
Portföljsammanställning för Region Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2023-10-31

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 - 2023-10-31

Total portföljstorlek: 5302,9 MSEK
Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 214,9

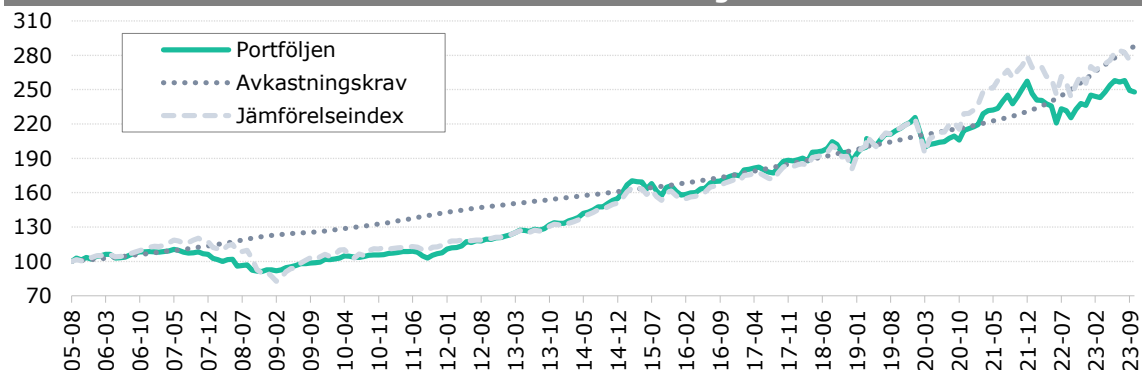
Nominell avkastning

	Portfölj	Avk. Krav*	Diff
1 mån	-0,5%	0,8%	-1,3%
YTD ²	4,9%	11,0%	-6,1%
12 mån	6,5%	13,7%	-7,2%
Sedan start per år ³	5,1%	6,0%	-0,9%

*4% realt per år

Aktuell inflation: 6,5%

Historisk utveckling



Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj	Portfölj	Normalvikt	Diff
Aktieportfölj	63,3%	60%	3,3%
Ränteportfölj	2,5%	20%	-17,5%
Alternativa	30,2%	20%	10,2%
Oplacerad likvid	4,1%	0%	4,1%

Limiter: 50-70% aktier, 0-50% räntor, 0-30% alternativa tillgångar, 0-15% oplacerad likvid.

Ränteportfölj	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	0,0%	-	-
- Reala	0,0%	-	-
- Företagsobligationer FRN	0,0%	-	-
- Företagsobligationer IG	100,0%	-	-

Geografisk aktieallokering	Portfölj	Normalvikt*	Diff.
Svenska akt.	29,7%	30,0%	-0,3%
Utländska akt.	33,6%	30,0%	3,6%

*Andel av totalportfölj

Limiter: 25-35% Svenska aktier, 25-35% Utländska aktier

	Portfölj	Index*	Diff.
Sverige	46,9%	50,0%	-3,1%
Europa	10,6%	7,5%	3,1%
Nordamerika	26,2%	33,0%	-6,9%
Japan	1,9%	2,8%	-0,9%
Pacific ex. Jpn	0,7%	1,4%	-0,7%
Em. Markets	13,7%	5,4%	8,4%

*MSCI AC Worlds aktuella indexvikter med undantag för 50% fast vikt i Sverige

Duration & Rating i Ränteportföljen	Portfölj	Max	Överskridn.
Dur-Ränteportf.	0,20	5	Nej

Rating	Portfölj	Max	Överskridn.
AAA	1,5%	70%	Nej
AA	0,0%	50%	Nej
A	0,0%	40%	Nej
BBB	1,3%	35%	Nej
BB	4,9%	10%	Nej
B	0,1%	5%	Nej
CCC	0,0%	2%	Nej
No rating/Likvid	92,2%	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.

*Maximal andel enligt policy

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 31% 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.

Kommentarer till portföljrapport per 2023-10-31

Händelser i portföljen

Under månaden köptes andelar i IKC Avkastningsfond A (+130,0 mkr) och såldes andelar i C WorldWide Global Equities (-200,0 mkr).

Marknadskommentar

Aktier - under oktober utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) -3,5%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade -2,7% i lokala valutor samt -0,8% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades +0,3% och reala ränteindex utvecklades +0,1%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade +0,4%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades -0,1%.

Totala portföljen

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

Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades -1,4% under månaden, vilket är +0,8% mot index, som gick -2,2%.

Den svenska aktieportföljen utvecklades -2,7%, vilket är +0,8% mot jämförelseindex som gick -3,5%. Den globala aktieportföljen utvecklades -0,1%, d.v.s +0,7% mot index (-0,8%). Etiska fondinnehav har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från tid till annan.

Ränteportföljen

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

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

Alternativa portföljen

Alternativportföljen utvecklades +0,7%, vilket är +0,8% mot index som gick -0,1%.

Portföljens allokering

Portföljen är något överviktad i alternativa tillgångslag.

Totala portföljen

Sida 3

2005-08-31 - 2023-10-31

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Aktieportfölj	3 358,7	-1,4%	4,3%	8,2%	7,3%	258,7%
Ränteportfölj	130,0	0,0%	0,0%	-0,2%	2,4%	52,7%
Alternativa	1 599,4	0,7%	5,8%	4,2%	6,0%	190,3%
Likvida medel	214,9					

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,64	0,66
Alfa	2,0%	1,4%
Sharpekvot	0,50	0,56

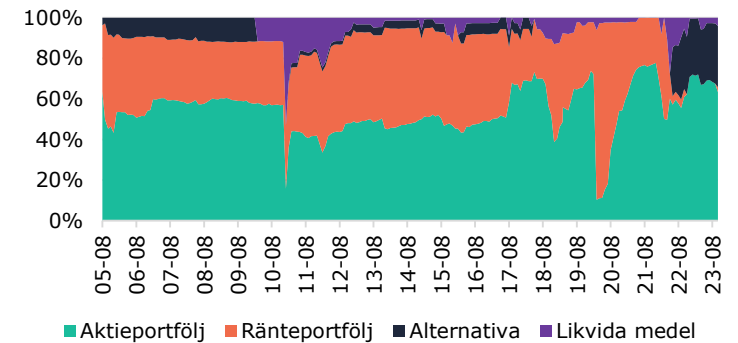
Standarddeviensen	Portfölj	12 mån	Sedan start
Index	8,7%	8,7%	8,9%

Avkastning total portfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totala portföljen	5 302,9	-0,5%	4,9%	6,5%	5,1%	148,0%
Jämförelseindex		-1,3%	6,6%	7,1%	5,7%	172,2%
Differens från index		0,8%	-1,7%	-0,5%	-0,5%	-24,2%

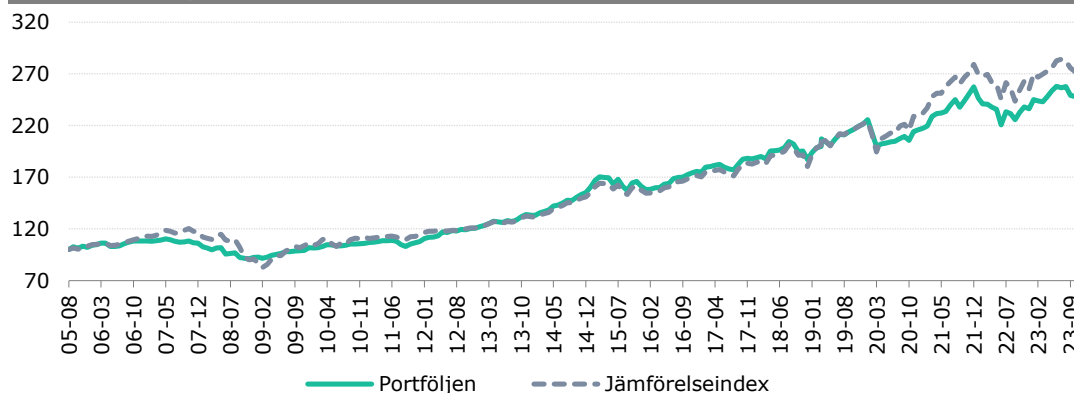
Historisk avkastning kalenderår	2022	2021	2020	2019
Totala portföljen	-8,2%	19,2%	-2,4%	18,2%
Jämförelseindex	-8,5%	21,7%	3,6%	22,8%

Jämförelseindex:
 SIX Portfolio Return Index (30%)
 MSCI AC World TR Net SEK (40%)
 OMRX Total Index (20%)
 OMRX T-Bill (10%)

Allokering



Värdeutveckling sedan start



Attributionsanalys - 12m



Aktieportfölj

Sida 4

2005-08-31 - 2023-10-31

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Svenska aktier	1 695,0	-2,7%	0,3%	5,3%	8,9%	198,0%
Globala aktier	1 663,7	-0,1%	8,3%	10,8%	7,5%	271,8%

Avkastning aktieportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	3 358,7	-1,4%	4,3%	8,2%	7,3%	258,7%
Jämförelseindex		-2,2%	7,7%	8,9%	8,0%	302,2%
Differens från index		0,8%	-3,4%	-0,7%	-0,7%	-43,5%

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31

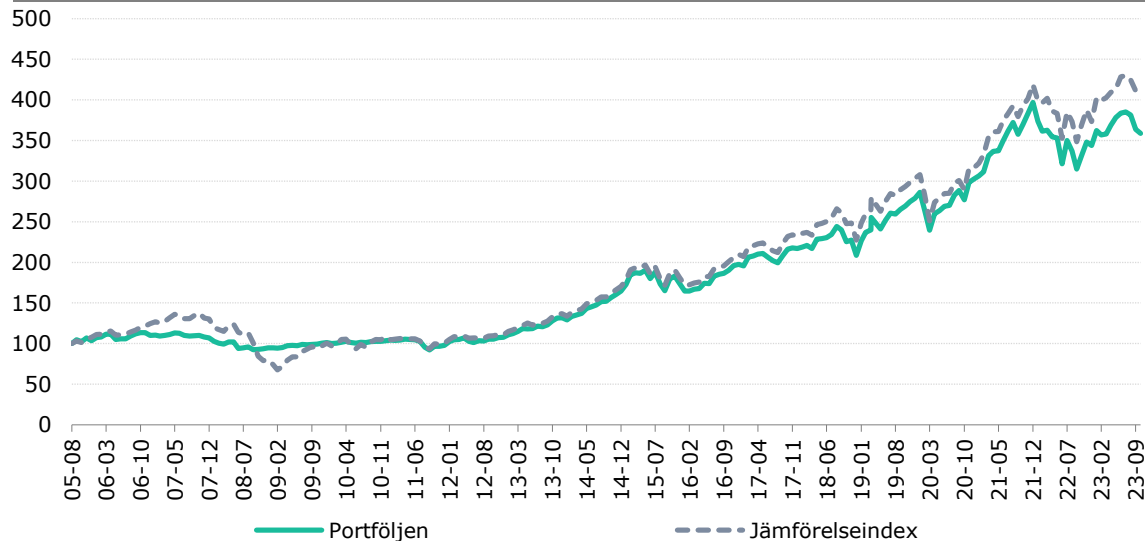
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,77	0,66
Alfa	1,3%	2,0%
Sharpekvot	0,51	0,52

Standardavvikelse	Portfölj	10,1%	13,1%
	Index	11,7%	13,4%

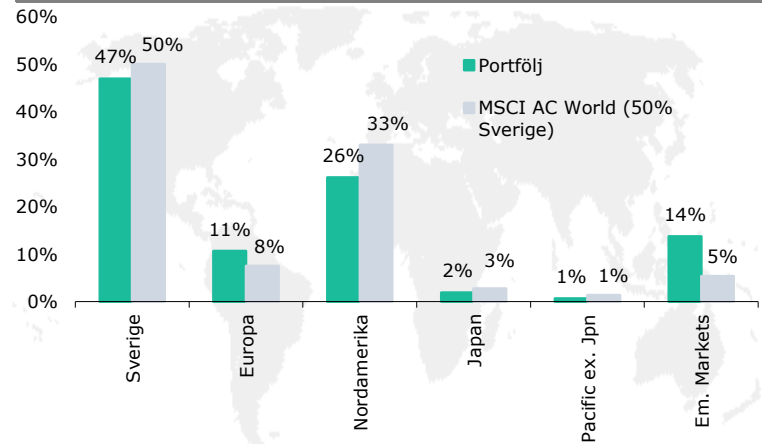
Jämförelseindex:

MSCI AC World TR Net SEK (50%)
SIX Portfolio Return Index (50%)

Värdeutveckling*



Geografisk fördelning Aktieportfölj



Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2023-10-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Cliens Småbolag	255,3	-2,5%	-3,6%	2,7%	11,8%	44,8%
Cliens Sverige B	579,1	-3,3%	0,5%	4,7%	1,1%	1,6%
Kavaljer Quality Focus	326,2	-2,8%	-0,8%	5,6%	-0,7%	-1,0%
Vault INV PLC WRT	273,1	0,0%	Na	Na	-8,7%	-8,7%
Kavaljer Investmentbolagsfond	261,3	-3,3%	2,4%	7,5%	1,9%	2,9%

Avkastning svenska aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt svenska aktier	1 695,0	-2,7%	0,3%	5,3%	8,9%	198,0%
Jämförelseindex		-3,5%	0,9%	5,4%	9,6%	222,2%
Differens från index		0,8%	-0,7%	-0,1%	-0,7%	-24,2%

*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

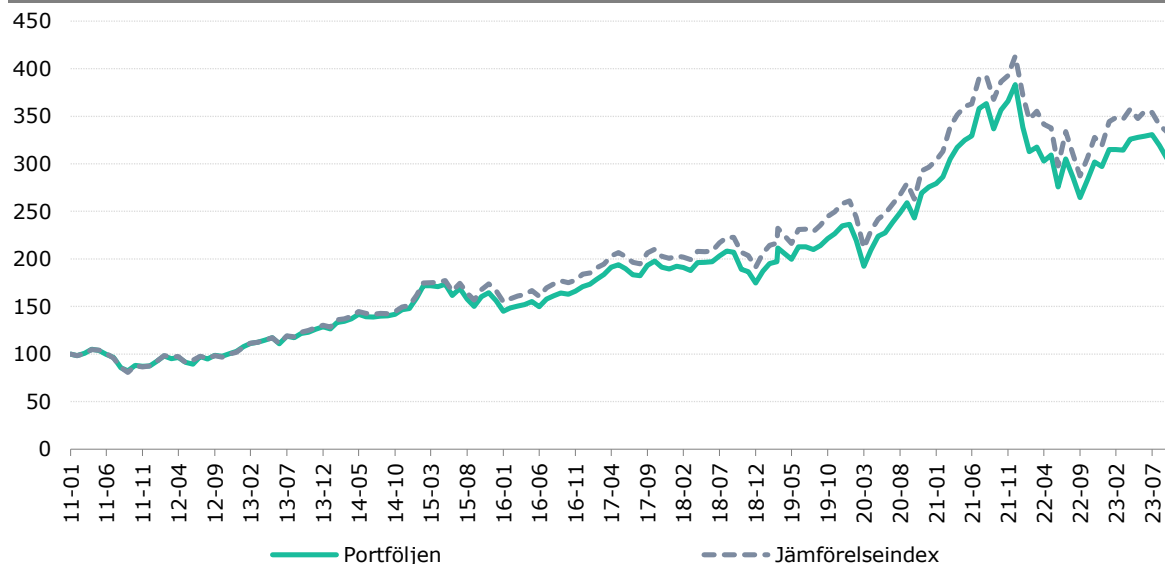
Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (100%)

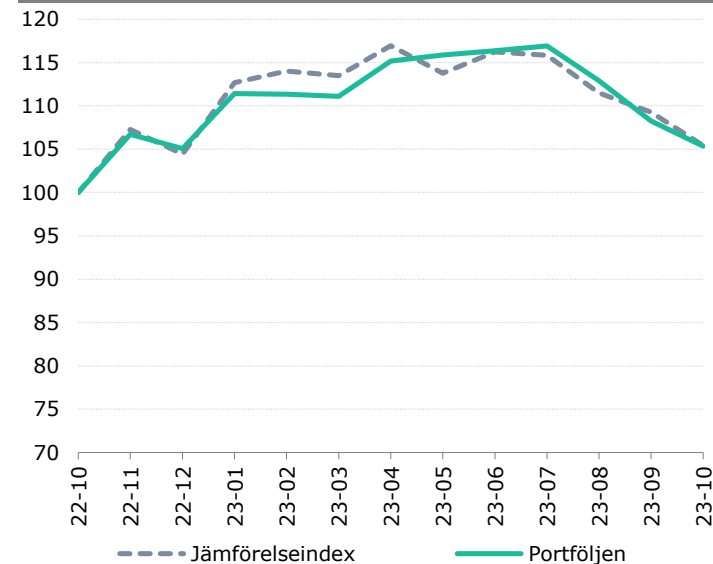
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,80	0,97
Alfa	0,9%	-0,3%
Sharpekvot	0,22	0,59
Tracking error	5,4%	3,5%

Standardavvikelse	Portfölj	12,0%	15,8%
	Index	13,7%	15,9%

Värdeutveckling sedan start*



Värdeutveckling 12 månader



Globala aktier

Sida 6

2005-08-31 - 2023-10-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Kavaljer Investmentbolagsfond	261,3	-3,3%	2,4%	7,5%	1,9%	2,9%
Vault Investment ZCP	849,1	0,6%	12,7%	12,3%	8,1%	11,7%
C WorldWide Global Equities	219,7	2,0%	13,5%	15,2%	14,5%	21,2%
Aldburg SA Cert 321209	333,7	1,7%	0,6%	Na	2,9%	2,9%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,66	0,63
Alfa	2,8%	2,0%
Sharpekvot	0,76	0,55
Tracking error	6,6%	8,1%

Standardavvikelse	Portfölj	9,9%	12,6%
	Index	13,2%	13,1%

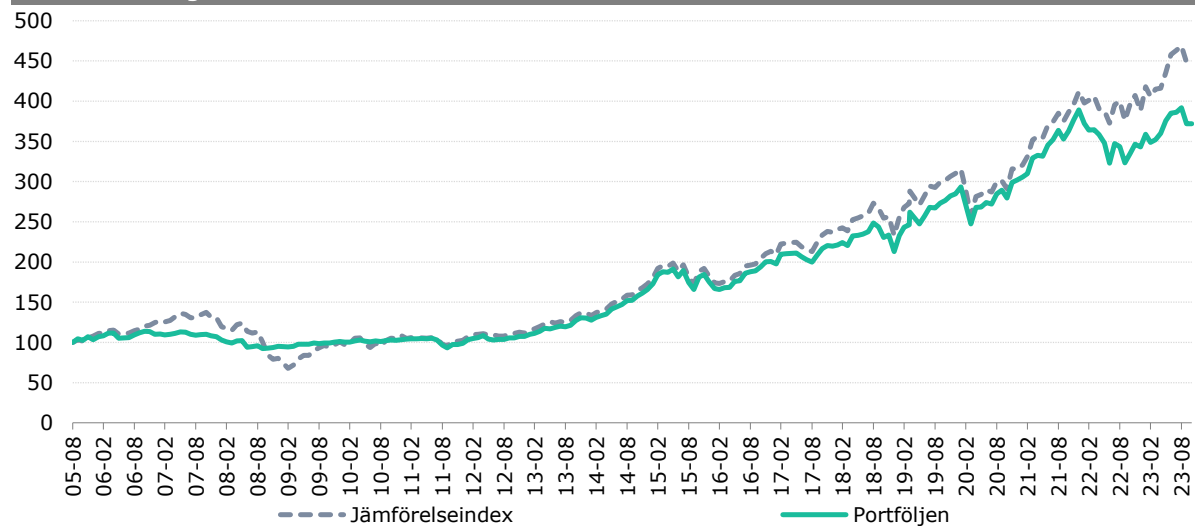
Avkastning globala aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt globala aktier	1 663,7	-0,1%	8,3%	10,8%	7,5%	271,8%
Jämförelseindex		-0,8%	14,5%	12,0%	8,6%	344,5%
Differens från index		0,7%	-6,3%	-1,1%	-1,1%	-72,8%

Jämförelseindex*:

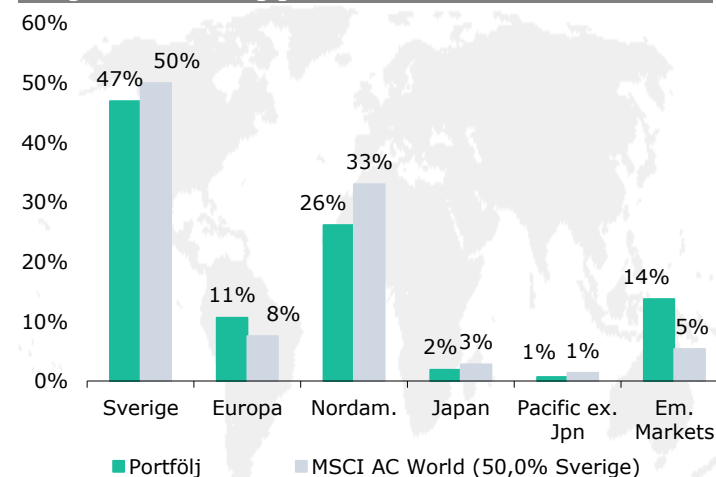
MSCI AC World TR Net SEK (100%)

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

Värdeutveckling



Geografisk fördelning globala aktier



Ränteportfölj

Sida 7

2005-08-31 - 2023-10-31

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nominella räntor	0,0	0,0%	0,0%	-0,2%	1,8%	39,0%
Reala räntor	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	63,1%
Företagsobligationer FRN	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	7,7%
Företagsobligationer IG	130,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	4,6%

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

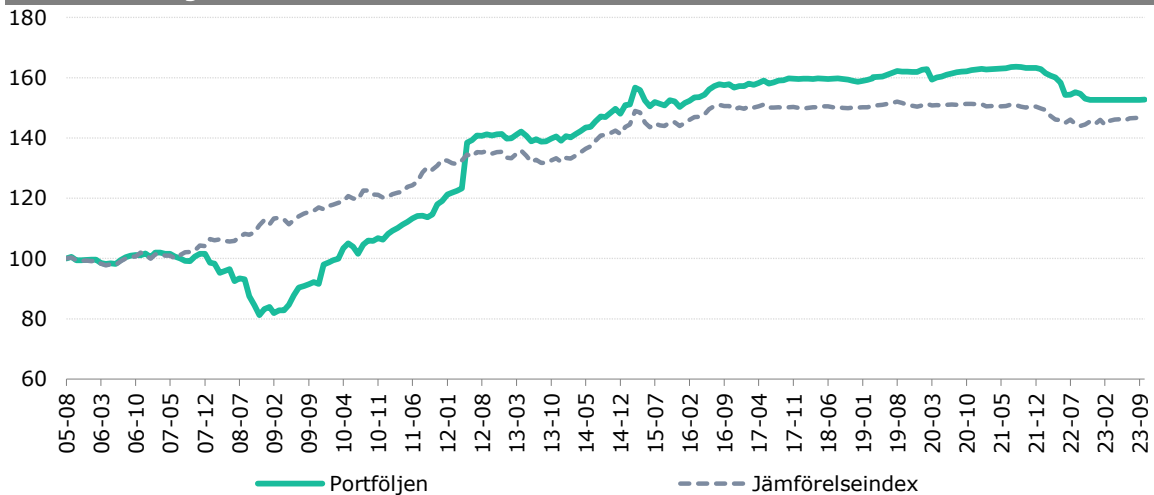
Avkastning ränteportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt ränteportfölj	130,0	0,0%	0,0%	-0,2%	2,4%	52,7%
Jämförelseindex		0,3%	1,7%	1,9%	2,1%	47,1%
Differens från index		-0,3%	-1,7%	-2,0%	0,2%	5,6%

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

Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		-0,03	0,60
Alfa		-0,1%	1,2%
Sharpekvot		-15,30	0,64
Standardavvikelse	Portfölj	0,2%	2,5%
	Index	2,1%	2,2%
Duration	Portfölj		0,2
	Index		4,3

	Portfölj	Index	Diff.
Dur-Nominell	0,2	1,8	-1,6
Dur-Real	-	-	-
Dur-FRN	-	-	-
Dur-IG	-	-	-

Värdeutveckling*



Fördelning mellan underkategorier räntor

Innehav saknas

Nominella räntor (Investment Grade)

2005-08-31 - 2023-10-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
N/a	0,0					

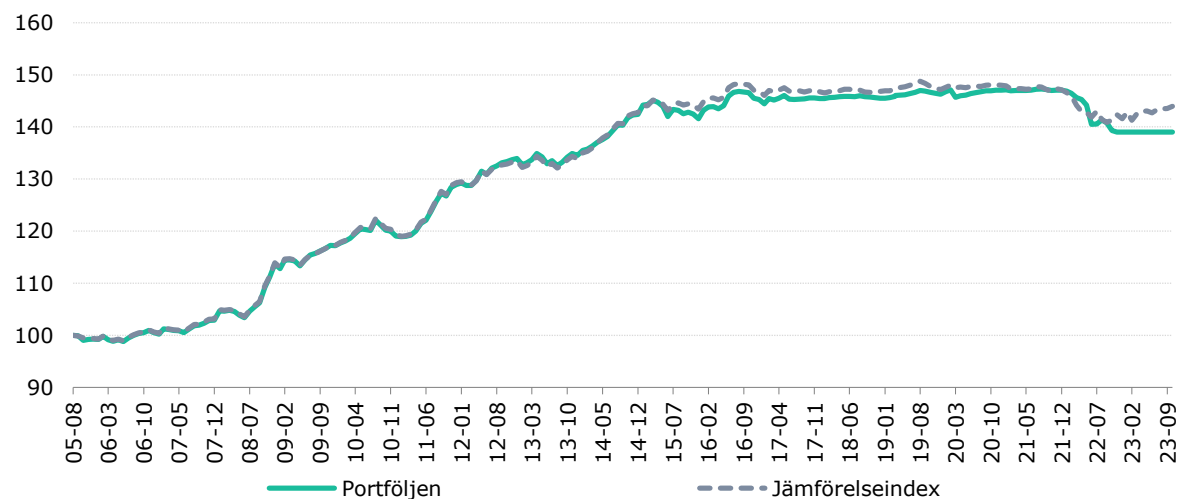
Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		-0,03	0,90
Alfa		-0,2%	0,0%
Sharpekvot		-15,62	0,59
Tracking Error		2,1%	1,0%
Standardavvikelse	Portfölj	0,2%	1,6%
	Index	2,1%	1,6%
Duration	Portfölj		0,2
	Index		1,8

Avkastning nom. räntor	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt nominella räntor	0,0	0,0%	0,0%	-0,2%	1,8%	39,0%
Jämförelseindex		0,3%	1,7%	1,9%	2,0%	44,0%
Differens från index		-0,3%	-1,7%	-2,1%	-0,2%	-5,0%

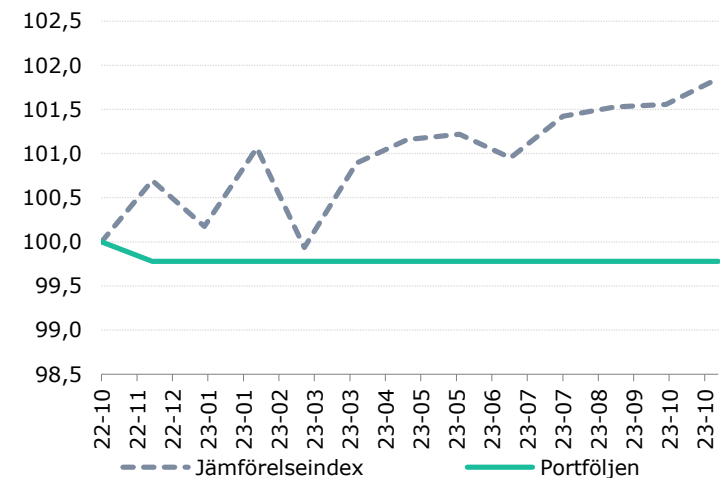
Jämförelseindex:* OMRX Total Index (50%) OMRX T-Bill (50%)

*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 - 2023-10-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
IKC Avkastningsfond A	130,0	0,0%	Na	Na	0,0%	0,0%

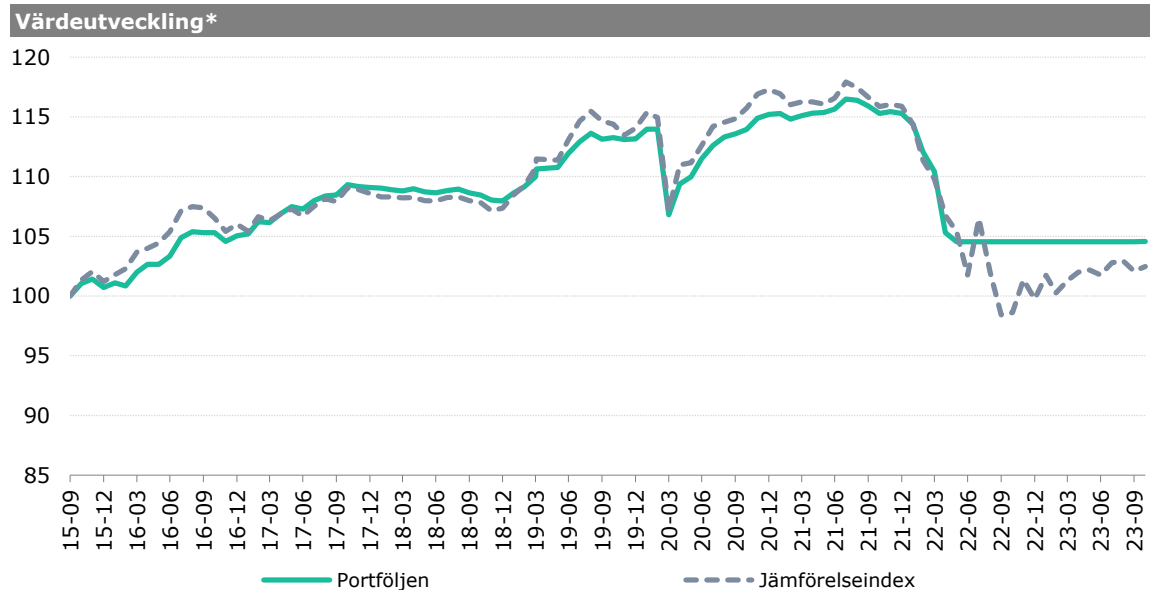
Avkastning fobl. IG	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	130,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	4,6%
Jämförelseindex		0,4%	2,8%	3,9%	0,3%	2,5%
Differens från index		-0,4%	-2,7%	-3,9%	0,3%	2,1%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,00	0,50
Alfa	0,0%	0,4%
Sharpekvot	Na	0,15
Tracking Error	4,5%	1,0%

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

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

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



Fördelning mellan innehav

Innehav saknas

Företagsobligationer FRN (Investment Grade)

2005-08-31 - 2023-10-31

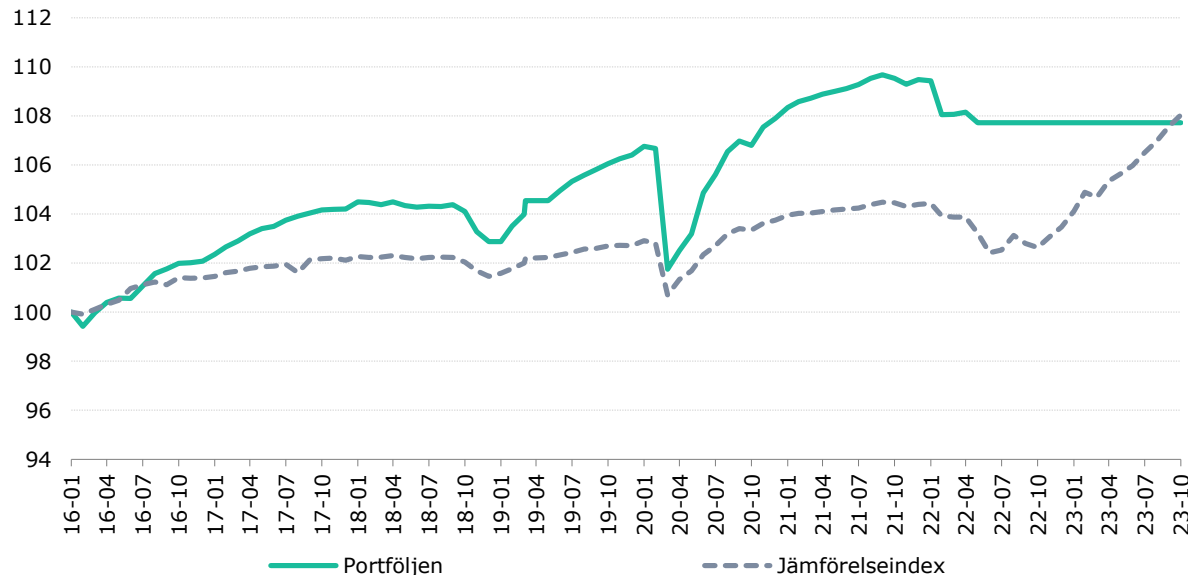
Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Na						

Avkastning fobl. FRN	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. FRN	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	7,7%
Jämförelseindex		0,4%	4,4%	5,3%	1,0%	8,0%
Differens från index		-0,4%	-4,4%	-5,3%	0,0%	-0,3%

Jämförelseindex: NOMX Credit FRN SEK (100%)

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

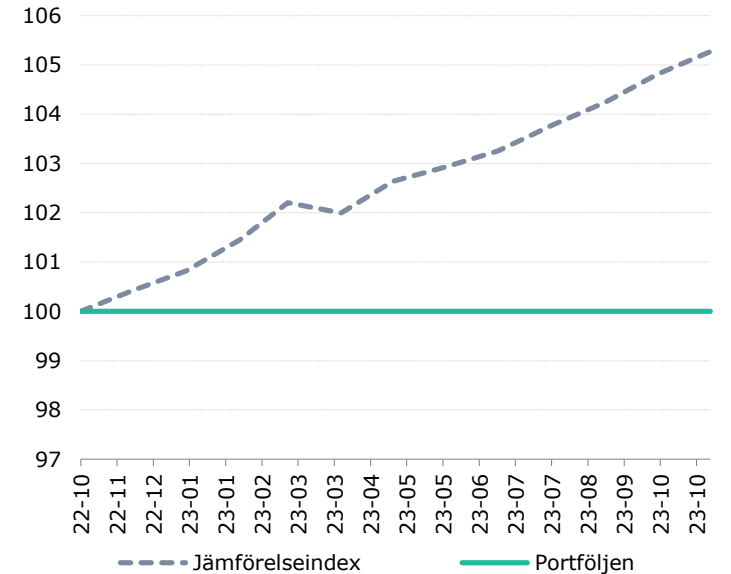
Värdeutveckling*



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,00	1,29
Alfa	0,0%	-0,3%
Sharpekvot	Na	0,41
Tracking Error	0,8%	1,4%
Standardavvikelse	Portfölj 0,0%	2,1%
	Index 0,8%	1,2%
Duration	Portfölj -	-
	Index** 4,5	4,5

** Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Värdeutveckling 12 månader



Alternativa

Sida 11

2005-08-31 - 2023-10-31

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
RPM Evolve CTA	187,0	-4,8%	-4,3%	-8,9%	-6,5%	-6,5%
Aldburg Public 320316	857,0	2,4%	7,0%	3,0%	18,1%	18,1%
Prior & Nilsson Idea B	555,4	0,1%	Na	Na	-1,4%	-1,4%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	Na	Na
Alfa	Na	Na
Sharpekvot	Na	0,61

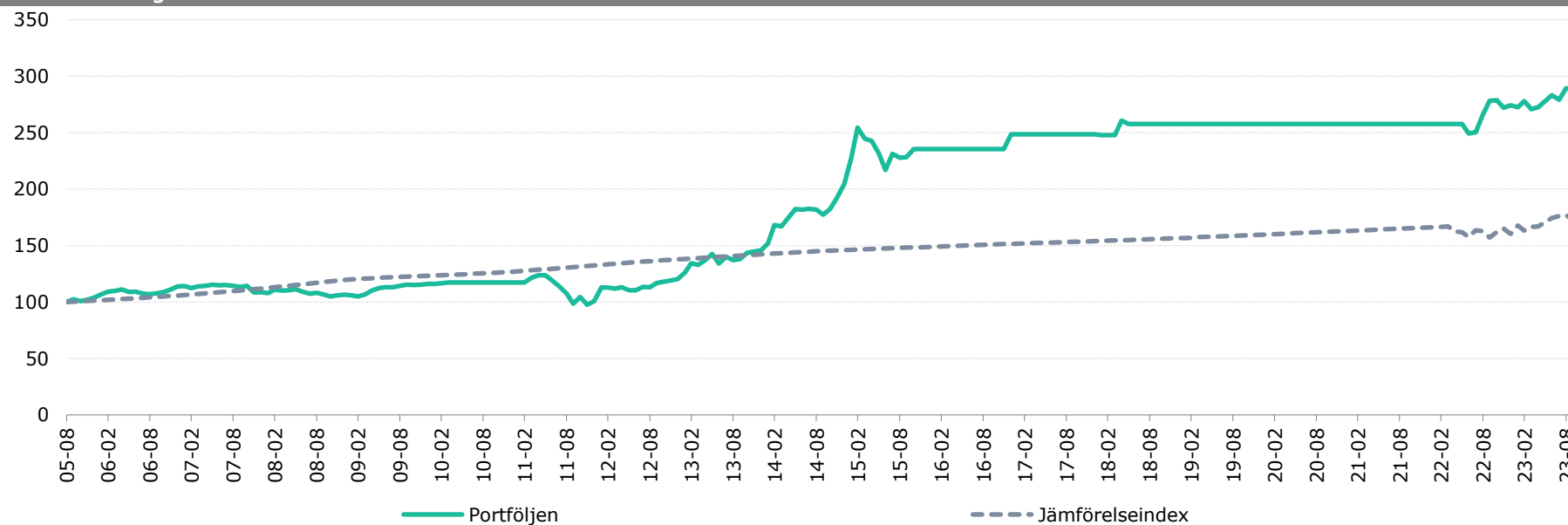
Avkastning alternativa	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt alternativa	1 599,4	0,7%	5,8%	4,2%	6,0%	190,3%
Avkastning för jämförelseindex		-0,1%	7,7%	6,6%	3,1%	72,7%
Differens från index		0,8%	-1,9%	-2,4%	3,0%	117,6%

Standardavvikelse	Portfölj Index	12 mån	Sedan start
		Na	8,9%
		7,9%	3,3%

Jämförelseindex:* OMRX Total (50%), MSCI AC World TR Net SEK (50%)

*STIBOR 3 mån + 2% t.o.m. 2022-03-31

Värdeutveckling



Avgifter för förvaltningen

Sida 12

2005-08-31 - 2023-10-31

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	Swedbank		-	x				
Svenska Aktier								
- Sverige	Swedbank	Cliens Småbolag	-	x				
- Sverige	Swedbank	Cliens Sverige B	-	x				
- Sverige	Swedbank	Kavaljer Quality Focus I	-	x				
- Sverige	Swedbank	Vault INV PLC WRT	-	x				
<i>Totalt svenska aktier*</i>			0,52%					
Utländska Aktier								
- Världen	Swedbank	Kavaljer Investmentbolagsfond A	-					
- Världen	Swedbank	Vault Investment ZCP	-					
- Världen	Swedbank	C WorldWide Global Equities	-					
- Världen	Swedbank	Aldburg SA Cert 321209	-					
<i>Totalt utländska aktier</i>			0,61%					
Ränteportfölj								
				x				
<i>Totalt räntebärande</i>			-					
Alternativa								
- Aktivt	Swedbank	PriorNilsson Idea	-	x				
- CTA	Swedbank	RPM Evolve CTA	-	x				
- Certifikat	Swedbank	Aldburg Public 320316	-	x				
<i>Totalt alternativa</i>			0,59%					
Total Portfölj			0,48%					

*Avgift inte uppdaterad efter köp av Vault INV PLC WRT

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

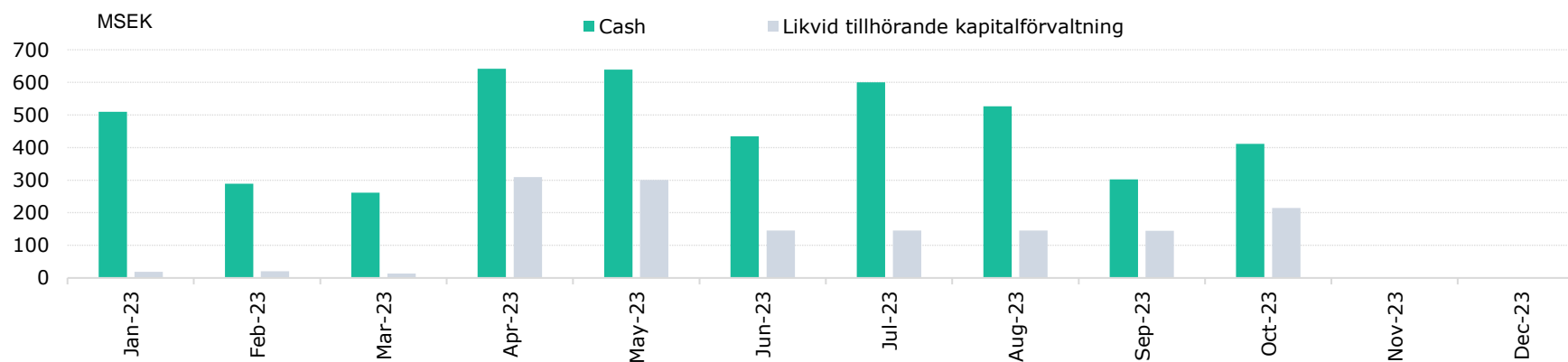
Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Evisens Investment Consulting AB ansvarar inte för att dessa är korrekta. Skillnader i kurser och värden kan förekomma mellan information i denna rapport och bankers traditionella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

Likvida medel, sammanställning

Bilaga 1

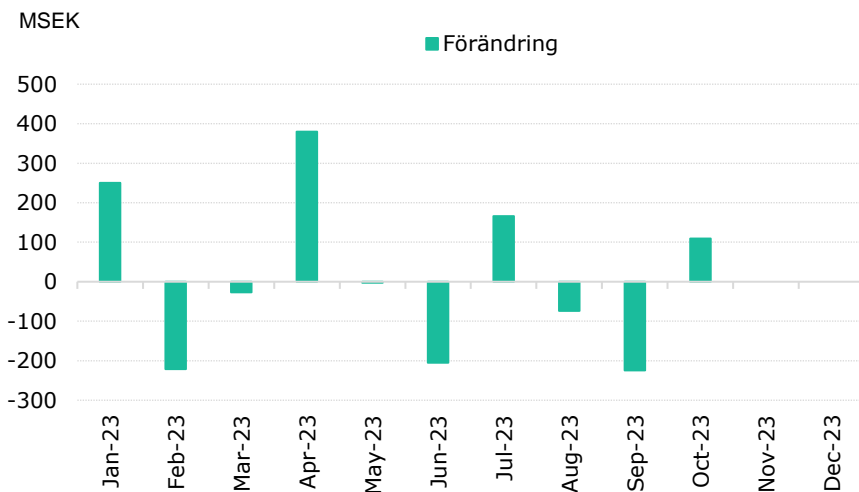
2023-10-31

Likvida medel (nedbrytning)

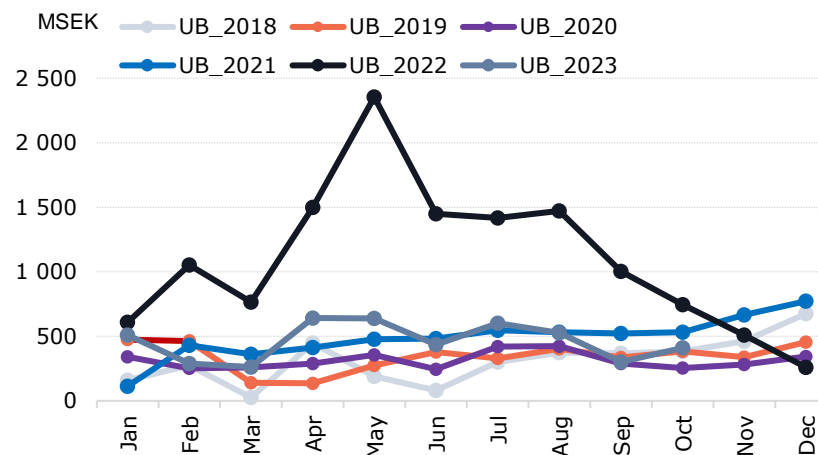


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

Månatlig förändring likvida medel



Likvida medel (inkl. korta placeringar)



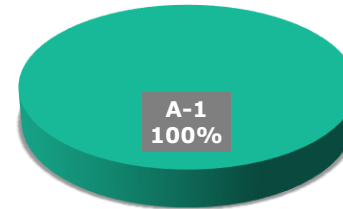
Likvida medel, placeringar

Bilaga 2

2023-10-31

Översikt	
Rapportdatum	2023-10-31
Antal placeringar	4
Nominellt	411 085 464 (inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	0,00%
Duration (dagar)	0
Bankernas inlåningsränta:	3,90%

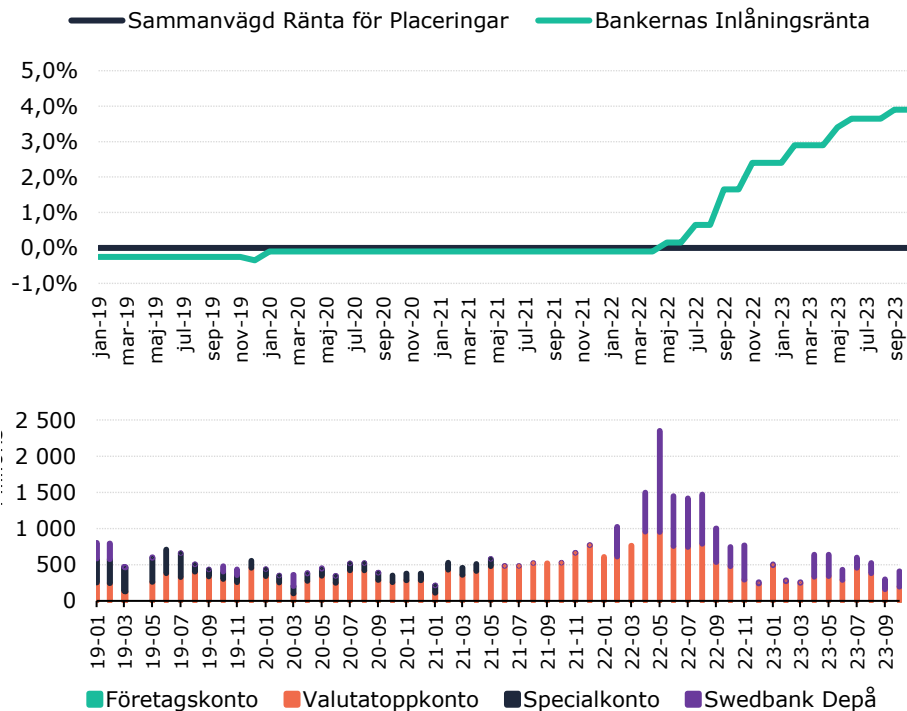
Standard & Poor's Rating



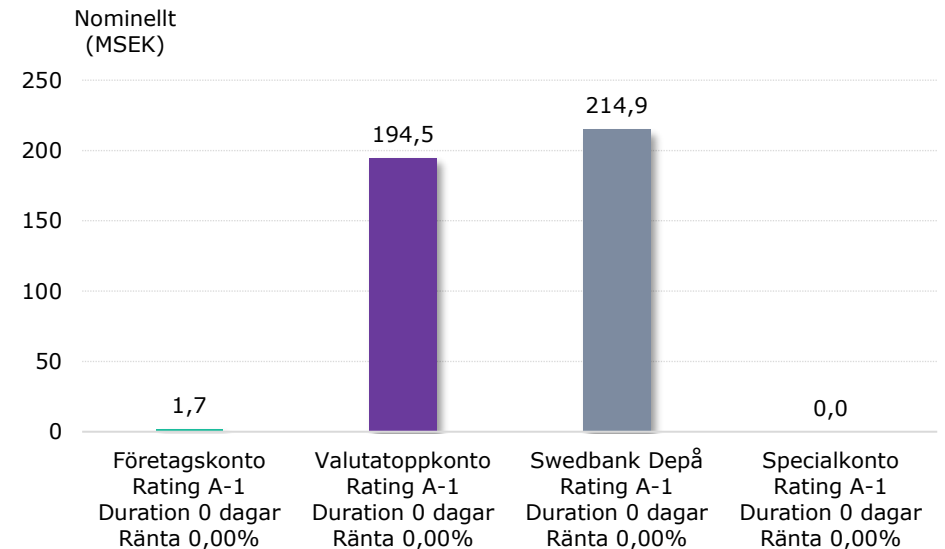
Typ av placering



Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



Placeringar



Lån

Bilaga 3

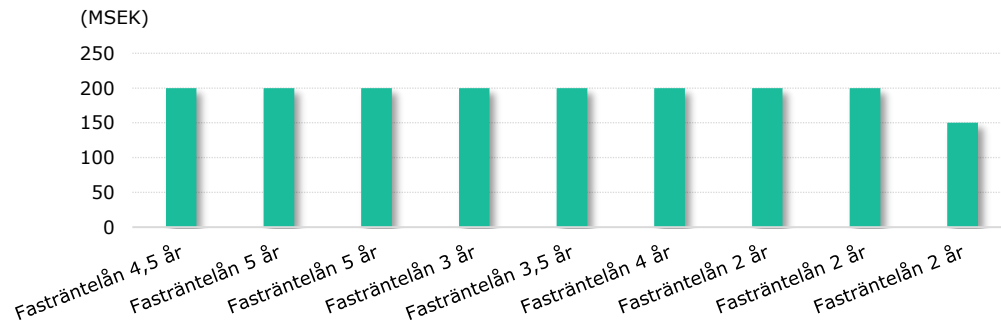
2023-10-31

Översikt

Rapportdatum	2023-10-31
Antal lån	10
Totalt lånebelopp	1 870 000 000
Genomsnittlig ränta	1,28%
Aktuell statslåneränta:	3,00%
Genomsnittlig kapitalbindning (dagar)	311
Genomsnittlig räntebindning (dagar)	311

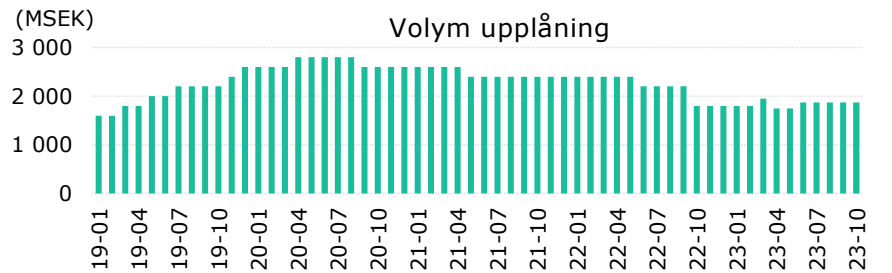
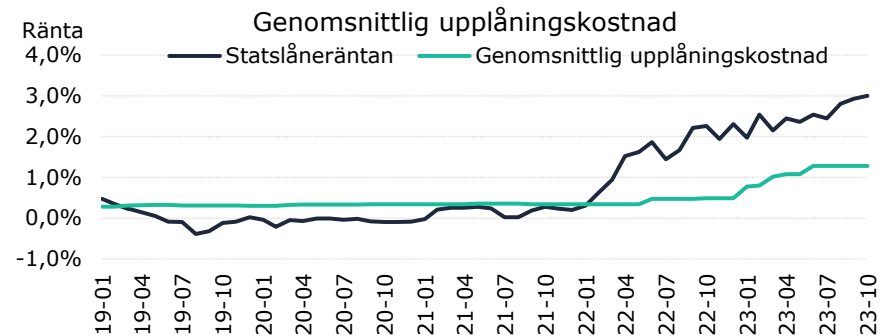
Not: Statslåneräntan består av den genomsnittliga marknadsräntan på statsobligationer med en återstående löptid på minst fem år.

Aktuella lån



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 4,5 år	2019-05-03	2023-11-13	13	111125	0,40%
Fasträntelån 5 år	2019-06-25	2024-03-28	149	113063	0,20%
Fasträntelån 5 år	2019-09-17	2024-10-02	337	115862	0,10%
Fasträntelån 3 år	2020-10-22	2023-11-13	13	129044	0,11%
Fasträntelån 3,5 år	2021-09-15	2025-03-17	503	138912	0,31%
Fasträntelån 4 år	2021-09-15	2025-09-15	685	138914	0,33%
Fasträntelån 2 år	2022-06-01	2024-03-28	149	2022897	1,93%
Fasträntelån 2 år	2023-01-20	2025-01-27	454	152466	3,36%
Fasträntelån 2 år	2023-04-04	2025-03-23	509	154632	3,61%
Fasträntelån 1,5 år	2023-06-26	2024-11-12	378	156974	4,16%

Upplåning



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: Räknat 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.