
Portföljsammanställning för Region Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2021-01-31

Investment Consulting Group AB | Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Investment Consulting Group 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 - 2021-01-31

Total portföljstorlek: 4592,9 MSEK
Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 104,9

Limit: max 250 MSEK likvida medel.

Vid överskridningen bör besluta om nya avsättningar tas.

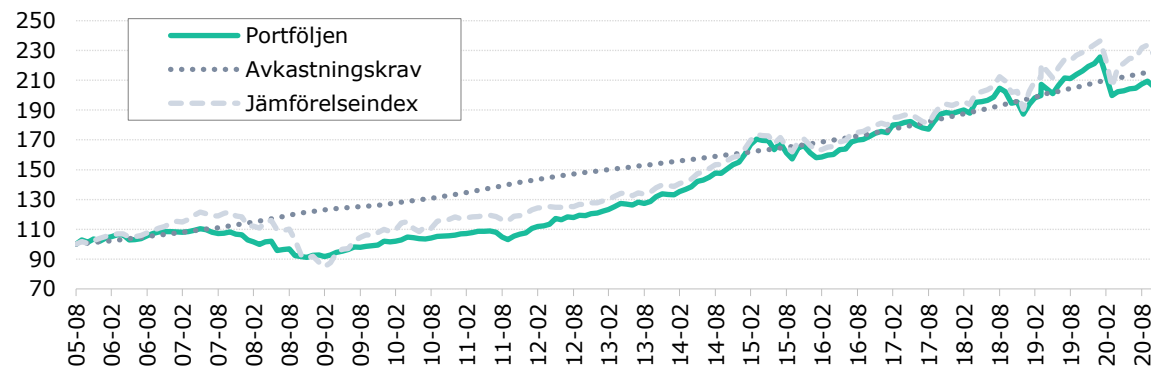
Nominell avkastning

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

¹4% reallt per år

Aktuell inflation: 0,5%

Historisk utveckling



Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj	Portfölj	Normalvikt	Diff
Aktieportfölj	59,2%	70%	-10,8%
Ränteportfölj	38,5%	30%	8,5%
Alternativa	0,0%	0%	0,0%
Oplacerad likvid	2,3%	0%	2,3%

Limiter: 0-80% aktier, 15-100% räntor, 0-10% alternativa tillgångar, 0-15% oplacerad likvid.

Ränteportfölj	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	64,2%	-	-
- Reala	0,0%	-	-
- Företagsobligationer FRN	16,3%	-	-
- Företagsobligationer IG	19,5%	-	-

Följande fotnoter gäller för samtliga sidor i rapporten:

¹ MSEK, alla beräkningar baseras på portföljens värde i SEK² Avser utvecklingen under innevarande kalenderår³ Annualiserat om period överstiger 12 månader

Geografisk aktieallokering	Portfölj	Index ¹	Diff.
Sverige	21,6%	20,0%	1,6%
Europa	14,8%	12,6%	2,2%
Nordamerika	43,3%	48,3%	-5,0%
Japan	5,5%	5,5%	0,0%
Pacific ex. Jpn	0,9%	2,6%	-1,7%
Em. Markets	13,9%	11,1%	2,9%

Normalandel: 20% svenska aktier, 80% utländska aktier. Limiter ±20%.

¹MSCI AC Worlds aktuella indexvikter med undantag för 20% fast vikt i Sverige

Not: Av portföljens placeringar har ca 100% daglig likviditet

Not: Av portföljens totala placeringar är 46% 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	Index	Diff.
Dur-Nominell	1,0	2,2	-1,2
Dur-Real	-	-	-
Dur-Företagsobl.	0,2	5,28*	-5,1

*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Rating	Portfölj	Policy ²	Överskridn.
AAA	36,1%	70%	Nej
AA	7,7%	50%	Nej
A	18,9%	40%	Nej
BBB	27,4%	35%	Nej
BB	1,8%	10%	Nej
B	0,2%	5%	Nej
CCC	0,0%	2%	Nej
No rating/Likvid	7,9%	N/a	N/a

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.

² Maximal andel enligt policy

Kommentarer till portföljrapport per 2021-01-31**Händelser i portföljen**

Under månaden såldes andelar i Nordea Bostadsobligationsfond (-90 mkr) samt Swedbank Robur Räntefond Kort A (-118 mkr) och återinvesterades i aktiefonder.

Marknadskommentar

Aktier - under januari utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +2,5%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade +0,0% i lokala valutor samt +1,7% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades -0,0% och reala ränteindex utvecklades +1,1%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade -0,3%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades +0,2%.

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades +0,8% vilket är -0,5% mot index som utvecklades +1,3% under månaden.

Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades +1,3% under månaden, vilket är -0,5% mot index, som gick +1,8%.

Den svenska aktieportföljen utvecklades +1,4%, vilket är -1,1% mot jämförelseindex som gick +2,5%. Den globala aktieportföljen utvecklades +1,3%, d.v.s -0,4% mot index (+1,7%). Etiska fondd innehav har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från tid till annan.

Ränteportföljen

Ränteportföljen utvecklades +0,1%, vilket är +0,2% mot index som gick -0,0%.

Den nominella ränteportföljen utvecklades +0,1% vilket var +0,1% mot jämförelseindex. Företagsobligationer Investment Grade avkastade +0,1% och jämförelseindex gick -0,3%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,4% och jämförelseindex gick +0,2%.

Alternativa portföljen

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

Portföljens allokering

Portföljen befinner sig inom samtliga limiter.

Totala portföljen

Sida 3

2005-08-31 - 2021-01-31

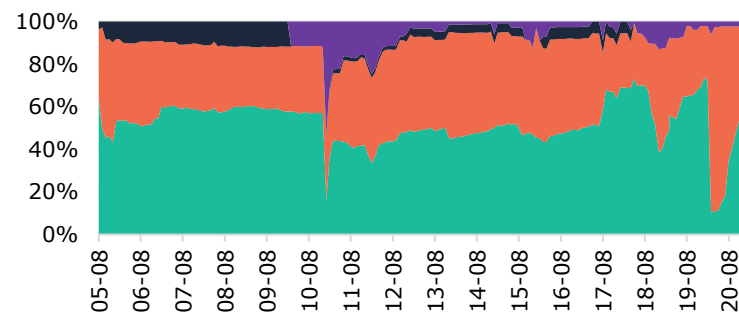
Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Aktieportfölj	2 719,0	1,3%	1,3%	8,0%	7,6%	211,0%
Ränteportfölj	1 769,0	0,1%	0,1%	0,1%	3,2%	62,9%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	6,3%	157,5%
Likvida medel	104,9	0,0%	0,0%	1,1%	0,1%	1,1%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,65	0,62
Alfa	-6,2%	1,4%
Sharpekvot	-0,30	0,68

Standarddeviensen	Portfölj	Index
	10,2%	6,6%
	14,7%	7,4%

Avkastning total portfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totala portföljen	4 592,9	0,8%	0,8%	-3,6%	5,2%	117,6%
Jämförelseindex		1,3%	1,3%	3,7%	6,0%	145,2%
Differens från index		-0,5%	-0,5%	-7,2%	-0,8%	-27,6%

Allokering

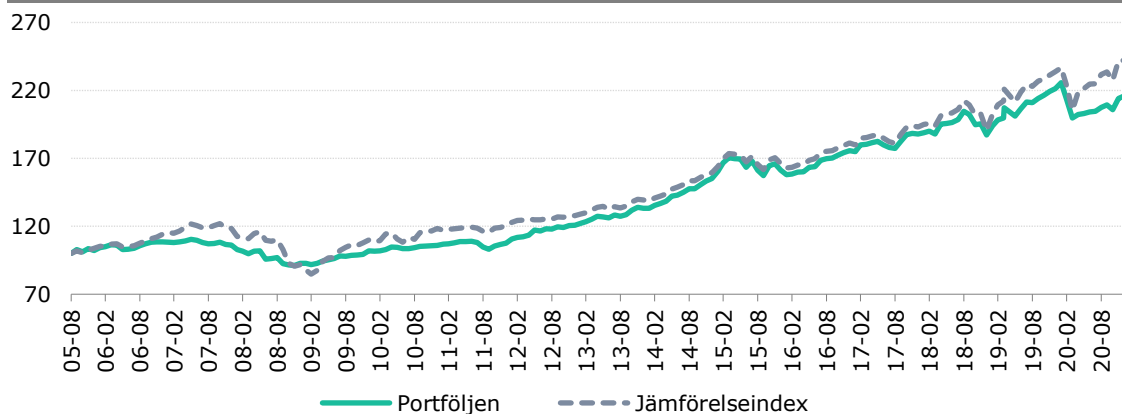


■ Aktieportfölj ■ Ränteportfölj ■ Alternativa ■ Likvida medel

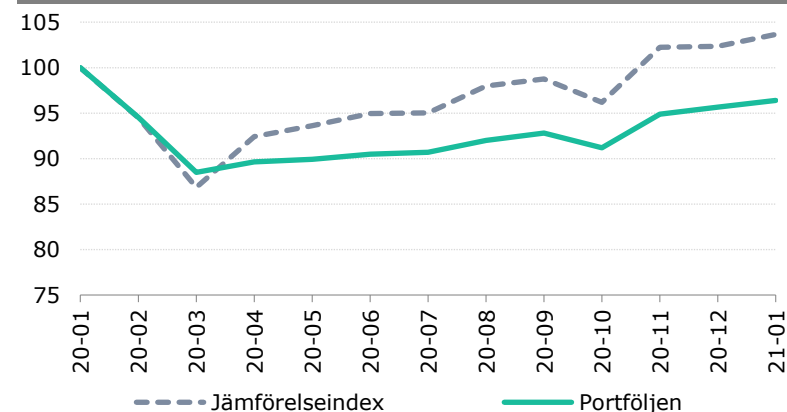
Historisk avkastning kalenderår	2020	2019	2018	2017
Totala portföljen	-2,5%	18,2%	-0,3%	6,9%
Jämförelseindex	3,6%	22,8%	-1,4%	6,5%

Jämförelseindex:
 SIX Portfolio Return Index (14%)
 MSCI AC World TR Net SEK (56%)
 OMRX Total Index (15%)
 OMRX T-Bill (15%)

Värdeutveckling sedan start



Värdeutveckling 12 månader



Aktieportfölj

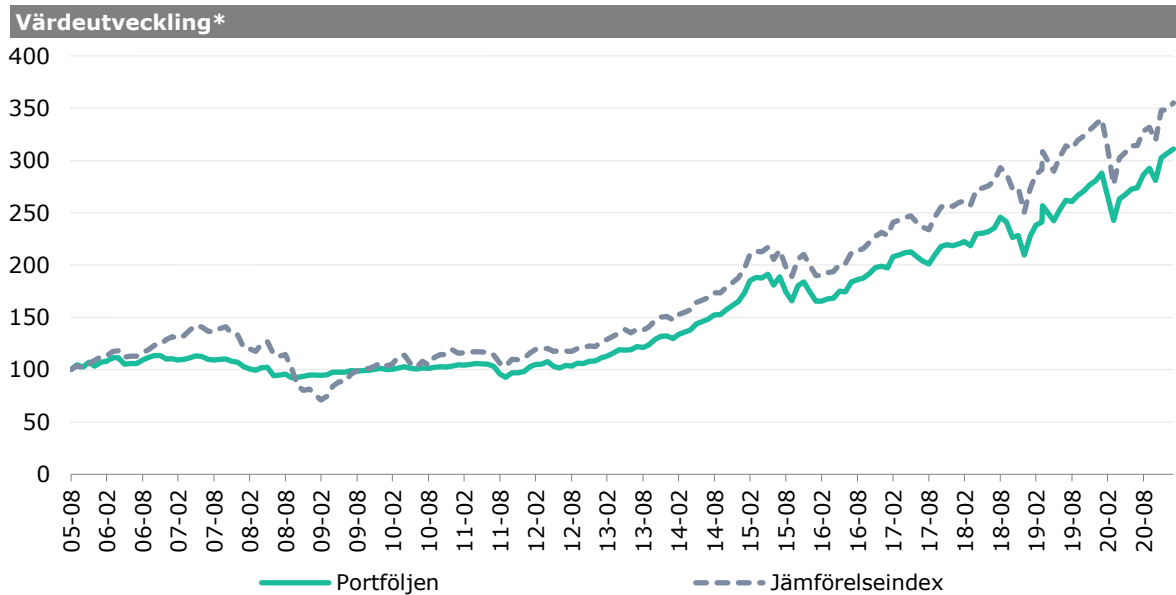
Sida 4

2005-08-31 - 2021-01-31

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Svenska aktier	599,1	1,4%	1,4%	18,2%	10,8%	179,3%
Globala aktier	2 119,9	1,3%	1,3%	5,3%	7,6%	211,1%

Avkastning aktieportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	2 719,0	1,3%	1,3%	8,0%	7,6%	211,0%
Jämförelseindex		1,8%	1,8%	4,5%	8,6%	255,1%
Differens från index		-0,5%	-0,5%	3,5%	-0,9%	-44,0%

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31



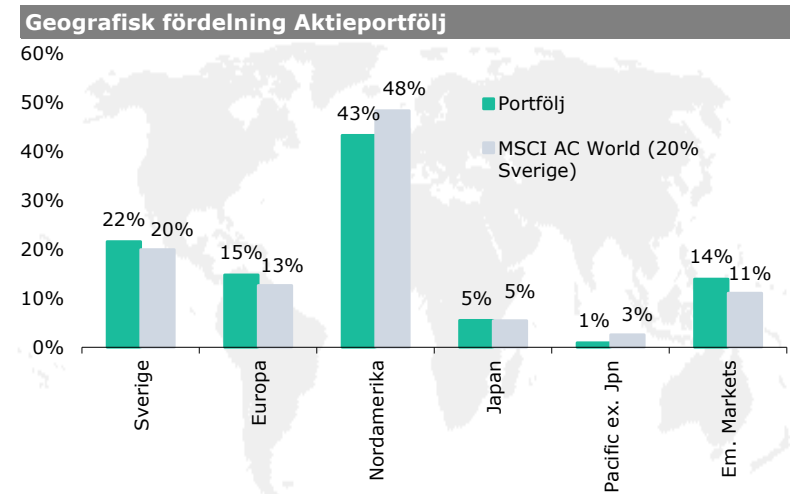
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,87	0,60
Alfa	3,7%	2,4%
Sharpekvot	0,51	0,61

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Index	Sedan start*
	Portfölj	18,5%	11,7%	
	Index	20,9%	12,1%	

Jämförelseindex:

MSCI AC World TR Net SEK (80%)

SIX Portfolio Return Index (20%)



Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2021-01-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Öhman Sweden Micro Cap	20,4	0,7%	0,7%	26,3%	16,5%	70,6%
Spiltan Aktiefond Stabil	128,2	-0,3%	-0,3%	18,3%	16,0%	48,7%
SEB Hållbarhetsfond Sve.	374,8	2,6%	2,6%	14,9%	17,2%	22,0%
Clies Småbolag Sve.	75,6	-1,8%	-1,8%	Na	Na	31,2%

Avkastning svenska aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt svenska aktier	599,1	1,4%	1,4%	18,2%	10,8%	179,3%
Jämförelseindex		2,5%	2,5%	16,5%	11,8%	204,0%
Differens från index		-1,1%	-1,1%	1,7%	-0,9%	-24,7%

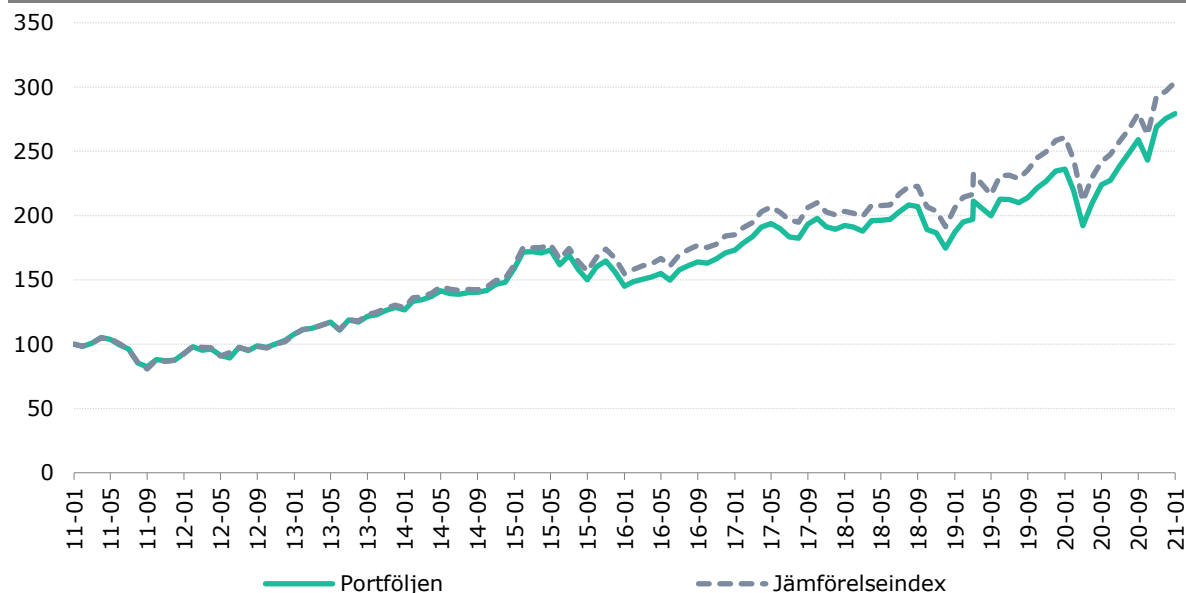
*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

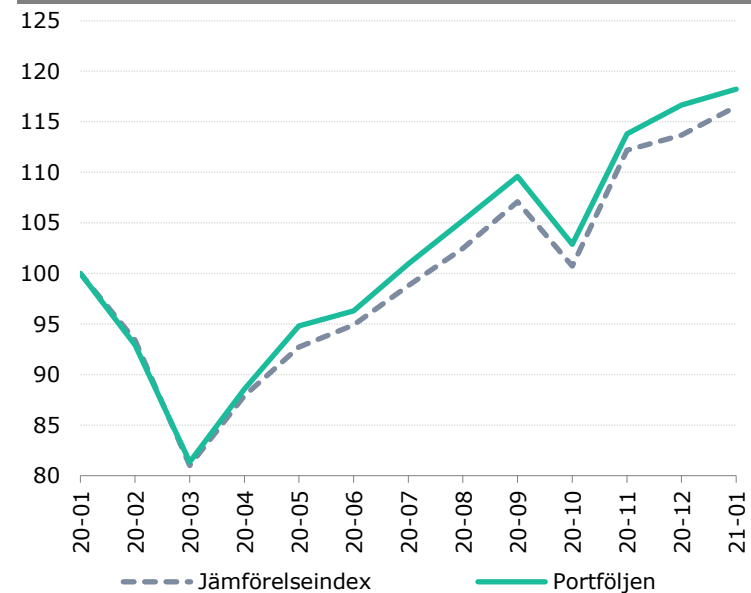
Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (100%)

Värdeutveckling sedan start*



Värdeutveckling 12 månader



Globala aktier

Sida 6

2005-08-31 - 2021-01-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Öhman Global Hållbar A	230,9	0,4%	0,4%	6,2%	14,7%	61,7%
SPP Global Plus A	565,4	1,6%	1,6%	2,3%	13,9%	56,0%
SPP Tillväxtmarknad Plus A	271,9	6,0%	6,0%	13,6%	9,6%	37,0%
SPP Europa Plus A	3,9	0,1%	0,1%	-4,2%	5,0%	15,5%
Öhman Global Marknad Hållbar A	607,6	-0,3%	-0,3%	-0,7%	10,5%	31,6%
CWW Global Equities Ethical	224,0	1,0%	1,0%	4,6%	9,7%	12,2%
Swedbank Robur Transition	216,3	0,6%	0,6%	9,3%	15,0%	19,1%

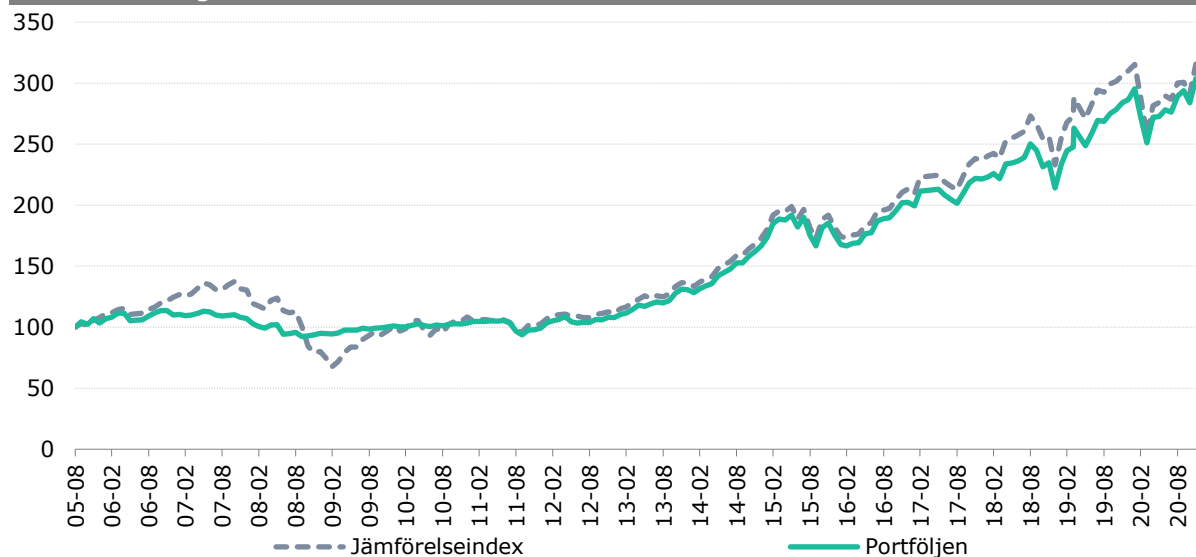
Avkastning globala aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt globala aktier	2 119,9	1,3%	1,3%	5,3%	7,6%	211,1%
Jämförelseindex		1,7%	1,7%	1,6%	7,9%	220,6%
Differens från index		-0,4%	-0,4%	3,7%	-0,2%	-9,5%

Jämförelseindex*:

MSCI AC World TR Net SEK (100%)

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

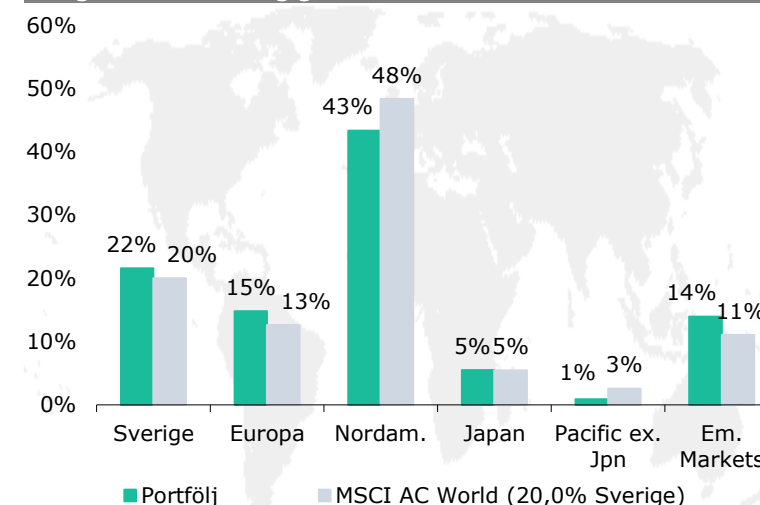
Värdeutveckling



Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,84	0,59
Alfa	3,6%	2,8%
Sharpekvot	0,38	0,61
Tracking error	4,1%	8,5%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start
	Index	17,5%	11,6%
		20,5%	12,1%

Geografisk fördelning globala aktier



Ränteportfölj

Sida 7

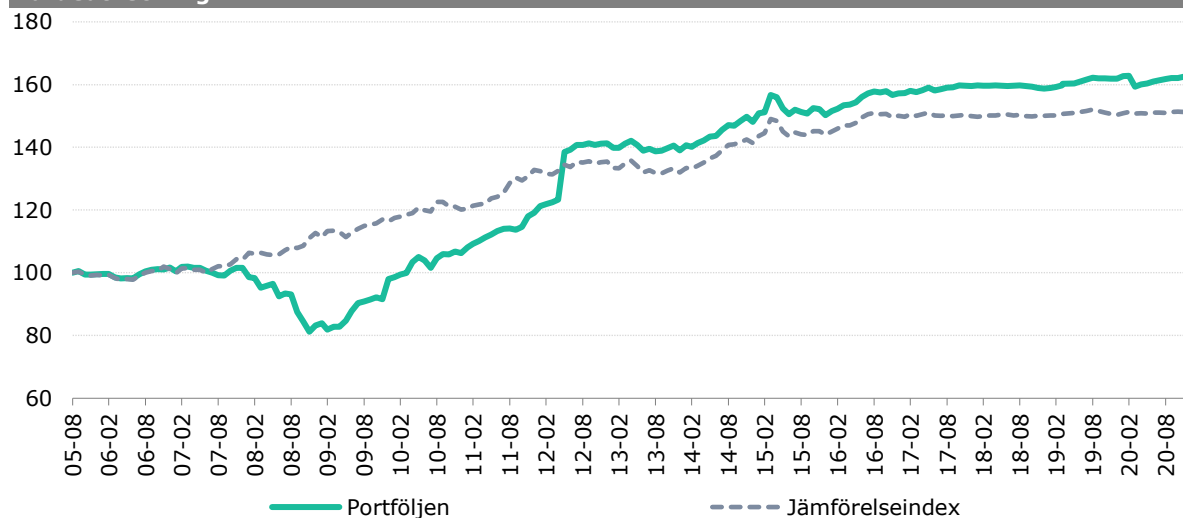
2005-08-31 - 2021-01-31

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nominella räntor	1 134,8	0,1%	0,1%	0,3%	2,5%	47,1%
Reala räntor	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	3,2%	63,1%
Företagsobligationer FRN	289,1	0,4%	0,4%	1,5%	1,6%	8,3%
Företagsobligationer IG	345,1	0,1%	0,1%	1,1%	2,7%	15,3%

Avkastning ränteportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt ränteportfölj	1 769,0	0,1%	0,1%	0,1%	3,2%	62,9%
Jämförelseindex		0,0%	0,0%	0,2%	2,7%	51,2%
Differens från index		0,2%	0,2%	-0,1%	0,5%	11,7%

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

Värdeutveckling*

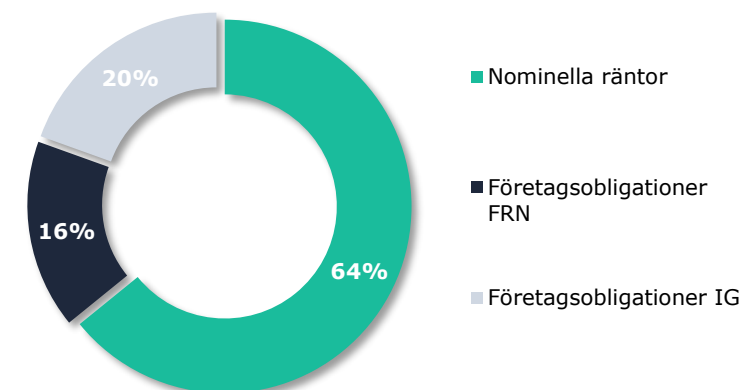


Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	3,20	0,61
Alfa	-0,6%	1,7%
Sharpekvot	0,12	0,54

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start*
	Index	2,4%	4,7%
Duration	Portfölj		1,3
	Index		4,0

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

Fördelning mellan underkategorier räntor



Nominella räntor (Investment Grade)

Sida 8

2005-08-31 - 2021-01-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Simplicity Likviditet	200,2	0,1%	0,1%	0,7%	0,5%	1,8%
SPP Korträntefond	384,7	0,0%	0,0%	0,3%	0,2%	0,4%
SPP Grön Obligationsfond	91,0	0,2%	0,2%	1,6%	1,1%	3,9%
SPP Obligationsfond	120,5	-0,1%	-0,1%	0,7%	1,3%	3,6%
Nordea Bostadsobligationsfond	33,7	0,1%	0,1%	Na	Na	0,5%
Swedbank Robur Räntefond Kort A	304,8	0,0%	0,0%	Na	Na	0,3%
SEB Likviditetsfond SEK	0,0	Na	Na	Na	Na	Na

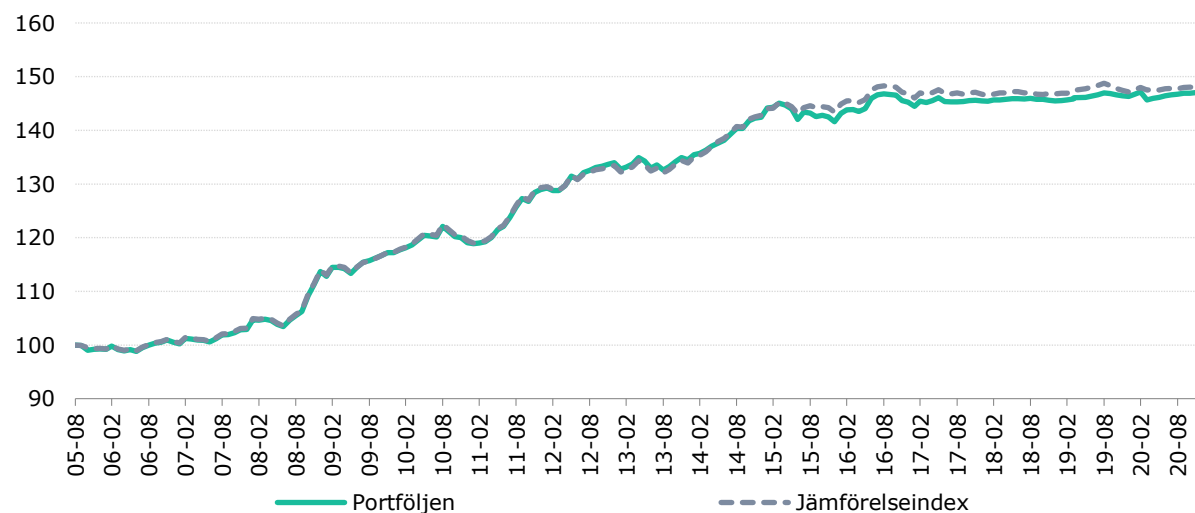
Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		1,74	1,00
Alfa		-0,1%	0,0%
Sharpekvot		0,32	0,96
Tracking Error		0,8%	0,4%
Standardavvikelse	Portfölj	1,1%	1,8%
	Index	0,5%	1,7%
Duration	Portfölj		1,0
	Index		4,1

Avkastning nom. räntor	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt nominella räntor	1 134,8	0,1%	0,1%	0,3%	2,5%	47,1%
Jämförelseindex		0,0%	0,0%	0,2%	2,6%	47,9%
Differens från index		0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,8%

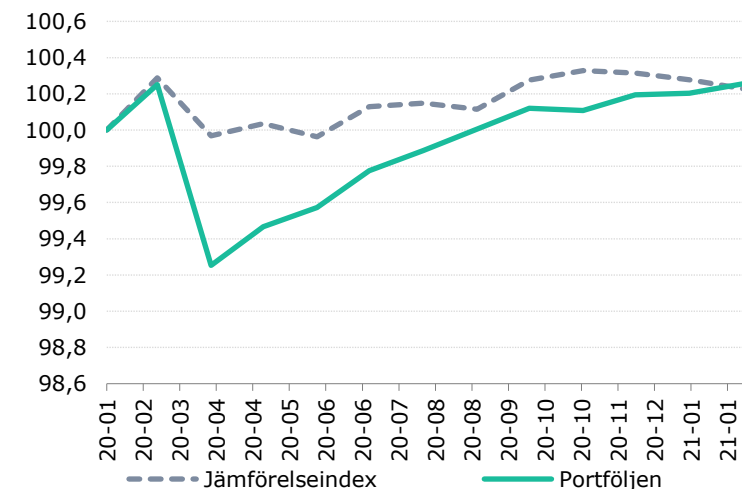
Jämförelseindex:* OMRX Total Index (50%) OMRX T-Bill (50%)

*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 10

2005-08-31 - 2021-01-31

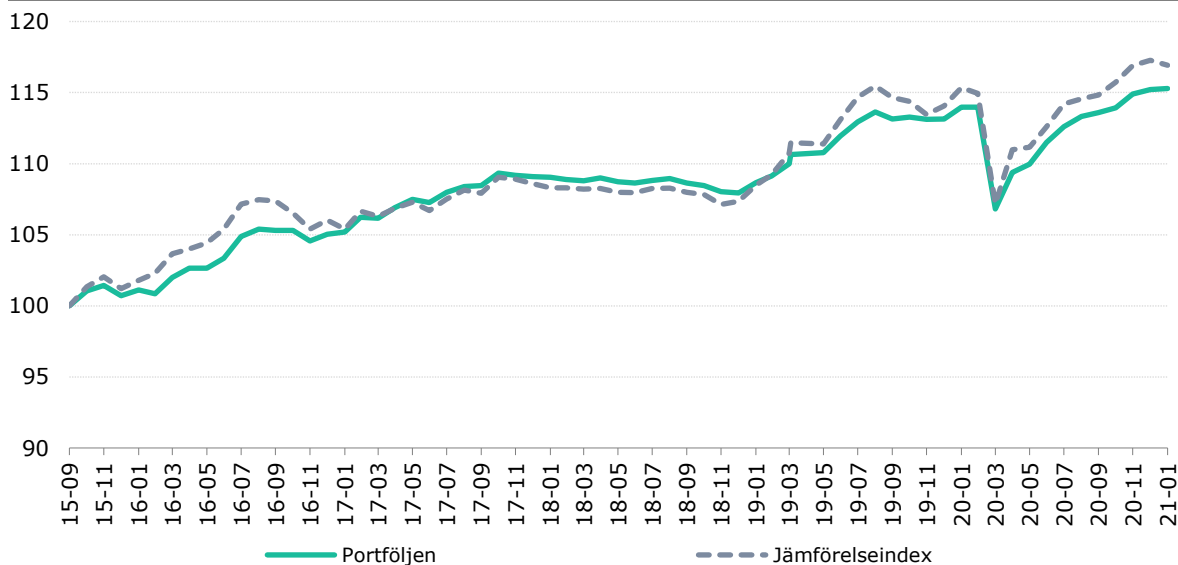
Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nordea Inst Företagsobl	134,4	-0,2%	-0,2%	0,9%	2,7%	7,6%
Simplicity Företagsobl	68,8	0,4%	0,4%	-0,2%	1,2%	3,4%
Öhman Företagsobl.fond	108,6	0,2%	0,2%	1,4%	1,3%	3,7%
SPP Global Företagsobl	33,3	-0,3%	-0,3%	3,7%	3,4%	5,2%

Avkastning fobl. IG	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	345,1	0,1%	0,1%	1,1%	2,7%	15,3%
Jämförelseindex		-0,3%	-0,3%	1,4%	3,0%	16,9%
Differens från index		0,4%	0,4%	-0,2%	-0,3%	-1,6%

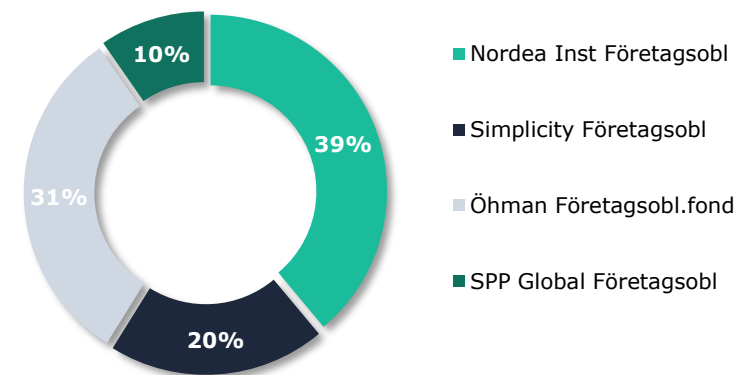
Jämförelseindex*: Merrill Lynch European EMU Corp Loc (100%)

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

Värdeutveckling*



Fördelning mellan innehav



Företagsobligationer FRN (Investment Grade)

Sida 11

2005-08-31 - 2021-01-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
SPP Företagsobligationsfond	195,8	0,4%	0,4%	1,9%	1,7%	8,8%
Öhman FRN Hållbar A	93,3	0,3%	0,3%	0,7%	0,9%	2,6%

Avkastning fobl. FRN	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. FRN	289,1	0,4%	0,4%	1,5%	1,6%	8,3%
Jämförelseindex		0,2%	0,2%	1,0%	0,8%	3,9%
Differens från index		0,2%	0,2%	0,5%	0,8%	4,4%

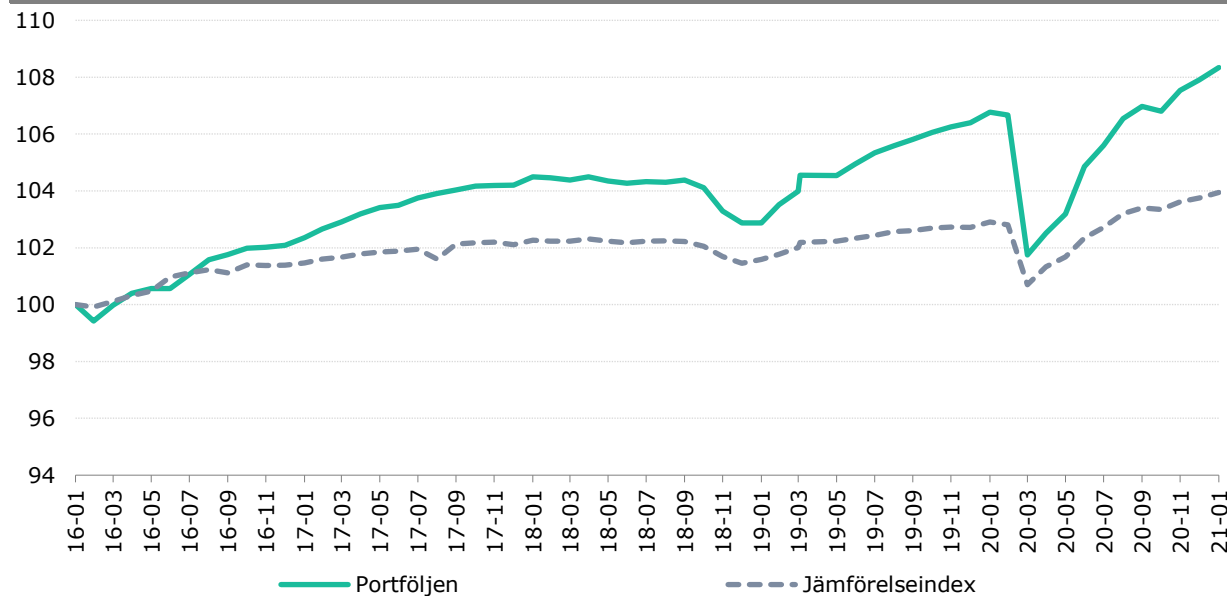
Jämförelseindex: NOMX Credit FRN SEK (100%)

*Företagsobligationer FRN separat delportfölj sedan 2016-01-31.

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	2,19	1,97
Alfa	-0,7%	0,1%
Sharpekvot	0,31	0,85
Tracking Error	3,0%	1,5%

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

Värdeutveckling*



Värdeutveckling 12 månader



Alternativa

Sida 12

2005-08-31 - 2021-01-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
N/a						

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	Na	Na
Alfa	Na	Na
Sharpekvot	Na	0,52

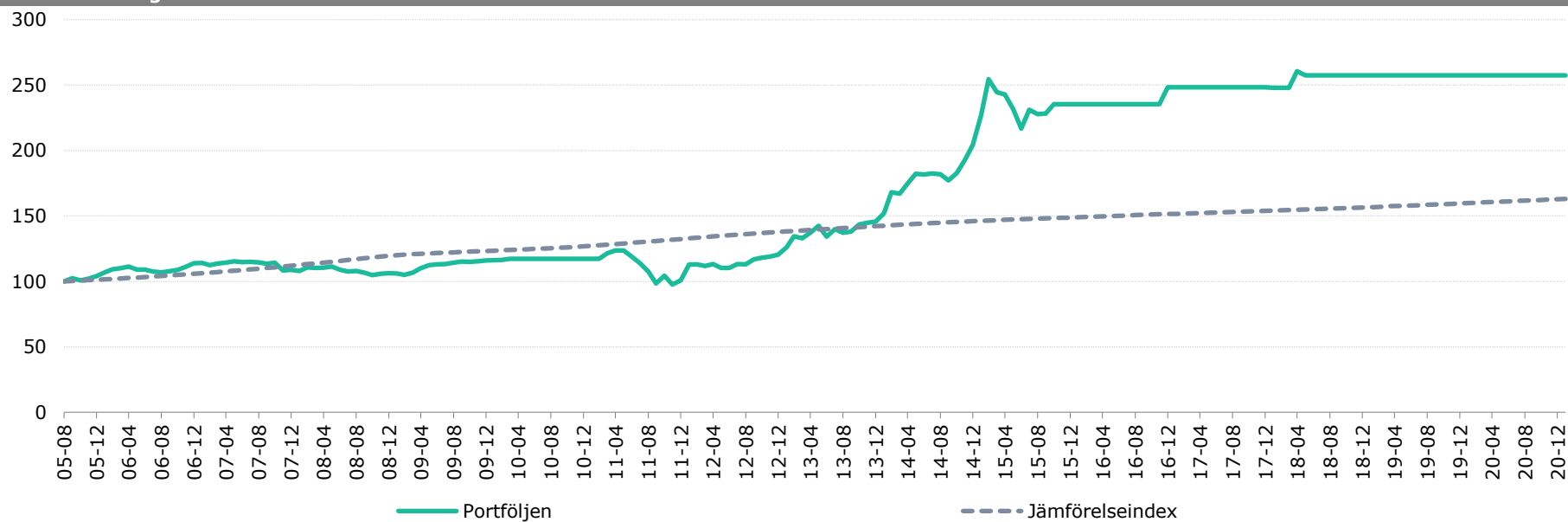
Avkastning alternativa	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	6,3%	157,5%
Avkastning för jämförelseindex		0,2%	0,2%	2,0%	3,2%	63,0%
Differens från index		-0,2%	-0,2%	-2,0%	3,1%	94,5%

Standardavvikelse	Portfölj	Na	11,2%
	Index	0,0%	0,3%

Jämförelseindex: STIBOR 3 mån + 2% (100%)

Nuvarande innehavs utveckling beräknas årsvis.

Värdeutveckling



Avgifter för förvaltningen

Sida 13

2005-08-31 - 2021-01-31

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	S&P		0,15%	x				
Svenska Aktier								
- Sverige	S&P	SEB Hållbarhetsfond Sverige	0,04%	x				
- Sverige	S&P	Spiltan Aktiefond Stabil	0,75%	x				
- Sverige	S&P	Cliens Småbolag Sve.	0,68%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sweden Micro Cap	0,67%	x				
<i>Totalt svenska aktier</i>			0,04%					
Utländska Aktier								
- Världen	S&P	SPP Emerging Markets Plus	0,12%	x				
- Världen	S&P	SPP Europa Plus	0,08%	x				
- Världen	S&P	SPP Global Plus	0,08%	x				
- Världen	S&P	Öhman Global Hållbar	0,25%	x				
- Världen	S&P	Öhman Global Marknad Hållbar	0,08%	x				
- Världen	S&P	CWW Global Equities Ethical	1,60%	x				
- Världen	S&P	Swedbank Robur Transition	0,72%	x				
<i>Totalt utländska aktier</i>			0,15%					
Ränteportfölj								
- Aktivt	S&P	Nordea Inst Företagsobligation	0,15%	x				
- Aktivt	S&P	Simplicity Företagsobligation	0,36%	x				
- Aktivt	S&P	Simplicity Likviditet	0,08%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Företagsobligation	0,09%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Grön Obligationsfond	0,07%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Kortränta	0,05%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Obligationsfond	0,05%	x				
- Aktivt	S&P	Öhman FRN Hållbar	0,12%	x				
- Aktivt	S&P	Öhman Företagsobl. Hållbar	0,12%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Global Företagsobligation Plus	0,40%	x				
- Aktivt	S&P	Nordea Bostadsobligationsfond	0,06%	x				
- Aktivt	S&P	Swedbank Robur Räntefond Kort A	0,04%	x				
<i>Totalt räntebärande</i>			0,04%					
Total Portfölj			0,38%					

Bilaga till portföljsammanställning

Likviditet och lån

Investment Consulting Group AB | Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

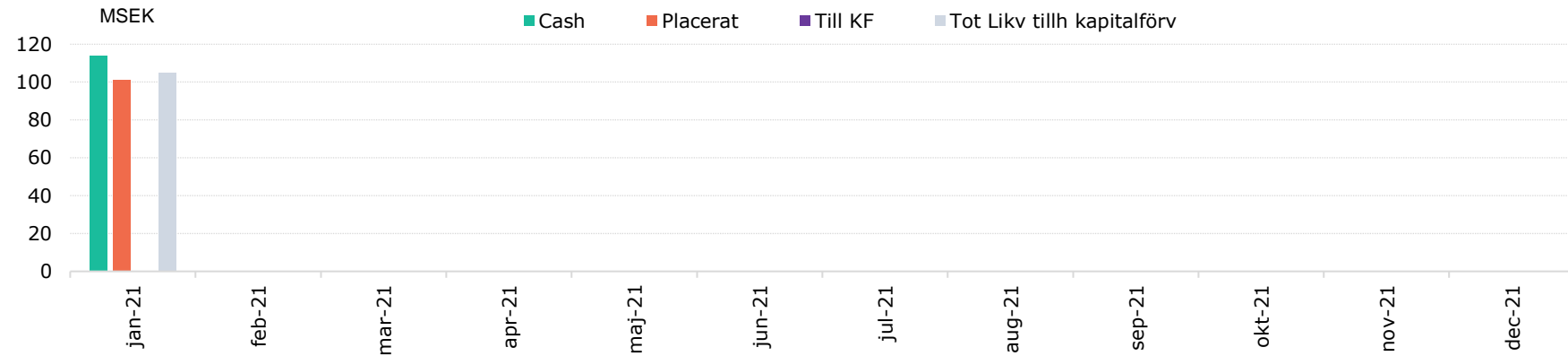
Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Investment Consulting Group AB ansvarar inte för att dessa är korrekta. Skillnader i kurser och värden kan förekomma mellan information i denna rapport och bankers traditionella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

Likvida medel, sammanställning

Bilaga 1

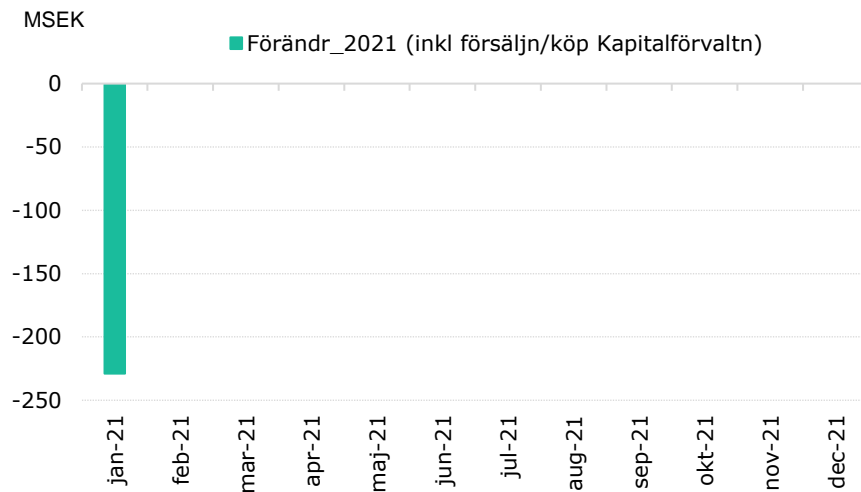
2021-01-31

Likvida medel (nedbrytning)

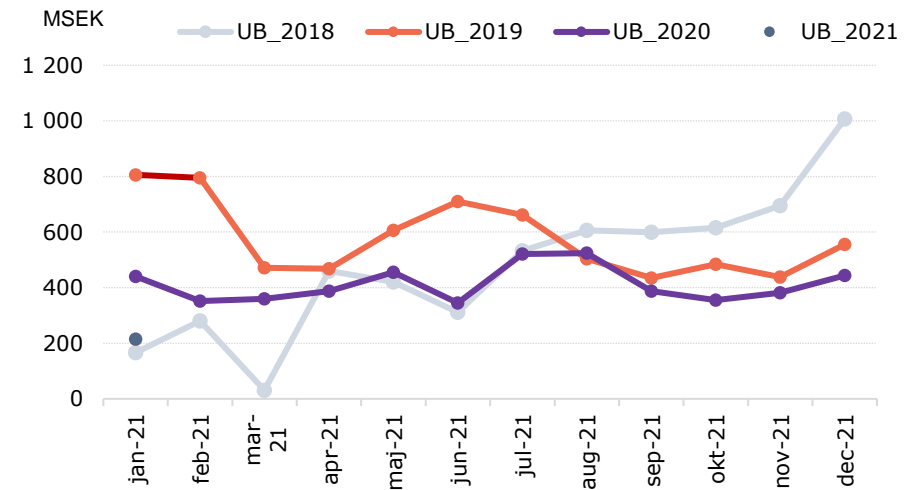


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

Månatlig förändring likvida medel



Likvida medel (inkl. korta placeringar)



Likvida medel, placeringar

Bilaga 2

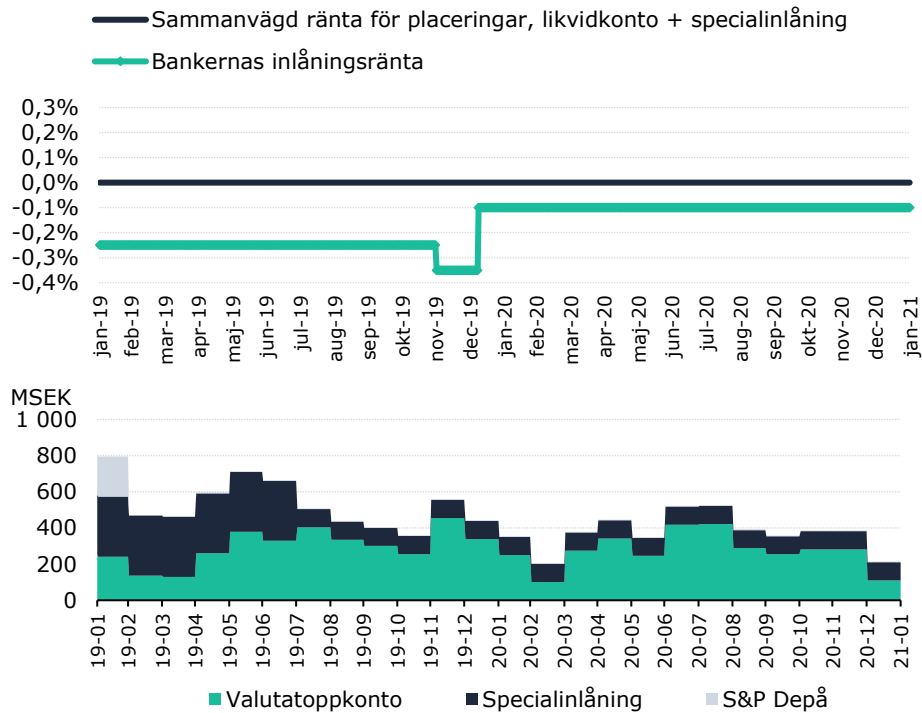
2021-01-31

Översikt

Rapportdatum	2021-01-31
Antal placeringar	4
Nominellt	359 231 633 (inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	0,00%
Duration (dagar)	0
Bankernas inlåningsränta:	0,00%

Not: Officiell inlåningsränta på valutatoppkonto för närvarande ca -0,5%. Swedbank har dock valt att inte verkställa dessa villkor.

Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



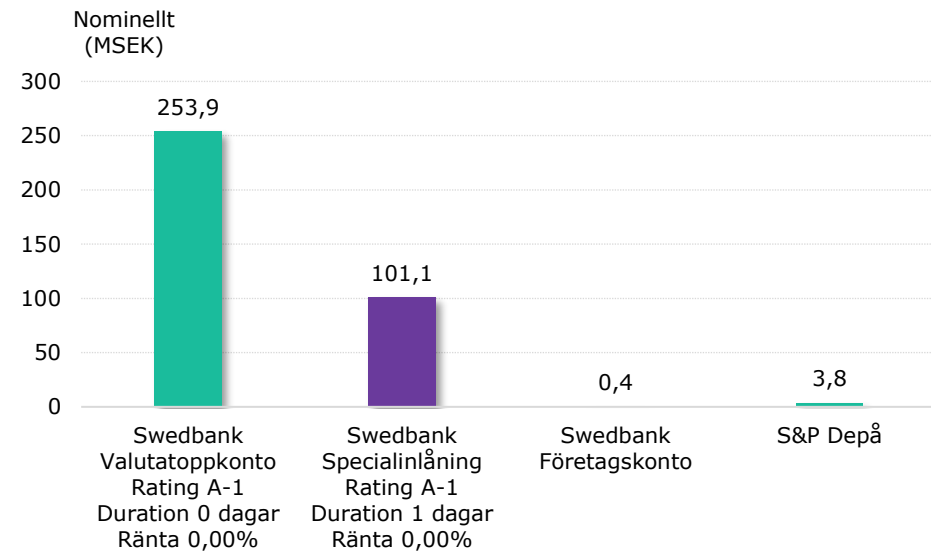
Standard & Poor's Rating



Typ av placering



Placeringar



Lån

Bilaga 3

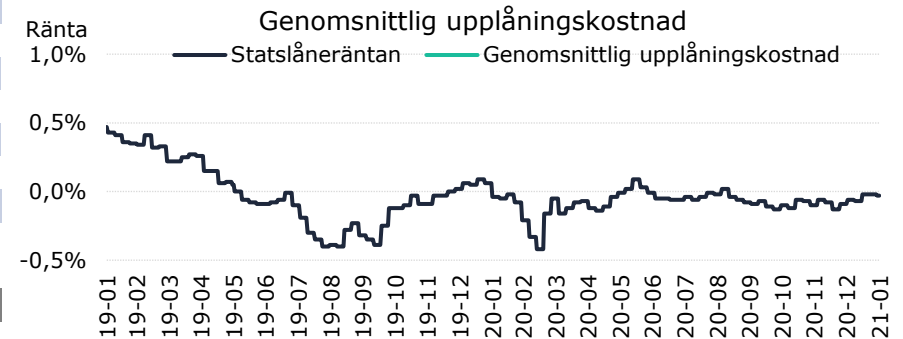
2021-01-31

Översikt

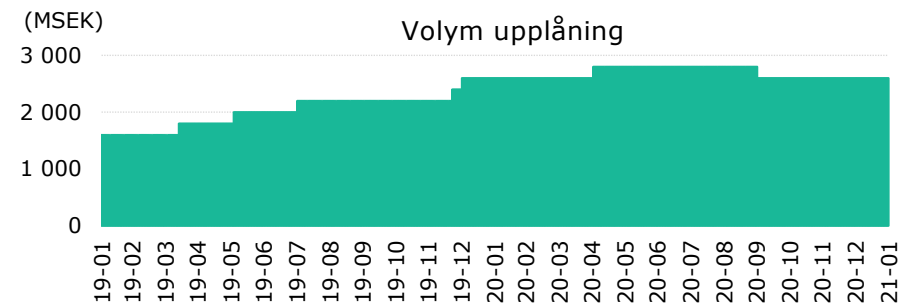
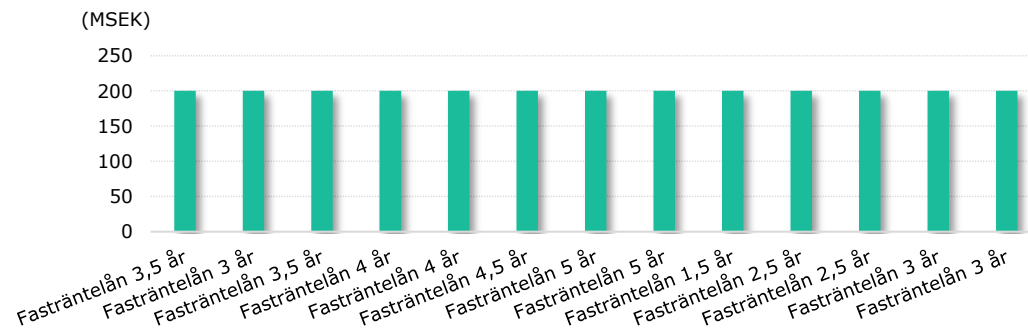
Rapportdatum	2021-01-31
Antal lån	13
Totalt lånebelopp	2 600 000 000
Genomsnittlig ränta	0,34%
Aktuell Statslåneränta:	-0,03%
Genomsn. Kapitalbindn.tid (dagar)	683
Genomsn. Räntebindn.tid (dagar)	683

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

Upplåning



Aktuella lån



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 3,5 år	2018-04-03	2021-09-15	227	95972	0,57%
Fasträntelån 3 år	2018-09-07	2021-09-15	227	102460	0,24%
Fasträntelån 4 år	2018-12-28	2022-09-23	600	106312	0,55%
Fasträntelån 4 år	2019-03-13	2023-03-13	771	109307	0,54%
Fasträntelån 4,5 år	2019-05-03	2023-11-13	1016	111125	0,40%
Fasträntelån 5 år	2019-06-25	2024-03-28	1152	113063	0,20%
Fasträntelån 5 år	2019-09-17	2024-10-02	1340	115862	0,10%
Fasträntelån 1,5 år	2019-11-22	2021-05-31	120	118226	0,21%
Fasträntelån 2,5 år	2019-12-18	2022-06-01	486	119073	0,29%
Fasträntelån 2,5 år	2020-02-17	2022-10-24	631	120876	0,30%
Fasträntelån 3 år	2020-04-01	2023-04-24	813	122673	0,43%
Fasträntelån 3 år	2020-10-22	2023-11-13	1016	129044	0,11%

Förklaringar och formler för beräkningar i rapporten

Standardavvikelse

Syfte: Mäta vilken risk man har haft i förvaltningen.

Förklaring: Standardavvikelse beskriver (den historiska) avkastningens avvikelser från sitt eget medelvärde.

Använd formel:
$$\sqrt{n \sum x^2 - (\sum x)^2} + \sqrt{n(n-1)}$$
 n = antal perioder
x = avkastning för en portfölj eller ett index

Exempel: Vid en standardavvikelse på 10% förväntas årsavkastningen bli ett visst väntevärde, t.ex. 7,5%, +/- dubbla standardavvikelsen, 20%. D.v.s. utfallet väntas bli mellan -12,5% och +27,5%.

Sharpekvot

Syfte: Mäta (över-)avkastning i förhållande till portföljens risk, d.v.s. hur väl tagen risk i portföljen betalat sig i form av (över-)avkastning

Förklaring: Portföljens meravkastning, över riskfria räntan (statsskuldsväxlar), ställd i relation till portföljens risk (standardavvikelse)

Använd formel:
$$\frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$$
 r_p = Medelavkastning för portföljen
 r_f = Medelavkastning för riskfri tillgång
 σ_p = Standardavvikelse för portföljen

Exempel: En sharpekvot på t.ex. 1,2 visar att givet en viss % risk i portföljen avkastar portföljen 1,2%-enheter mer än den riskfria räntan.

Beta

Syfte: Mäta hur stor del av avkastningen som förklaras av marknadens rörelser

Förklaring: Visar hur avkastningen följer / beror på marknadens utveckling. Kallas systematisk risk eller marknadsrisk.

Använd formel:
$$\beta = \frac{COV_{p,m}}{\sigma_m^2}$$
 $COV_{p,m}$ = Kovariansen (samvariansen) mellan portföljen p och marknaden m
 σ^2 = Variansen hos marknaden

Exempel: Ett beta = 1 innebär att aktien eller portföljen rör sig precis som marknaden, Beta = -1 rör sig portföljen precis tvärt emot marknaden. Beta = 0 innebär att inget samband kan dras mellan marknadens och portföljens utveckling. Beta kan även röra sig över 1 resp. under -1. Ju större tal desto starkare reagerar portföljen på marknadens rörelser, positivt som negativt.

Syfte: Mäta förvaltarens adderade värde i förvaltningen

Förklaring: Räknetat marknadens utveckling och korrigerat för hur väl Beta säger att portföljen följer marknadens utveckling, vilken ytterligare avkastning genereras i förvaltningen.

Använd formel:
$$\alpha = r_p - r_m \times \beta$$
 r_p = Avkastning för portföljen
 r_m = Avkastning för marknaden
 β = beta för portföljen

Exempel: Ett alfa = 0,6% betyder att förvaltarens insatser bidragit med 0,6%-enheter av periodens avkastning.

Tracking Error

Syfte: Mäta aktiviteten i förvaltningen

Förklaring: Visar portföljens risk kontra jämförelseindex risk. Om förvaltningens avkastning precis följer jämförelseindex svängningar fås ett lågt TE. Uttrycks som standardavvikelsen för skillnaderna (positiva som negativa) mellan portföljens och jämförelseindex avkastningar under mätperioden.

Använd formel:
$$TE = \sqrt{n \sum x^2 - (\sum x)^2} + \sqrt{n(n-1)}$$
 n = antal perioder
x = Skillnaden i avkastning mellan portföljen och index

Exempel: Ett TE nära noll tyder på en förvaltning med små avvikelser från index. Ett TE på ett par procent tyder på aktivitet i förvaltningen.