

Portföljsammanställning för Region Västernorrland

avseende perioden
2005-08-31 - 2025-04-30

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

2005-08-31 - 2025-04-30

Sida 1

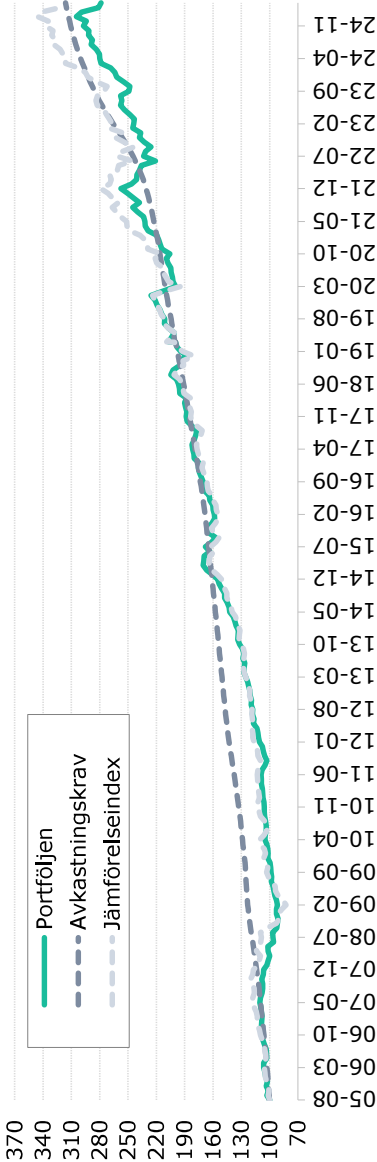
Total portföljstorlek: 5963,2 MSEK
Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 3,8

Nominell avkastning	Portfölj	Avk. Krav*	Diff
1 mån	-1,0%	0,3%	-1,3%
YTD ²	-5,3%	1,4%	-6,7%
12 mån	-0,5%	5,4%	-5,9%
Sedan start per år ³	5,3%	6,0%	-0,7%

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

Aktuell inflation: 0,5%

Historisk utveckling



Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj	Portfölj	Normalvikt	Diff
Aktieportfölj	60,2%	60%	0,2%
Ränteportfölj	39,8%	40%	-0,2%
Oplacerad likvid	0,1%	0%	0,1%
Limit: 40-70% aktier, 20-60% räntor, 0-30%, 0-15% oplacerad likvid.			

Ränteportfölj	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	62,7%	-	-
- Reala	2,5%	-	-
- Företagsobligationer FRN	0,0%	-	-
- Företagsobligationer IG	34,8%	-	-

Följande fotnoter gäller för samtliga sidor i rapporten:

- MSEK, alla beräkningar baseras på portföljens värde i SEK
- Avser utvecklingen under innevarande kalenderår
- Annualiserat om period överstiger 12 månader

Geografisk aktieallokering	Portfölj	Normalvikt*	Diff.
Svenska akt.	38,3%	40,0%	-1,7%
Utländska akt.	61,7%	60,0%	1,7%

* Andel av aktieportföljen

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

	Portfölj	Index*	Diff.	
	Sverige	38,3%	40,0%	-1,7%
	Europa	14,4%	8,8%	5,6%
	Nordamerika	38,4%	40,4%	-2,0%
	Japan	2,9%	3,1%	-0,2%
	Pacific ex. Jpn	0,7%	1,5%	-0,8%
	Em. Markets	5,4%	6,3%	-0,9%

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

Not: Av portföljens totala placeringar är 36% 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.

Duration & Rating i Ränteportföljen	Portfölj	Max	Överskridn.
Dur-Ränteportf.	1,19	5	Nej

Rating	Portfölj	Normal	Diff
AAA	50,0%	60%	-10,0%
AA/Aa-BBB/Baa	33,2%	35%	-1,8%
BB/Ba	9,1%	5%	4,1%
B	3,2%	0%	3,2%
CCC	0,2%	0%	0,2%
No rating/Likvid	2,9%	N/a	N/a
Limit: 30-100% AAA, 0-50% AA/aa-BB/Baa, 0-15% BB/Ba, 0-2% CCC.			

Not: Policyens kreditrisklimiterna 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 2025-04-30**Händelser i portföljen**

Under månaden såldes det andelar inom Swedbank Robur Räntefond Kort (-22,5 mkr) och Swedbank Robur Obligation A (-69,0 mkr). Det köptes andelar inom Swedbank Robur Access Europa (+47,0 mkr), XACT Norden Högutdelande (+22,6 mkr) samt XACT Sverige (+20,8 mkr).

Marknadskommentar

Aktier - under april utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) -0,4%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade -0,4% i lokala valutor samt -2,9% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades +0,7% och reala ränteindex utvecklades +0,9%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade +0,9%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades -0,8%.

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades -1,0% vilket är -0,1% mot index som utvecklades -0,9% under månaden.

Aktieportföljen

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

Den svenska aktieportföljen utvecklades -1,1%, vilket är -0,7% mot jämförelseindex som gick -0,4%. Den globala aktieportföljen utvecklades -2,4%, d.v.s +0,5% mot index (-2,9%). Etiska fondbesiddare har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från tid till annan.

Ränteportföljen

Ränteportföljen utvecklades +0,4%, vilket är -0,2% mot index som gick +0,7%.

Den nominella ränteportföljen utvecklades +0,6% vilket var -0,0% mot jämförelseindex. Företagsobligationer Investment Grade avkastade +0,1% och jämförelseindex gick +0,9%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,0% och jämförelseindex gick -0,2%.

Portföljens allokering

Portföljen ligger inom samtliga limiter.

Totala portföljen

Sida 3

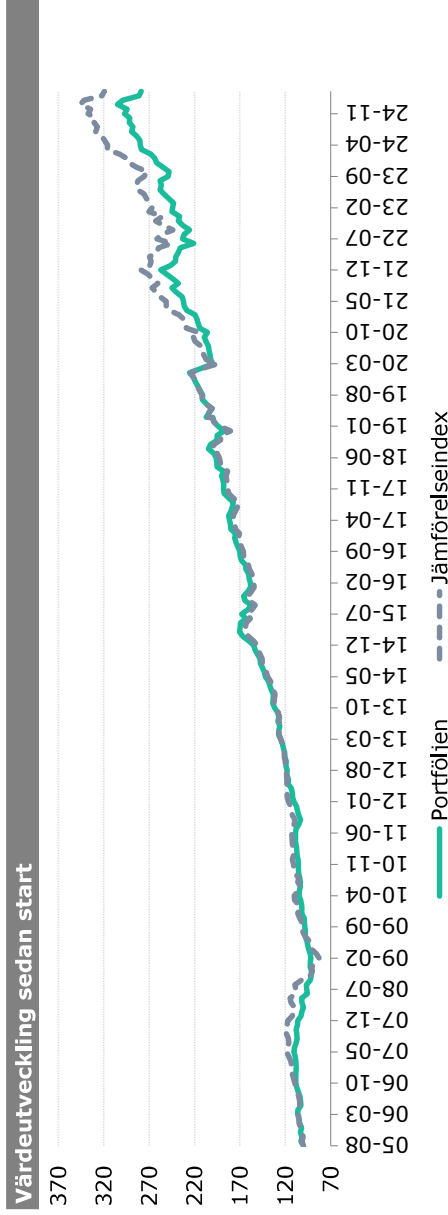
2005-08-31 - 2025-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Aktieportfölj	3 588,1	-1,9%	-9,2%	-4,0%	7,5%	313,9%
Ränteportfölj	2 371,3	0,4%	1,0%	4,8%	2,5%	63,1%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	5,1%	168,1%
Likvida medel	3,8					

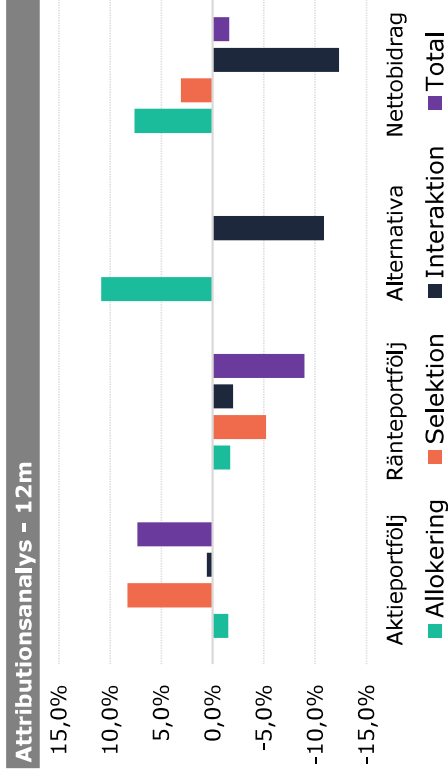
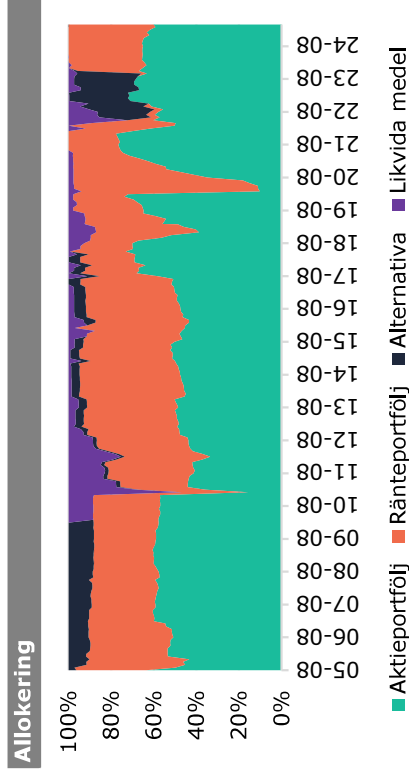
Avkastning total portfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totala portföljen	5 963,2	-1,0%	-5,3%	-0,5%	5,3%	178,7%
Jämförelseindex		-0,9%	-4,6%	1,1%	6,1%	219,5%
Differens från index		-0,1%	-0,7%	-1,6%	-0,7%	-40,8%

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%)



Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	1,03	0,68
Alfa	-1,6%	1,2%
Sharpekvot	-0,34	0,65
Standarddeviell	8,4%	6,8%
Index	8,1%	8,5%



Aktieportfölj

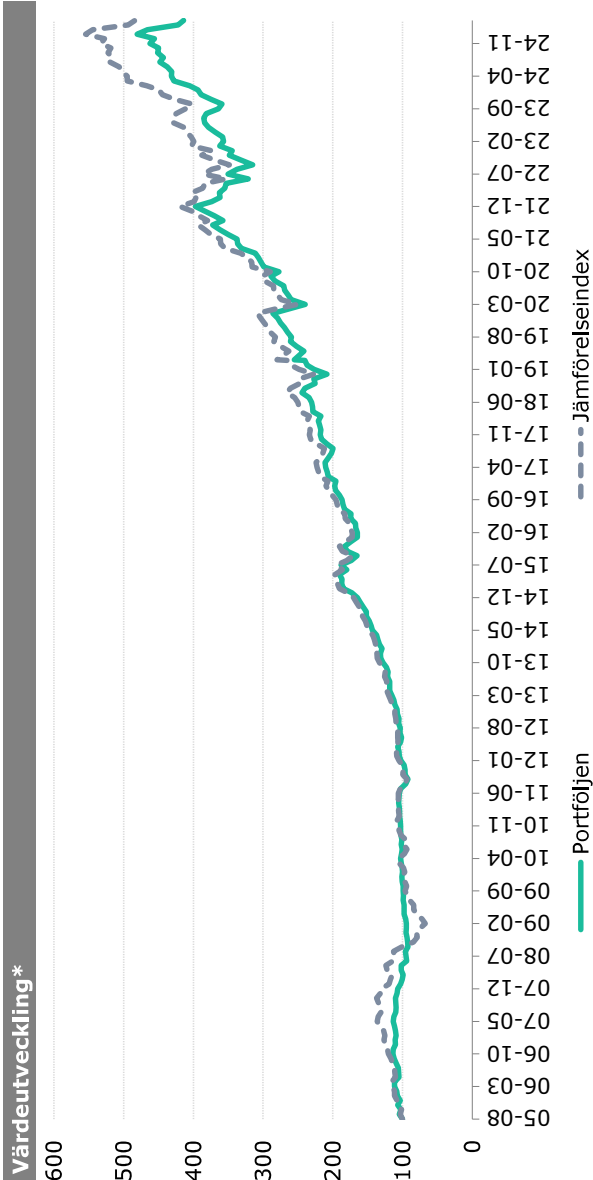
2005-08-31 - 2025-04-30

Sida 4

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Svenska aktier	1 444,9	-1,1%	-1,4%	-1,2%	9,6%	268,3%
Globala aktier	2 143,2	-2,4%	-14,4%	-5,1%	7,5%	312,6%

Avkastning aktieportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	3 588,1	-1,9%	-9,2%	-4,0%	7,5%	313,9%
Jämförelseindex		-1,9%	-8,2%	-2,2%	8,3%	384,0%
Differens från index		0,0%	-1,0%	-1,9%	-0,9%	-70,1%

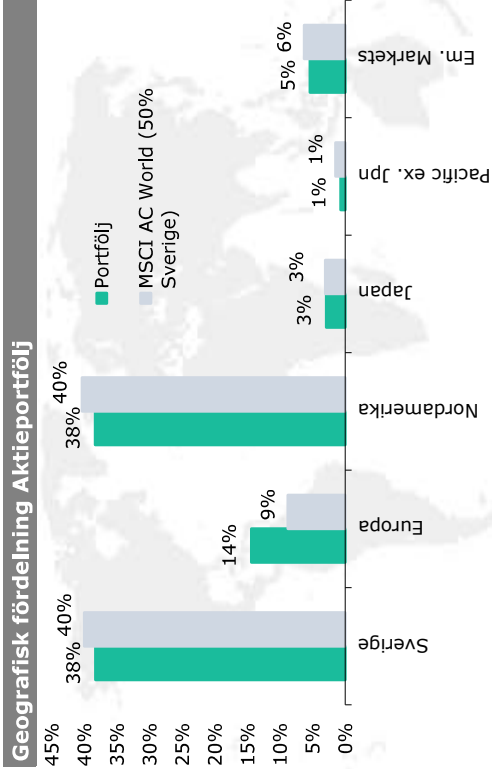
*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	1,02	0,67
Alfa	-1,8%	1,8%
Sharpekvot	-0,47	0,61

Standardavvikelse	Portfölj	Index
	12,9%	12,5%
		11,1%
		13,7%

Jämförelseindex:
MSCI AC World TR Net SEK (60%)
SIX Portfolio Return Index (40%)



Svenska aktier

2005-08-31 - 2025-04-30

Sida 5

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
XACT SV SMÅBOLAG (UCITS ETF)	128,4	0,9%	-2,3%	0,0%	10,3%	15,8%
XACT SVERIGE	341,9	-1,6%	-1,4%	-1,8%	11,1%	17,1%
Swedbank Robur Access Sverige	974,5	-1,2%	-0,9%	-0,6%	10,1%	15,5%

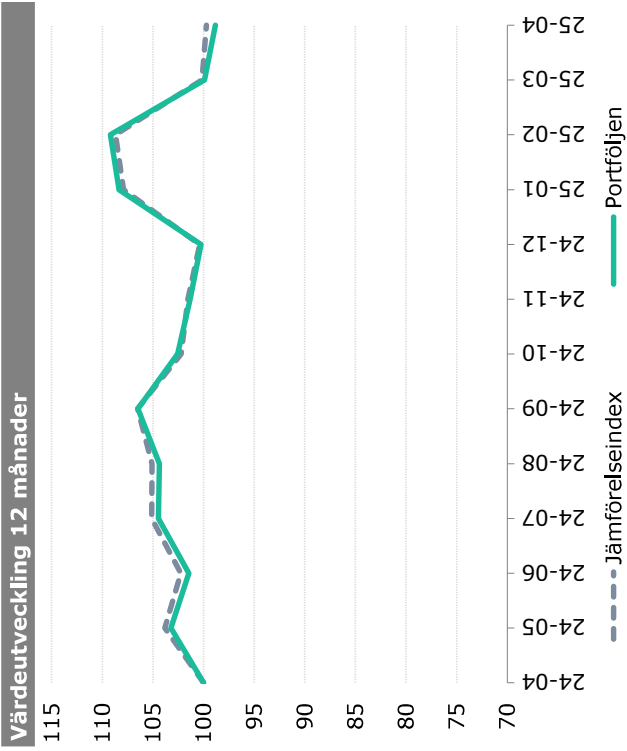
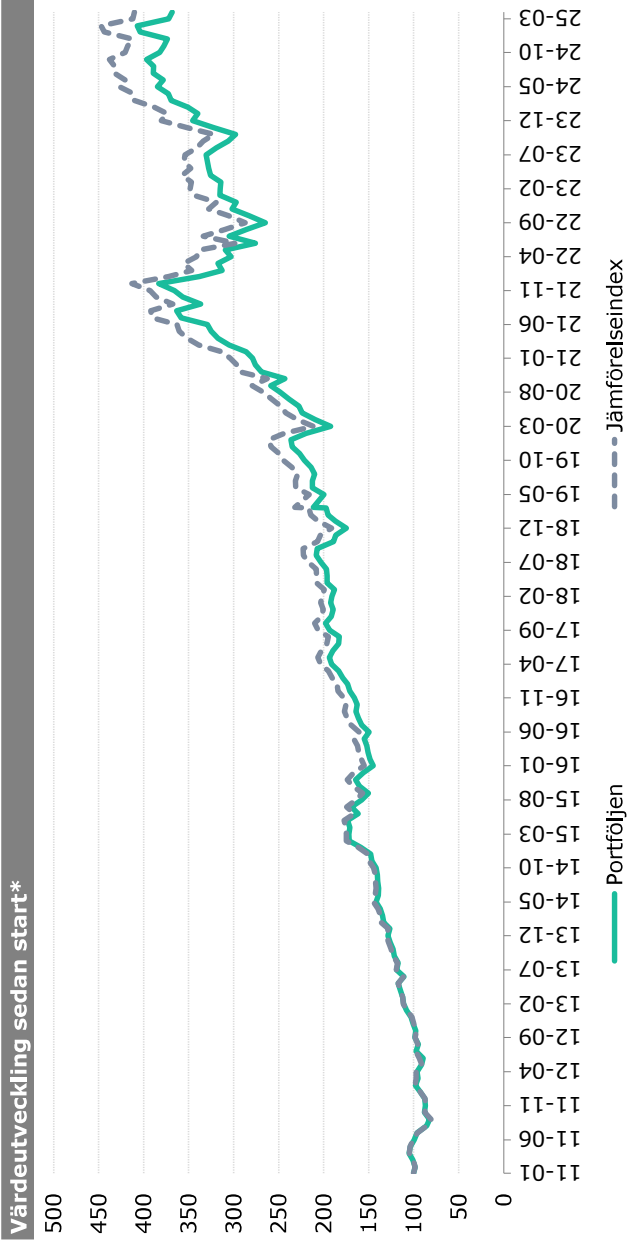
Avkastning svenska aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt svenska aktier	1 444,9	-1,1%	-1,4%	-1,2%	9,6%	268,3%
Jämförelseindex		-0,4%	-0,6%	-0,3%	10,4%	310,2%
Differens från index		-0,7%	-0,8%	-0,9%	-0,8%	-41,9%

*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (100%)



Globala aktier

2005-08-31 - 2025-04-30

Sida 6

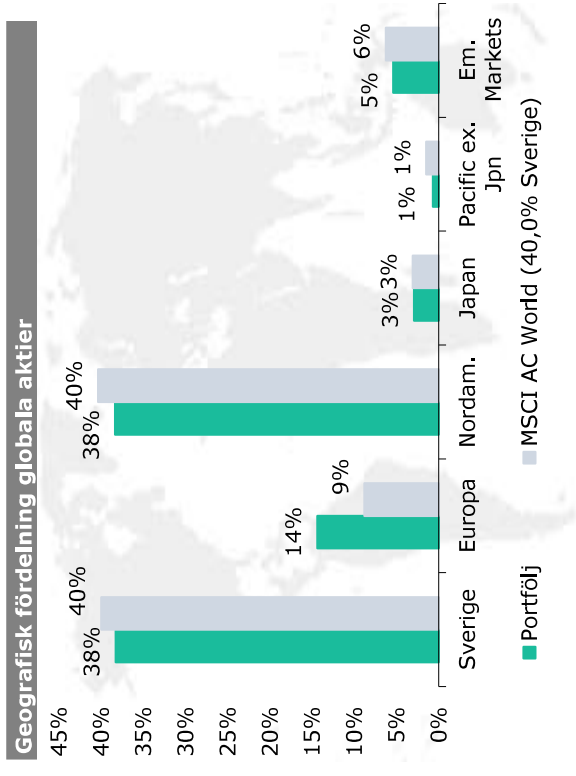
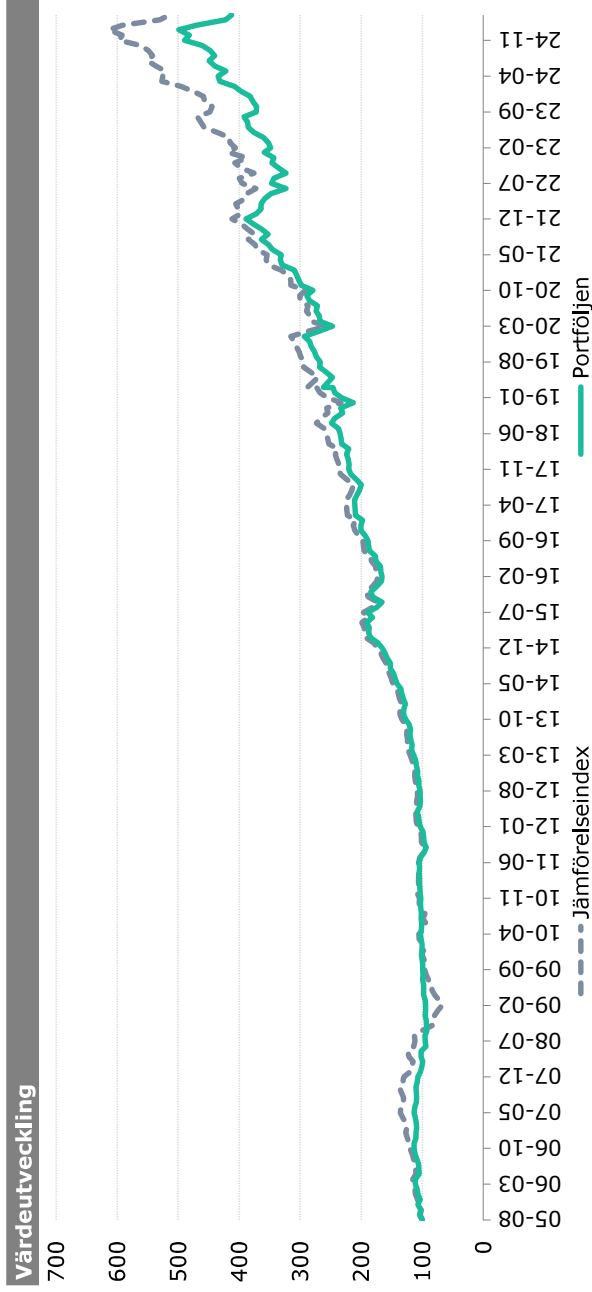
Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	177,4	-1,3%	-10,8%	-4,4%	0,8%	1,2%
Xtrackers MSCI WORLD ESG	501,3	-1,8%	-16,7%	-8,4%	8,0%	12,3%
Swedbank Robur Access Global	660,4	-3,2%	-14,5%	-3,3%	8,2%	12,6%
ISHARES MSCI WORLD SRI EUR	558,5	-3,2%	-15,8%	-6,8%	4,1%	6,2%
XACT Norden Högutdelande	67,0	2,4%	6,2%	8,4%	12,5%	15,8%
Swedbank Robur Small Cap USA	57,5	-4,1%	-19,7%	Na	-25,0%	-25,0%
Swedbank Robur Access Europa	121,2	1,1%	Na	Na	-1,4%	-1,4%

Avkastning globala aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt globala aktier	2 143,2	-2,4%	-14,4%	-5,1%	7,5%	312,6%
Jämförelseindex		-2,9%	-13,0%	-2,0%	8,7%	414,9%
Differens från index		0,5%	-1,4%	-3,1%	-1,2%	-102,3%

Jämförelseindex*:

MSCI AC World TR Net SEK (100%)

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



Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	1,05	0,66
Alfa	-3,0%	1,7%
Sharpekvot	-0,42	0,62
Tracking error	3,7%	7,8%
Standardavvikelse	16,2%	11,0%
Portfölj	14,9%	13,6%
Index		

Ränteportfölj

Sida 7

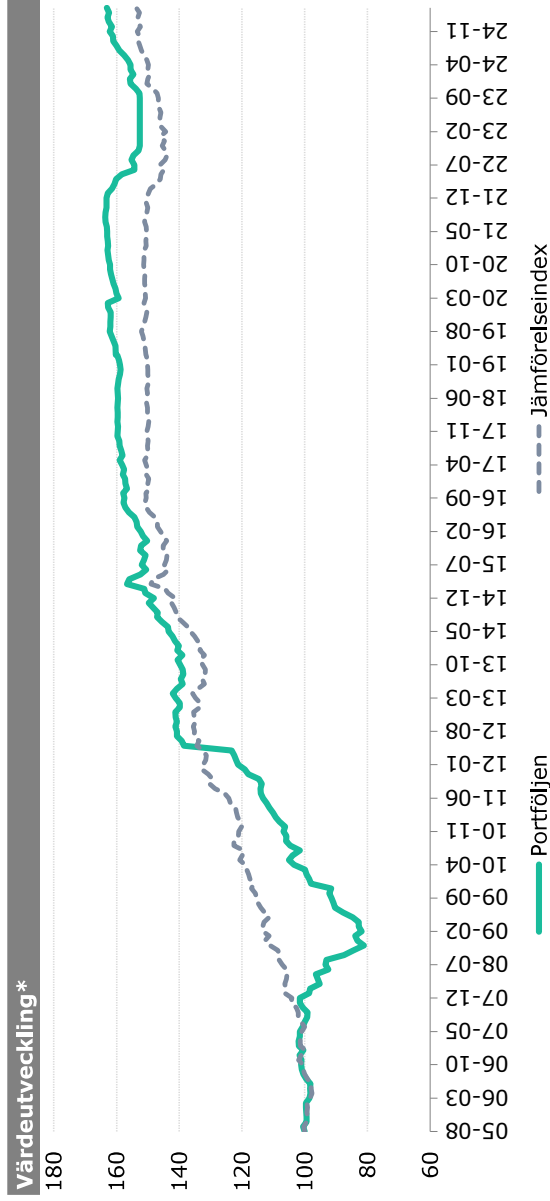
2005-08-31 - 2025-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nominella räntor	1 486,3	0,6%	1,1%	4,6%	2,0%	47,7%
Reala räntor	58,8	1,0%	1,0%	3,5%	2,7%	70,4%
Företagsobligationer FRN	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	7,7%
Företagsobligationer IG	826,3	0,1%	0,8%	5,6%	1,3%	13,4%

*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	2 371,3	0,4%	1,0%	4,8%	2,5%	63,1%
Jämförelseindex		0,7%	0,8%	2,6%	2,2%	53,7%
Differens från index		-0,2%	0,1%	2,2%	0,3%	9,4%

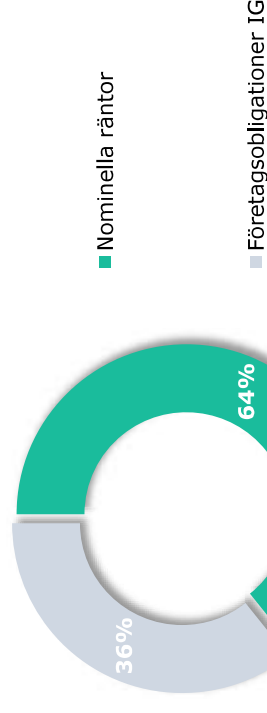
Jämförelseindex: OMRX Total Index (50%), OMRX T-Bill (50%)



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,94	0,61
Alfa	2,3%	1,3%
Sharpekvot	1,34	0,31
Standardavvikelse	1,5%	5,0%
Duration	1,5%	2,6%
Portfölj Index	1,2	4,2

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

Fördelning mellan underkategorier räntor



Nominella räntor

2005-08-31 - 2025-04-30

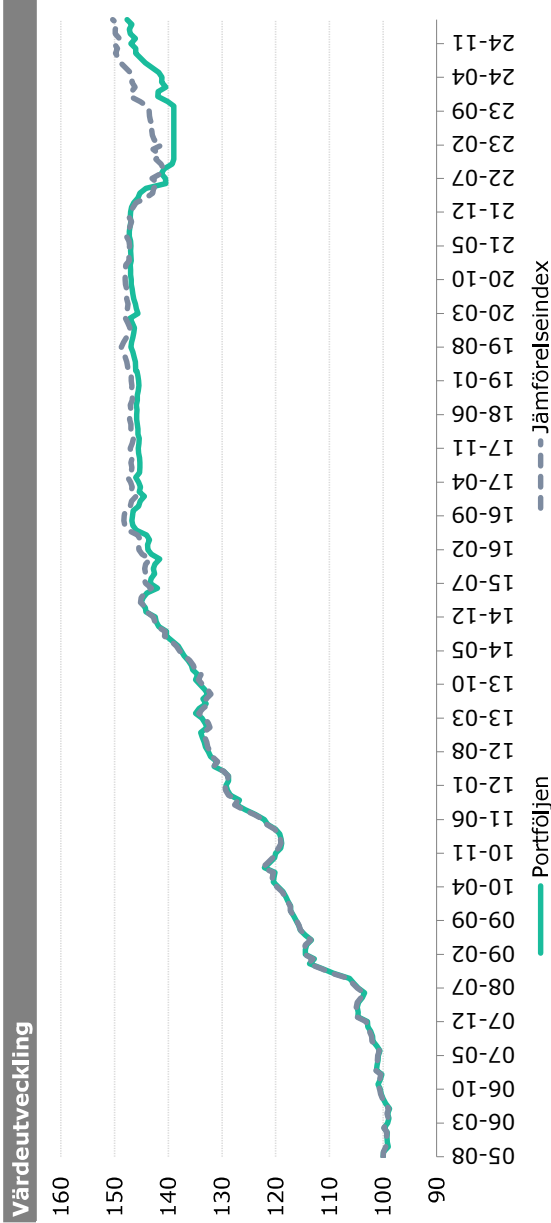
Sida 8

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Swedbank Stat och Bostadsoblig	1 127,8	0,6%	1,0%	4,1%	4,1%	6,2%
Swedbank Robur Climate Bond HY	324,3	0,2%	0,8%	7,2%	4,0%	6,0%
Swedbank Robur Räntefond Kort	0,0	0,2%	1,1%	5,5%	5,3%	2,4%
Swedbank Robur Obligation A	34,2	2,5%	3,1%	Na	2,9%	2,4%

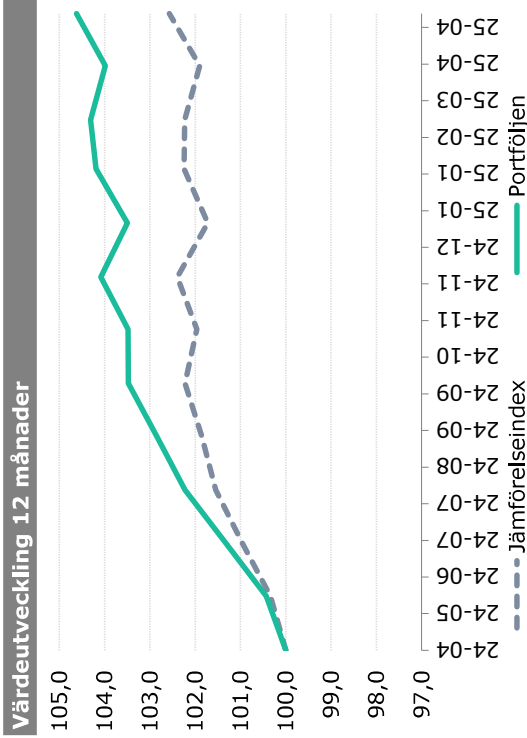
Avkastning nom. Räntor	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt nominella räntor	1 486,3	0,6%	1,1%	4,6%	2,0%	47,7%
Jämförelseindex		0,7%	0,8%	2,6%	2,1%	50,4%
Differens från index		0,0%	0,2%	2,0%	-0,1%	-2,7%

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



Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	1,06	0,92
Alfa	1,8%	0,1%
Sharpekvot	1,13	0,45
Tracking Error	0,4%	1,0%
Standardavvikelse	1,6%	2,1%
Duration	1,5%	2,0%
	Portfölj	Index
	Portfölj	Index
	0,1	1,8



Företagsobligationer (Investment Grade)

Sida 9

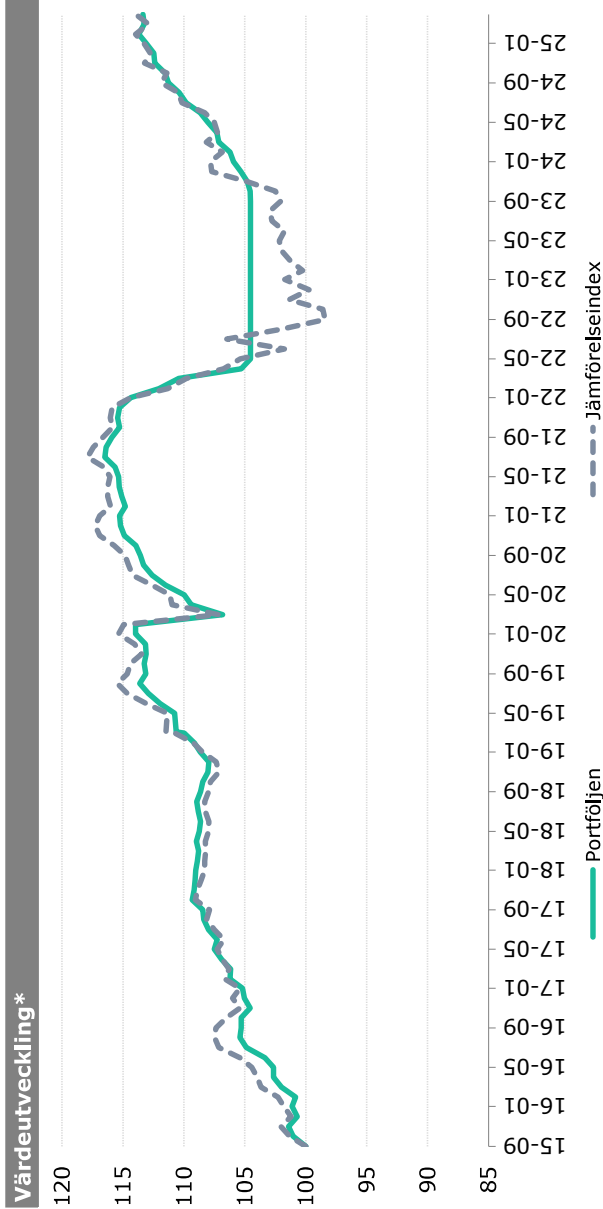
2005-08-31 - 2025-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Swedbank Robur Cor Bond Nor A	503,5	-0,4%	0,8%	5,3%	5,8%	8,9%
Swedbank Robur Cor Bond Eur IG	322,7	0,9%	1,0%	6,7%	5,0%	5,0%

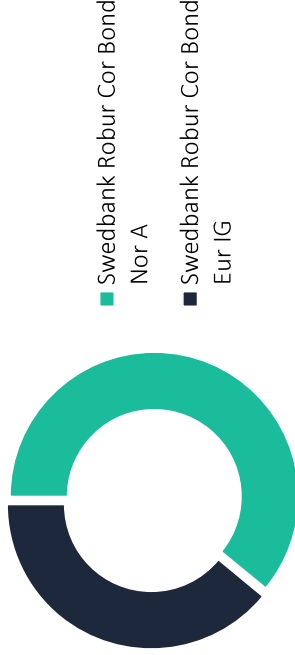
Avkastning fobl. IG	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	826,3	0,1%	0,8%	5,6%	1,3%	13,4%
Jämförelseindex		0,9%	1,0%	6,2%	1,4%	13,9%
Differens från index		-0,8%	-0,3%	-0,6%	-0,1%	-0,6%

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

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



Fördelning mellan innehav



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,39	0,47
Alfa	3,1%	0,7%
Sharpekvot	Na	0,24
Tracking Error	1,9%	3,4%

Standardavvikelse	Portfölj	Index
	1,4%	2,8%
Duration	Portfölj	Index
	1,0	4,5

Bilaga till portföljsammanställning

Likviditet och lån

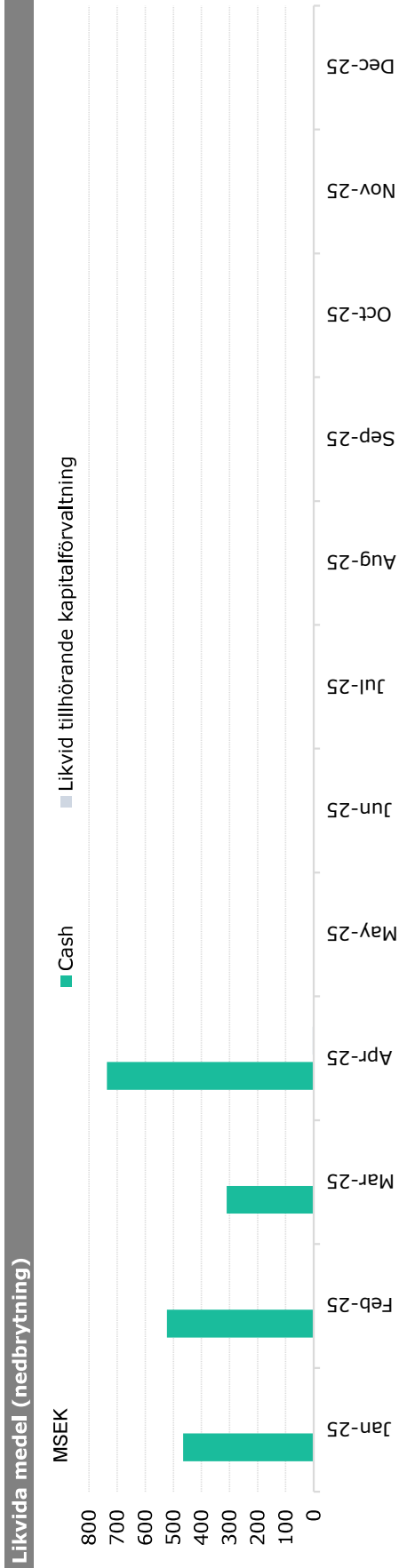
Investment Consulting Group AB | Humlegårdsgatan 17, 114 46 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@evisens.se | www.evisens.se

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.

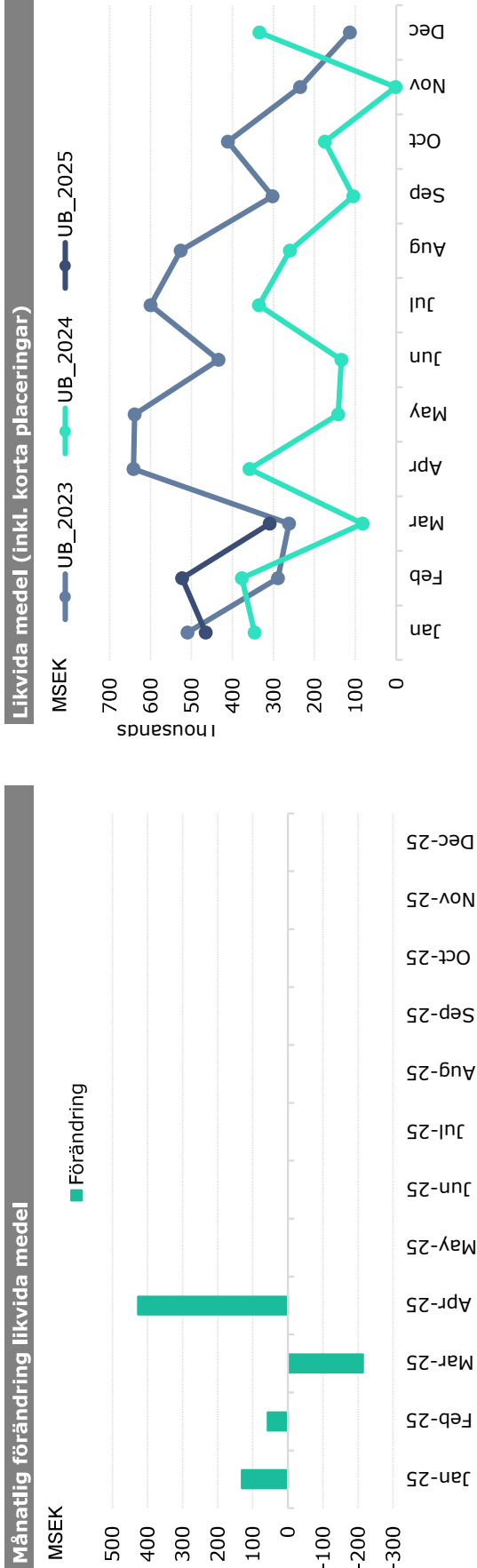
Likvida medel, sammanställning

Bilaga 1

2025-04-30



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



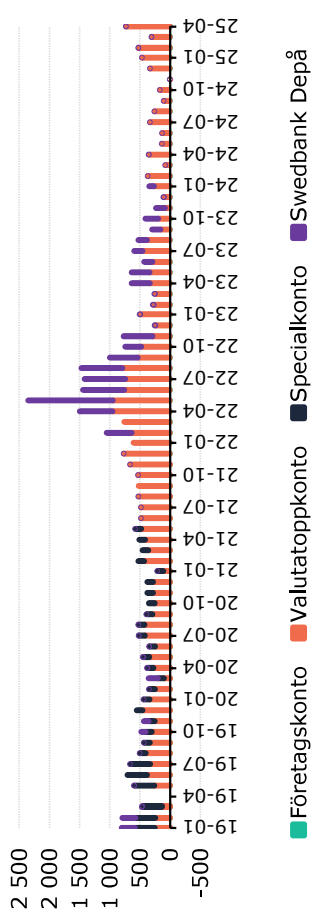
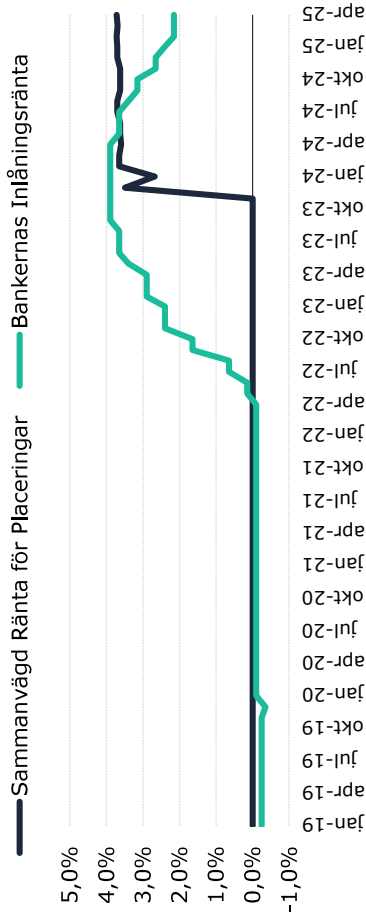
Likvida medel, placeringar

Bilaga 2

2025-04-30

Översikt			
Rapportdatum	2025-04-30		
Antal placeringar	4		
Nominellt	736 066 705	(inkl likvid på koncernkonto)	
Sammanlagd ränta	3,72%		
Duration (dagar)	0		
Bankernas inlåningsränta:	2,15%		

Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



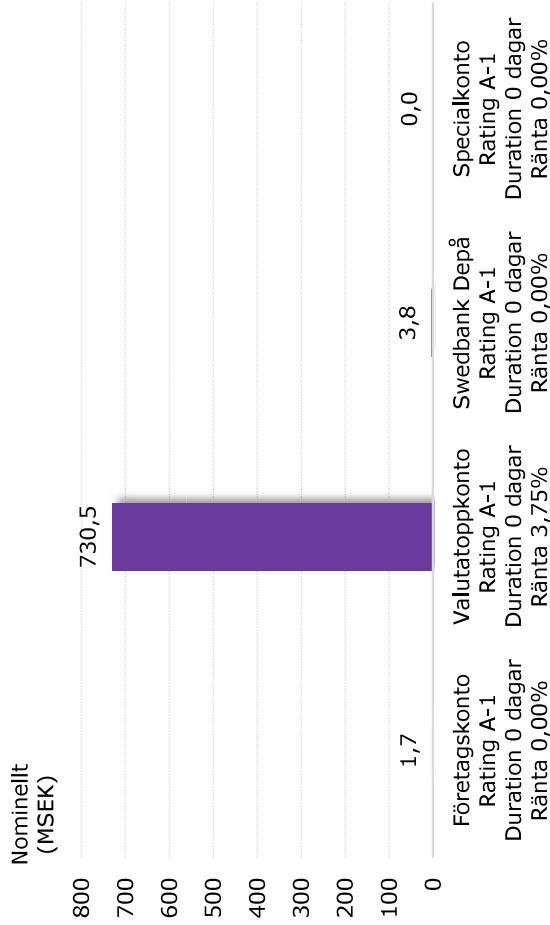
Standard & Poor's Rating



Typ av placering



Placeringar

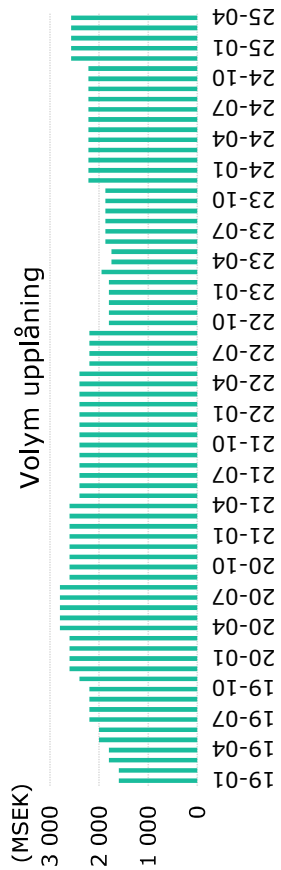
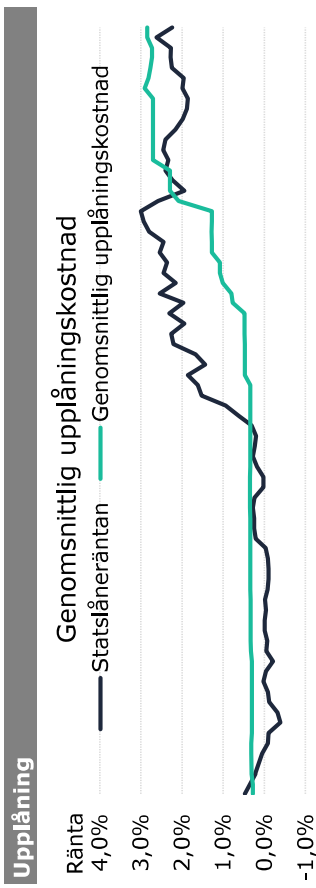
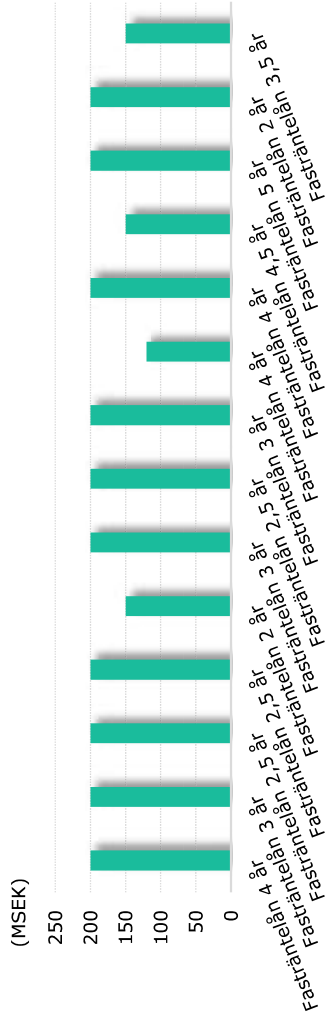


2025-04-30

Översikt	
Rapportdatum	2025-04-30
Antal lån	14
Totalt lånebelopp	2 570 000 000
Genomsnittlig ränta	2,85%
Aktuell statslåneränta:	2,24%
Genomsnittlig kapitalbindning (dagar)	785
Genomsnittlig räntebindning (dagar)	785

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

Aktuella lån



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 4,5 år	2021-09-15	2025-09-15	138	138914	0,33%
Fasträntelån 3 år	2023-11-13	2026-10-15	533	160043	3,96%
Fasträntelån 2,5 år	2023-11-13	2026-02-16	292	160048	4,07%
Fasträntelån 2,5 år	2023-12-18	2026-05-15	380	161363	3,35%
Fasträntelån 2 år	2023-12-18	2025-12-12	226	161366	3,51%
Fasträntelån 3 år	2024-03-28	2027-02-12	653	164099	3,31%
Fasträntelån 2,5 år	2024-03-28	2026-12-15	594	164100	3,36%
Fasträntelån 3 år	2024-10-02	2027-12-15	959	168879	2,35%
Fasträntelån 4 år	2024-11-12	2028-10-04	1253	170588	2,49%
Fasträntelån 4 år	2024-12-18	2029-03-12	1412	171820	2,50%
Fasträntelån 4,5 år	2024-12-18	2028-05-15	1111	171821	2,48%
Fasträntelån 5 år	2025-01-27	2029-11-12	1657	172787	2,79%
Fasträntelån 2 år	2025-03-17	2027-06-15	776	173918	2,57%
Fasträntelån 3,5 år	2025-03-24	2028-10-04	1253	173919	2,70%

Avgifter för förvaltningen

2005-08-31 - 2025-04-30

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 Räntefond Kort	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Realräntefond	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Cor Bond Eur IG	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Obligation A	-					
Totalt räntebärande								

Total Portfölj

0,14%