 565,6	-9,5%	-7,5%	-1,5%	7,6%	321,7%
Jämförelseindex		-9,4%	-6,4%	-0,3%	8,5%	393,3%
Differens från index		-0,1%	-1,1%	-1,1%	-0,9%	-71,6%

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31

Värdeutveckling*



Geografisk fördelning Aktieportfölj



Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2025-03-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
XACT SV SMÅBOLAG (UCITS ETF)	127,2	-8,9%	-3,3%	-1,2%	10,2%	14,7%
XACT SVERIGE	326,4	-8,4%	0,2%	0,8%	13,0%	18,9%
Swedbank Robur Access Sverige	986,4	-8,0%	0,3%	1,7%	11,6%	16,9%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	1,05	0,97
Alfa	0,5%	-0,4%
Sharpekvot	-0,08	0,64
Tracking error	1,7%	3,4%

Standardavvikelse	Portfölj	Index	12 mån	15,5%
			13,3%	15,6%

Avkastning svenska aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt svenska aktier	1 440,0	-8,5%	-0,4%	0,9%	9,7%	272,4%
Jämförelseindex		-7,9%	-0,2%	0,4%	10,5%	311,9%
Differens från index		-0,7%	-0,1%	0,5%	-0,8%	-39,6%

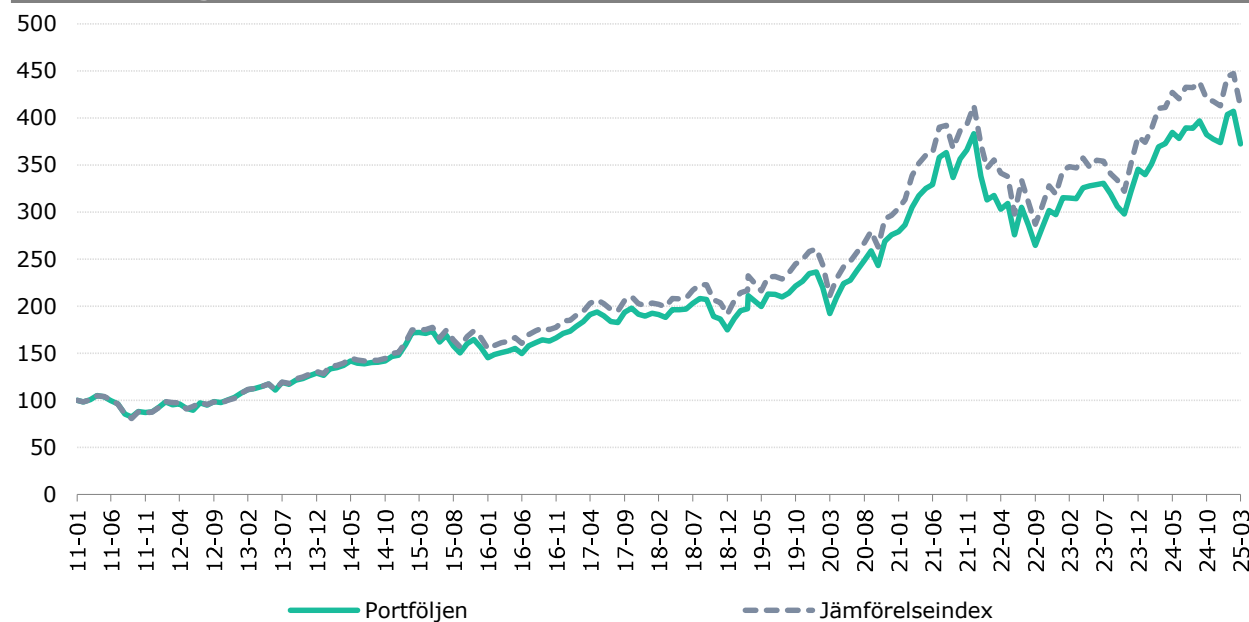
*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

** SIX Portfolio Return Index sedan 2017-07-01

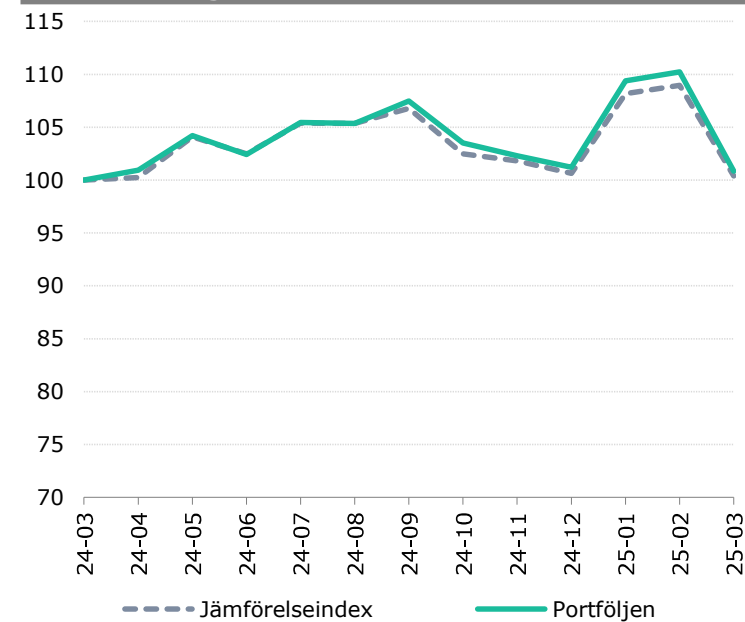
Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (100%)

Värdeutveckling sedan start*



Värdeutveckling 12 månader



Globala aktier

Sida 6

2005-08-31 - 2025-03-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	179,8	-7,6%	-9,6%	-0,6%	1,8%	2,6%
Xtrackers MSCI WORLD ESG	510,7	-11,6%	-15,2%	-3,4%	10,0%	14,4%
Swedbank Robur Access Global	682,1	-10,6%	-11,6%	-0,4%	11,3%	16,3%
ISHARES MSCI WORLD SRI EUR	576,8	-10,3%	-13,1%	-4,5%	6,7%	9,7%
XACT Norden Högutdelande	43,1	-4,4%	3,7%	8,9%	11,1%	13,1%
Swedbank Robur Small Cap USA	59,9	-11,0%	-16,3%	Na	-21,8%	-21,8%
Swedbank Robur Access Europa	73,1	-2,5%	Na	Na	-2,5%	-2,5%

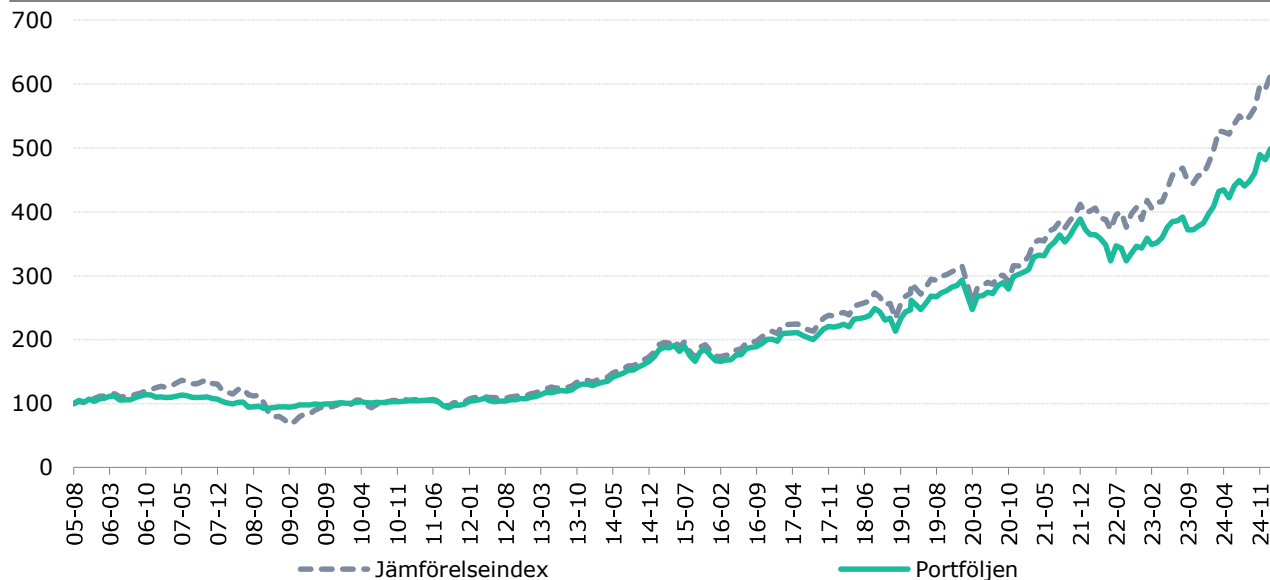
Avkastning globala aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt globala aktier	2 125,6	-10,1%	-12,3%	-2,2%	7,6%	322,6%
Jämförelseindex		-10,4%	-10,4%	0,6%	8,9%	430,0%
Differens från index		0,3%	-1,9%	-2,8%	-1,3%	-107,5%

Jämförelseindex*:

MSCI AC World TR Net SEK (100%)

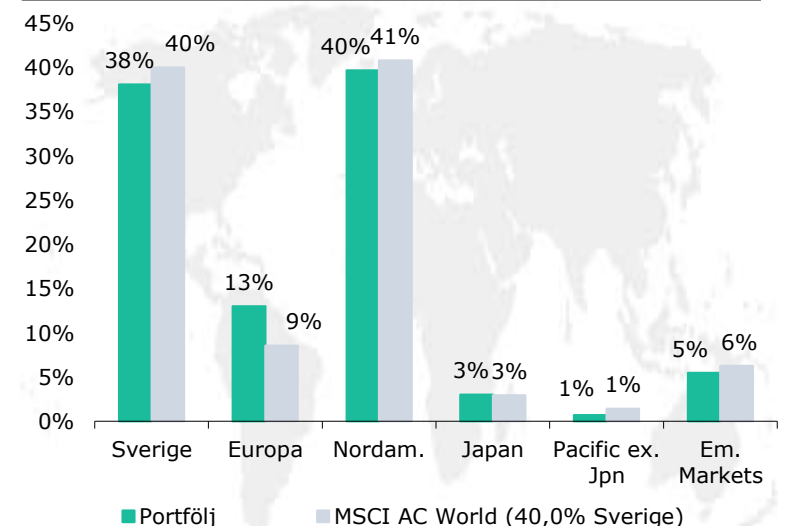
*MSCI World TR Net local ccy t.o.m. 2010-12-01.

Värdeutveckling



Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	1,07	0,66
Alfa	-2,7%	1,7%
Sharpekvot	-0,24	0,63
Tracking error	3,8%	7,8%
Standardavvikelse	Portfölj 16,0%	Index 11,0%
	Index 14,6%	13,6%

Geografisk fördelning globala aktier



Ränteportfölj

Sida 7

2005-08-31 - 2025-03-31

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nominella räntor	1 568,8	-0,3%	0,5%	3,9%	2,0%	46,8%
Reala räntor	58,2	-0,2%	-0,1%	2,7%	2,7%	68,7%
Företagsobligationer FRN	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	7,7%
Företagsobligationer IG	825,5	-0,4%	0,7%	5,7%	1,3%	13,3%

*Företagsobligationer FRN separat delportfölj sedan 2016-01-31
Företagsobligationer IG separat delportfölj sedan 2015-09-30

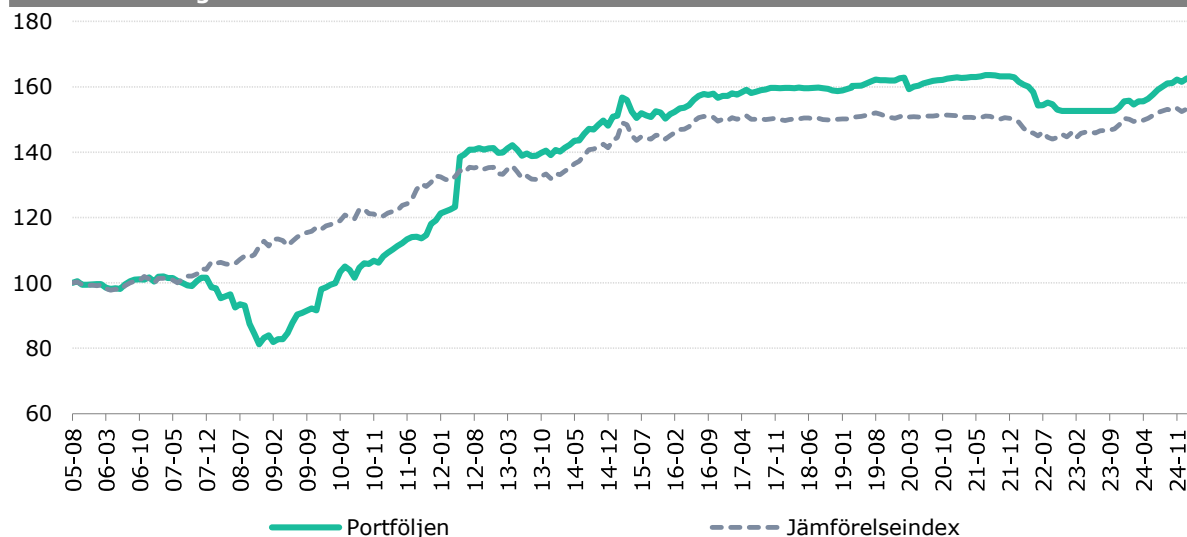
Avkastning ränteportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt ränteportfölj	2 452,5	-0,3%	0,5%	4,4%	2,5%	62,4%
Jämförelseindex		-0,3%	0,2%	1,8%	2,2%	52,7%
Differens från index		0,0%	0,4%	2,6%	0,3%	9,7%

Jämförelseindex: OMRX Total Index (50%), OMRX T-Bill (50%)

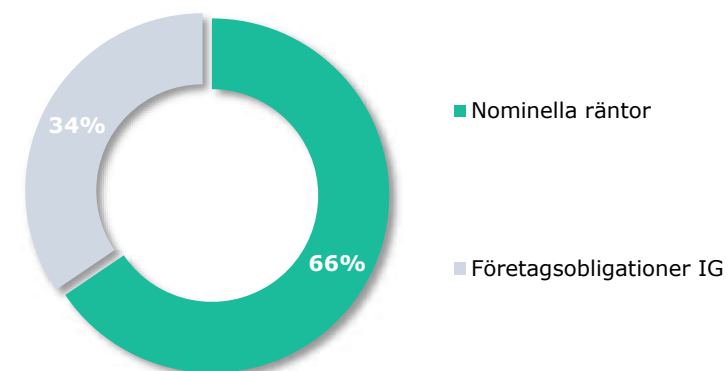
Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		1,05	0,61
Alfa		2,4%	1,3%
Sharpekvot		0,94	0,31
Standardavvikelse	Portfölj	1,5%	5,0%
	Index	1,4%	2,6%
Duration	Portfölj		1,3
	Index		4,2

	Portfölj	Index	Diff.
Dur-Nominell	0,3	1,8	-1,4
Dur-Real	-	-	-
Dur-FRN	-	-	-
Dur-IG	-	-	-

Värdeutveckling*



Fördelning mellan underkategorier räntor



Nominella räntor

Sida 8

2005-08-31 - 2025-03-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Swedbank Stat och Bostadsoblig	1 120,7	-0,2%	0,4%	3,4%	3,9%	5,6%
Swedbank Robur Climate Bond HY	323,7	-0,7%	0,7%	7,2%	4,1%	5,9%
Swedbank Robur Räntefond Kort	22,5	0,4%	0,9%	5,6%	5,4%	2,4%
Swedbank Robur Obligation A	101,9	-0,7%	0,5%	Na	0,3%	2,4%

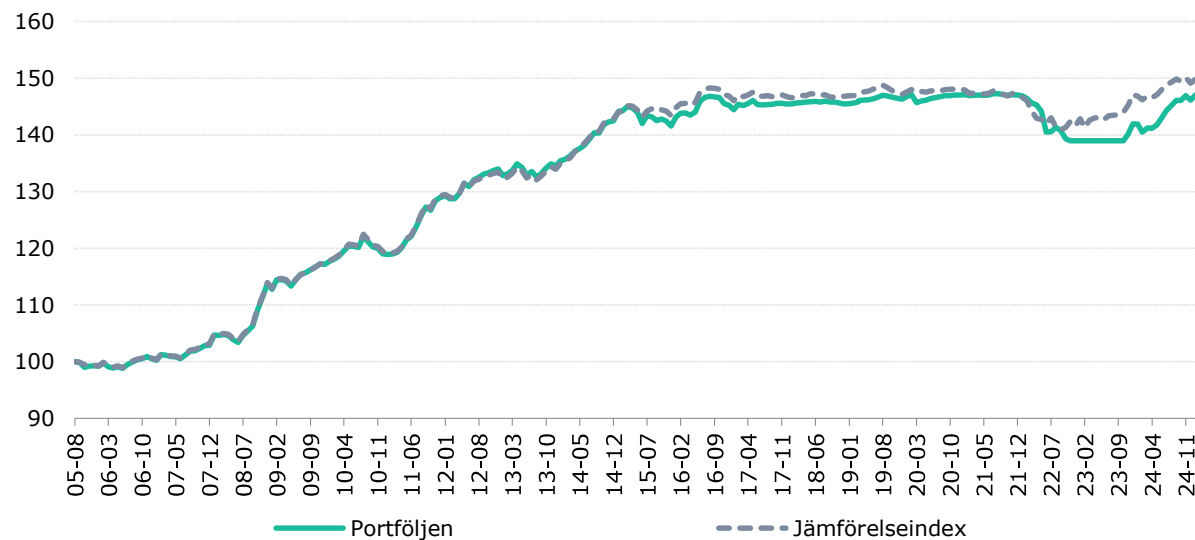
Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		1,13	0,92
Alfa		1,9%	0,1%
Sharpekvot		0,63	0,45
Tracking Error		0,3%	1,0%
Standardavvikelse	Portfölj	1,6%	2,1%
	Index	1,4%	2,0%
Duration	Portfölj		0,3
	Index		1,8

Avkastning nom. Räntor	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt nominella räntor	1 568,8	-0,3%	0,5%	3,9%	2,0%	46,8%
Jämförelseindex		-0,3%	0,2%	1,8%	2,1%	49,4%
Differens från index		0,0%	0,3%	2,2%	-0,1%	-2,6%

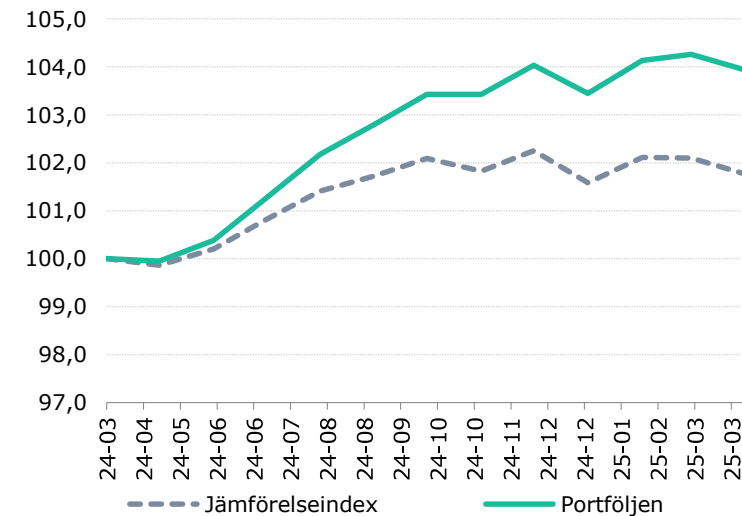
Jämförelseindex:* OMRX Total Index (50%) OMRX T-Bill (50%)

*50% OMRX T-Bill 50% OMRX T-Bond från 2010-05-31 till 2010-12-01, 100% OMRX Total t.o.m. 2017-08-31

Värdeutveckling



Värdeutveckling 12 månader



Företagsobligationer (Investment Grade)

Sida 9

2005-08-31 - 2025-03-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Swedbank Robur Cor Bond Nor A	505,6	0,1%	1,2%	6,3%	6,5%	9,3%
Swedbank Robur Cor Bond Eur IG	319,9	-1,2%	0,1%	5,0%	4,7%	4,7%

Avkastning fobl. IG	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	825,5	-0,4%	0,7%	5,7%	1,3%	13,3%
Jämförelseindex		-0,9%	0,1%	4,4%	1,3%	12,9%
Differens från index		0,5%	0,6%	1,3%	0,0%	0,3%

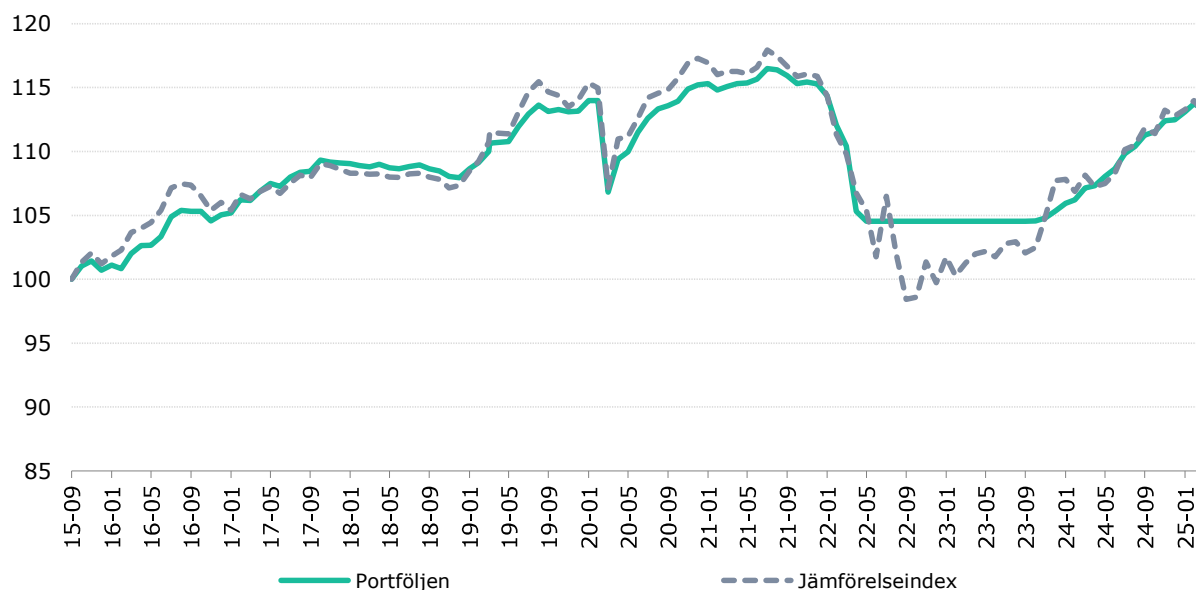
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,39	0,47
Alfa	3,9%	0,7%
Sharpekvot	Na	0,24
Tracking Error	2,0%	3,4%

Standardavvikelse	Portfölj	1,3%	3,3%
	Index	3,1%	4,9%
Duration	Portfölj		1,0
	Index		4,5

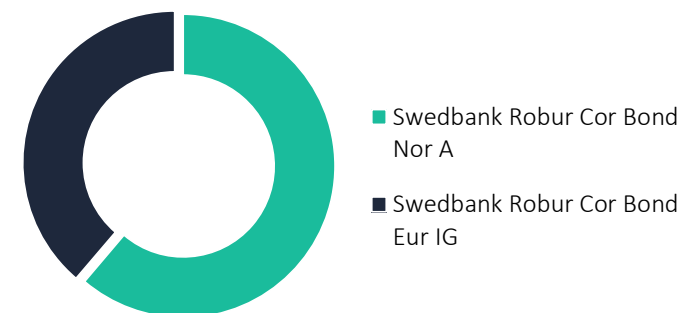
Jämförelseindex*: Merrill Lynch European EMU Corp Loc (100%)

*Företagsobligationer IG separat delportfölj sedan 2015-09-30.

Värdeutveckling*



Fördelning mellan innehav



Bilaga till portföljsammanställning

Likviditet och lån

Investment Consulting Group AB | Humlegårdsgatan 17, 114 46 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@evisens.se | www.evisens.se

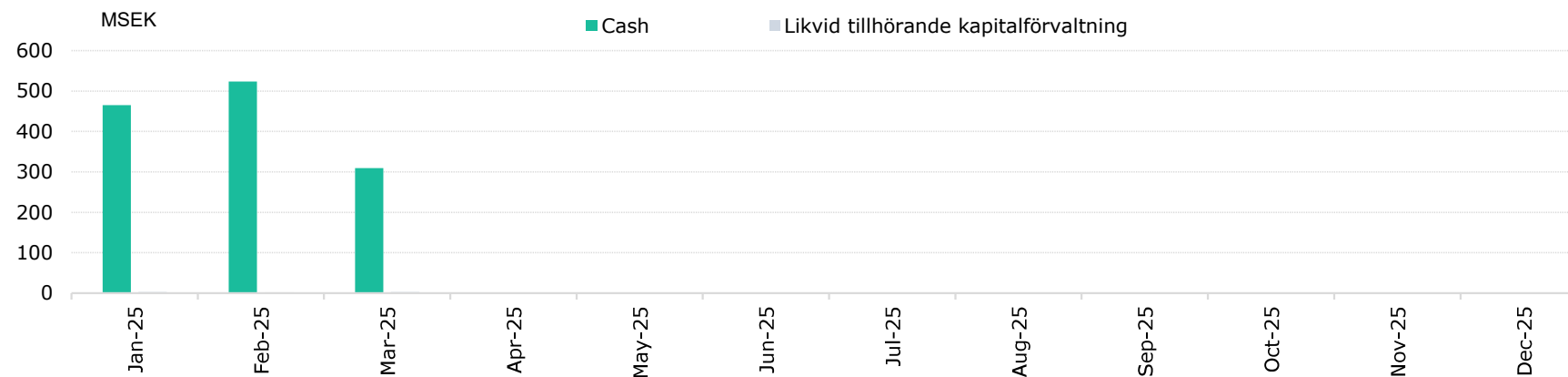
Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Evisens Investment Consulting AB ansvarar inte för att dessa är korrekta. Skillnader i kurser och värden kan förekomma mellan information i denna rapport och bankers traditionella rapportering.

Likvida medel, sammanställning

Bilaga 1

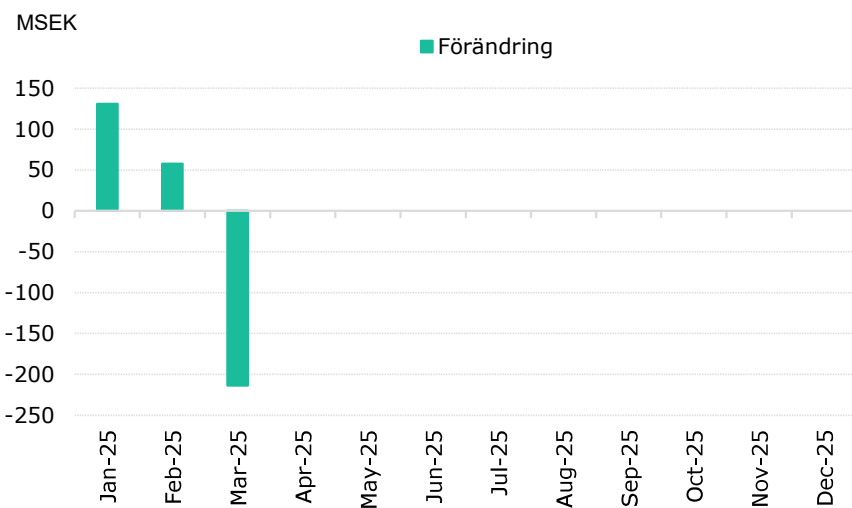
2025-03-31

Likvida medel (nedbrytning)

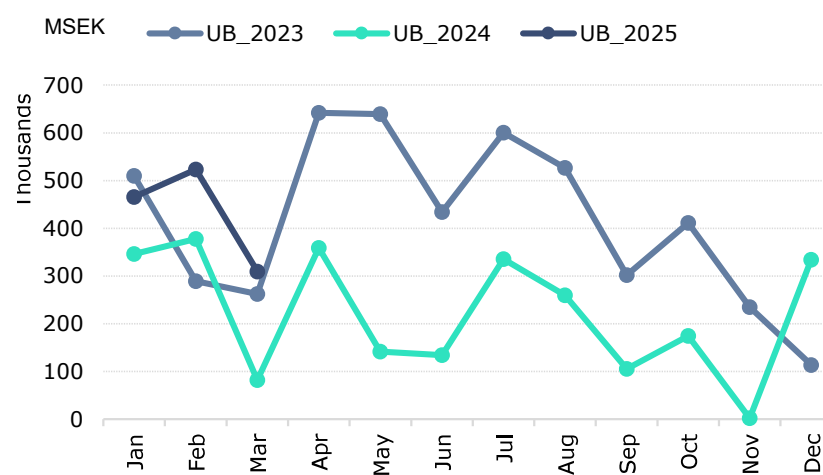


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

Månatlig förändring likvida medel



Likvida medel (inkl. korta placeringar)



Likvida medel, placeringar

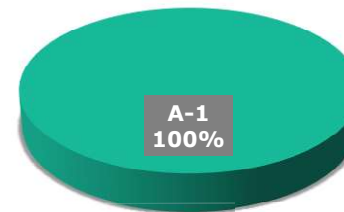
Bilaga 2

2025-03-31

Översikt

Rapportdatum	2025-03-31
Antal placeringar	4
Nominellt	309 600 320 (inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	3,70%
Duration (dagar)	0
Bankernas inlåningsränta:	2,15%

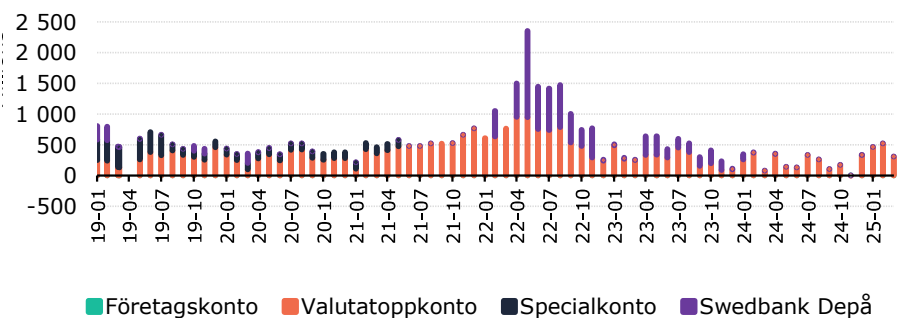
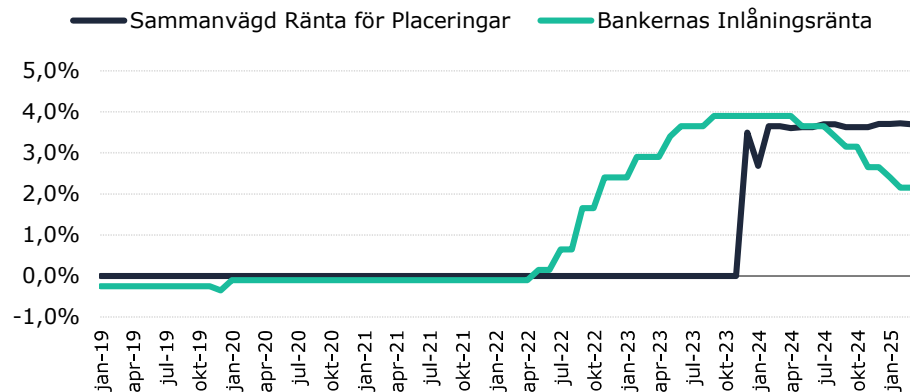
Standard & Poor's Rating



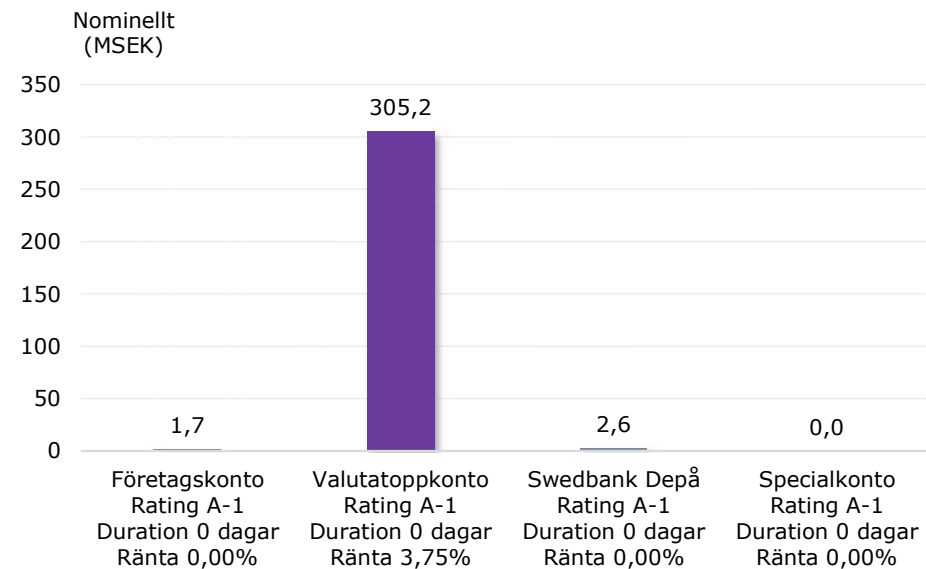
Typ av placering



Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



Placeringar



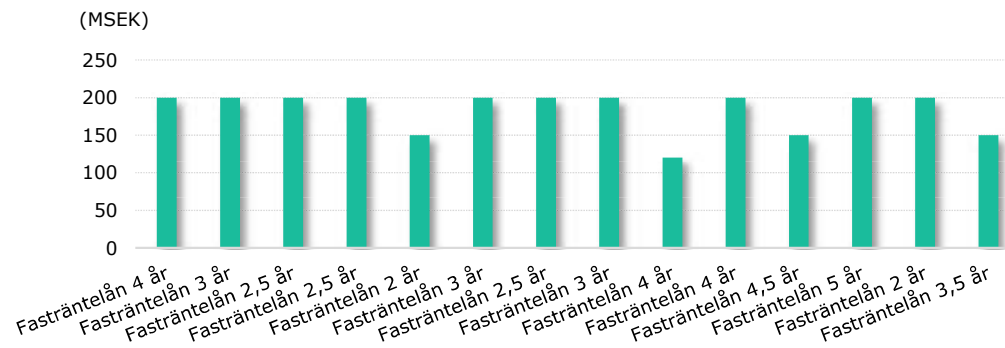
2025-03-31

Översikt

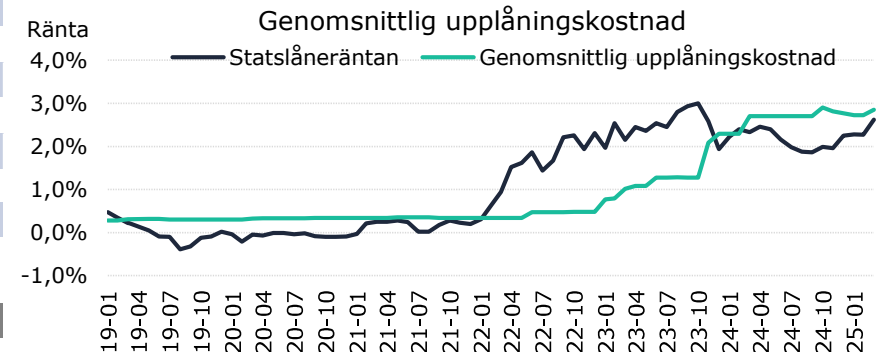
Rapportdatum	2025-03-31
Antal lån	14
Totalt lånebelopp	2 570 000 000
Genomsnittlig ränta	2,85%
Aktuell statslåneränta:	2,62%
Genomsnittlig kapitalbindning (dagar)	815
Genomsnittlig räntebindning (dagar)	815

Not: Statslåneräntan består av den genomsnittliga marknadsräntan på statsobligationer med en återstående löptid på minst fem år.

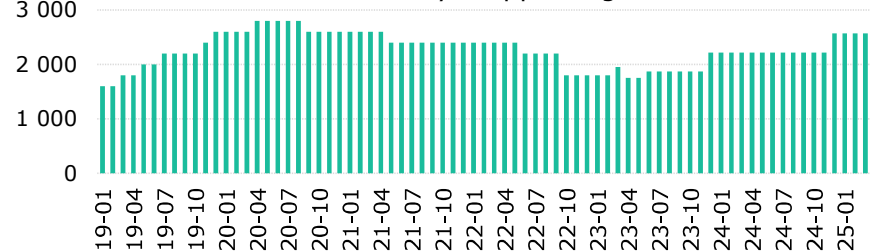
Aktuella lån



Upplåning



Volym upplåning



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 4,5 år	2021-09-15	2025-09-15	168	138914	0,33%
Fasträntelån 3 år	2023-11-13	2026-10-15	563	160043	3,96%
Fasträntelån 2,5 år	2023-11-13	2026-02-16	322	160048	4,07%
Fasträntelån 2,5 år	2023-12-18	2026-05-15	410	161363	3,35%
Fasträntelån 2 år	2023-12-18	2025-12-12	256	161366	3,51%
Fasträntelån 3 år	2024-03-28	2027-02-12	683	164099	3,31%
Fasträntelån 2,5 år	2024-03-28	2026-12-15	624	164100	3,36%
Fasträntelån 3 år	2024-10-02	2027-12-15	989	168879	2,35%
Fasträntelån 4 år	2024-11-12	2028-10-04	1283	170588	2,49%
Fasträntelån 4 år	2024-12-18	2029-03-12	1442	171820	2,50%
Fasträntelån 4,5 år	2024-12-18	2028-05-15	1141	171821	2,48%
Fasträntelån 5 år	2025-01-27	2029-11-12	1687	172787	2,79%
Fasträntelån 2 år	2025-03-17	2027-06-15	806	173918	2,57%
Fasträntelån 3,5 år	2025-03-24	2028-10-04	1283	173919	2,70%

Avgifter för förvaltningen

2005-08-31 - 2025-03-31

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	Swedbank		-					
Svenska Aktier								
- Sverige	Swedbank	XACT SV SMÅBOLAG (UCITS ETF)	-					
- Sverige	Swedbank	XACT SVERIGE	-					
- Sverige	Swedbank	Swedbank Robur Access Sverige	-					
Totalt svenska aktier*								
Utländska Aktier								
- Världen	Swedbank	XACT Norden Högutdelande	-					
- Världen	Swedbank	Swedbank Robur Access Global	-					
- Världen	Swedbank	ISHARES MSCI WORLD SRI EUR A	-					
- Världen	Swedbank	ISHARES MSCI EM SRI UCITS	-					
- Världen	Swedbank	Xtrackers MSCI WORLD ESG	-					
- Världen	Swedbank	Swedbank Robur Small Cap USA	-					
Totalt utländska aktier								
Ränteportfölj								
	Swedbank	Swedbank Stat och Bostadsoblig.	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Climate Bond HY	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Cor Bond Nor A	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Rantefond Kort	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Realrantefond	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Cor Bond Eur IG	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Obligation A	-					
Totalt räntebärande								

Total Portfölj
0,14%