

## Portföljsammanställning för Landstinget Västerbotten

avseende perioden  
2005-08-31 - 2018-04-30

Investment Consulting Group AB | Birger Jarlsgatan 18, 114 34 Stockholm, Sweden  
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@icoin.se | www.icoin.se

Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltarens 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**  
2005-08-31 - 2018-04-30

Sida 1

<b>Total portföljstorlek: 4096,4 MSEK</b>			
<b>Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 164 MSEK</b>			
<b>Nominell avkastning</b>			
	<b>Portfölj</b>	<b>Avk. Krav*</b>	<b>Diff</b>
1 mån	3,9%	0,5%	3,4%
YTD <sup>2</sup>	4,0%	1,9%	2,1%
12 mån	7,5%	5,9%	1,7%
Sedan start per år <sup>3</sup>	5,4%	5,2%	+0,3%
Avkastningskrav = 4% reallt per år			
Aktuell inflation: 1,9%			



**Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer**

<b>Total portfölj</b>			
	<b>Portfölj</b>	<b>Policy</b>	<b>Diff</b>
Aktieportfölj	68,7%	70%	-1,3%
Ränteportfölj	21,9%	30%	-8,1%
Alternativa	5,4%	0%	5,4%
Oplacerad likvid	4,0%	0%	4,0%
<b>Ränteportfölj</b>			
	<b>Portfölj</b>	<b>Policy</b>	<b>Diff</b>
- Nominella	34,7%	-	-
- Reala	0,0%	-	-
- Företagsobligationer FRN	35,0%	-	-
- Företagsobligationer IG	30,2%	-	-

<b>Geografisk aktieallokering</b>			
	<b>Portfölj</b>	<b>Index*</b>	<b>Diff.</b>
Sverige	19,4%	20,0%	-0,6%
Europa	18,3%	16,2%	2,0%
Nordamerika	41,1%	44,4%	-3,4%
Japan	5,6%	6,5%	-0,8%
Pacific ex. Jpn	6,2%	3,1%	3,1%
Em. Markets	9,5%	9,7%	-0,2%

\*) MSCI AC Worlds aktuella Indexvikter med undantag för 20% fast vikt i Sverige  
Normalandel svenska aktier 20%, utländska 80%.  
Limiter +/- 20%.

<b>Duration &amp; Rating i Ränteportföljen</b>			
	<b>Portfölj</b>	<b>Index</b>	<b>Diff.</b>
Dur-Nominell	1,0	1,9	-0,9
Dur-Real	-	-	-
Dur-Företagsobl.	1,8	5,31*	-3,5
*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index			
<b>Rating</b>	<b>Portfölj</b>	<b>Policy**</b>	<b>Överskridn.</b>
AAA	8,4%	70%	Nej
AA	7,1%	50%	Nej
A	20,2%	40%	Nej
BBB	55,3%	35%	Ja
BB	4,8%	10%	Nej
B	0,0%	5%	Nej
CCC	0,0%	2%	Nej
No rating	3,7%	N/a	N/a

Följande fotnoter gäller för samtliga sidor i rapporten:  
<sup>1)</sup> MSEK, alla beräkningar baseras på portföljens värde i SEK  
<sup>2)</sup> Avser utvecklingen under innevarande kalenderår

Not: Av portföljens placeringar har ca 95% daglig likviditet

Not: Av portföljens totala placeringar är 29% 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: Policyens kreditrisklimer gäller direktägda instrument medan ovan tabell även innefattar räntefonder. Kreditexponering för fonder undantas så länge förvaltningens inriktning inte väsentligt avviker från policy.

\*\* Maximal andel enl. policy

<sup>3)</sup> Annualiserat om period överstiger 12 månader

#### Kommentarer till portföljrapport per 2018-04-30

##### Händelser i portföljen

Under månaden såldes andelar i SPP Företagsobligationsfond (ca 31 MSEK), Öhman Företagsobligationsfond (ca 45 MSEK), Evli Investment Grade (ca 45 MSEK) samt SEB Hållbarhetsfond Sverige (ca 40 MSEK).

##### Marknadskommentar

Aktier - under april utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +4,4%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade +3,2% i lokala valutor samt +5,9% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades -0,0% och reala ränteindex utvecklades +0,5%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade +0,0%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades +0,1%.

##### Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades +3,9% vilket är +0,0% mot index som utvecklades +3,9% under månaden.

Samtliga portföljdelar utvecklades positivt under månaden.

##### Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades +5,2% under månaden, vilket är -0,3% mot index, som gick +5,6%.

Den svenska portföljen, bestående av SEB Swedish Ethical Beta Fund, utvecklades +4,4%, vilket är +0,0% mot jämförelseindex som gick +4,4%. Den globala aktieportföljen utvecklades +5,4%, d.v.s -0,5% mot index (+5,9%). Den globala portföljen har lägre marknadsrisk än index genom innehavet SPP Stabil (Beta ska vara <0,95). Etiska fondinnehav har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från en tid till en annan.

##### Ränteportföljen

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

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

##### Alternativa portföljen

Den alternativa portföljen, bestående av Skandia Thule, värderas årsvis. Senaste värderingen erhöles per 2018-01-31.

##### Portföljens allokering

Portföljen är viktad enligt riktlinjer i finanspolicyen.

**Totala portföljen**

Sida 3

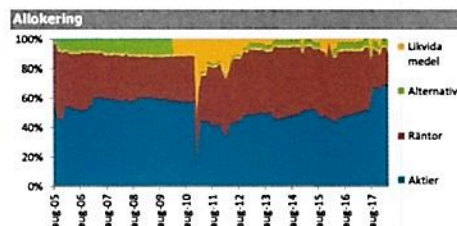
2005-08-31 - 2018-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>2</sup>	Total ack.
Aktieportfölj	2 815,3	5,2%	5,3%	8,6%	6,8%	129,9%
Ränteportfölj	895,5	0,1%	0,1%	1,0%	3,8%	59,8%
Alternativa	221,5	5,2%	4,9%	4,9%	7,9%	160,7%
Likvida medel	164,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,91	0,57
Alfa	0,3%	2,1%
Sharpekvot	1,37	0,77

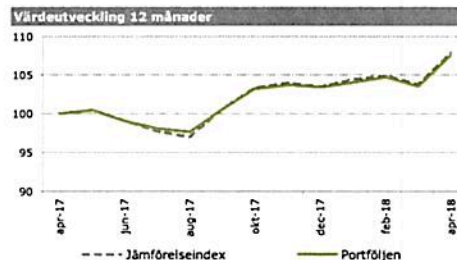
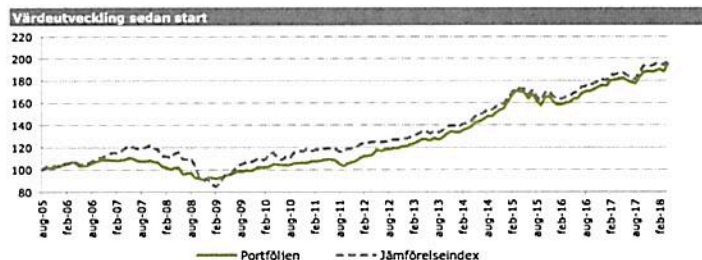
Standarddeviavvikelse	Portfölj	Index
	5,9%	6,5%
	5,7%	7,7%

Avkastning total portfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>2</sup>	Total ack.
<b>Totala portföljen</b>	<b>4 096,4</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>5,4%</b>	<b>95,3%</b>
Jämförelseindex		3,9%	4,3%	7,9%	5,7%	101,3%
Differens från index		0,0%	-0,3%	-0,4%	-0,3%	-6,0%



Historisk avkastning kalenderår	2017	2016	2015	2014
Totala portföljen	6,9%	8,9%	4,0%	16,3%
Jämförelseindex	6,5%	9,0%	4,3%	14,4%

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



**Aktieportfölj**

Sida 4

2005-08-31 - 2018-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
Svenska aktier	511,3	4,4%	3,6%	2,6%	9,7%	96,2%
Globala aktier	2 304,0	5,4%	5,7%	10,1%	6,9%	133,9%

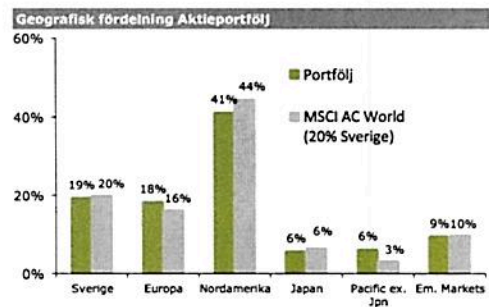
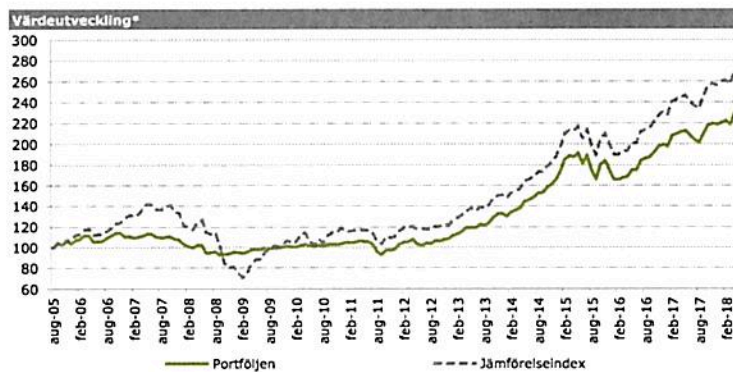
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,93	0,49
Alfa	-1,2%	2,7%
Sharpekvot	1,06	0,64

Avkastning aktieportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
<b>Totalt aktieportfölj</b>	<b>2 815,3</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,3%</b>	<b>8,6%</b>	<b>6,8%</b>	<b>129,9%</b>
Jämförelseindex		5,6%	6,1%	10,7%	8,2%	171,7%
Differens från index		-0,3%	-0,8%	-2,1%	-1,4%	-41,8%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start*
	Portfölj	8,8%	9,2%
	Index	9,5%	14,0%

Jämförelseindex:  
MSCI AC World TR Net SEK (80%),  
SIX Portfolio Return Index (20%)

\*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31



**Svenska aktier**

Sida 5

2005-08-31 - 2018-04-30

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
SEB Swedish Ethical Beta Fund	359,4	4,2%	3,4%	1,6%	9,6%	94,2%
Ohman Sweden Micro Cap	79,3	7,2%	6,6%	Na	Na	16,3%
Didner & Gerge Aktiefond	72,6	2,3%	1,8%	Na	Na	5,8%

Avkastning svenska aktier	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
<b>Totalt svenska aktier</b>	<b>511,3</b>	<b>4,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>9,7%</b>	<b>96,2%</b>
Jämförelseindex		4,4%	3,7%	2,4%	10,6%	108,0%
Differens från index		0,0%	-0,1%	0,2%	-0,9%	-11,8%

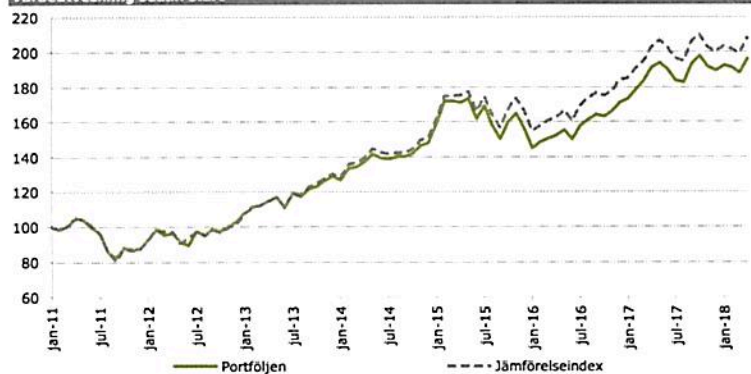
Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		1,01	0,97
Alfa		0,2%	-0,3%
Sharpekvot		0,37	0,75
Tracking error		0,9%	3,4%
Standardavvikelse	Portfölj	10,1%	13,0%
	Index	9,9%	12,9%

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (100%)

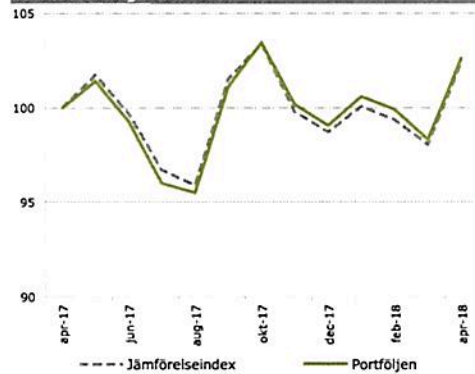
\*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

Värdeutveckling sedan start\*



Värdeutveckling 12 månader



**Globala aktier**

Sida 6

2005-08-31 - 2018-04-30

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
SEB Etisk Global Indexfond	742,1	5,7%	6,8%	13,0%	15,4%	147,7%
SPP Aktiefond Stabil	181,2	5,2%	3,6%	3,9%	6,5%	10,5%
Didner & Gerge Global	306,9	5,0%	6,7%	Na	Na	16,9%
Öhman Global Hållbar A	147,6	5,5%	7,4%	Na	Na	18,1%
SPP Global Plus A	623,1	6,0%	5,1%	Na	Na	15,7%
SPP Tillväxtmarknad Plus A	196,6	3,2%	5,8%	Na	Na	15,7%
SPP Europa Plus A	106,4	5,8%	Na	Na	Na	6,4%

Avkastning globala aktier	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totalt globala aktier</b>	<b>2 304,0</b>	<b>5,4%</b>	<b>5,7%</b>	<b>10,1%</b>	<b>6,9%</b>	<b>133,9%</b>
Jämförelseindex		5,9%	6,7%	12,8%	7,6%	152,8%
Differens från index		-0,5%	-1,0%	-2,8%	-0,7%	-18,9%

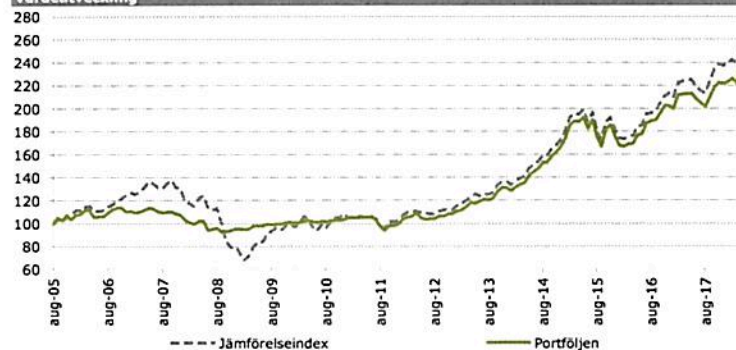
Jämförelseindex\*: MSCI AC World TR Net SEK (100%)

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

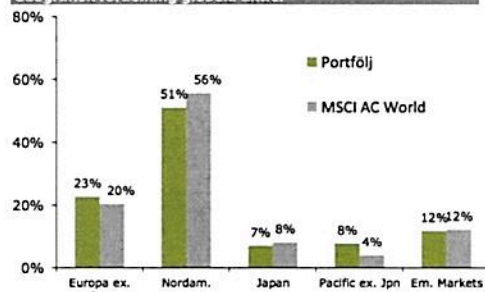
Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,91	0,49
Alfa	-1,4%	3,0%
Sharpekvot	1,19	0,66
Tracking error	1,5%	9,3%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start
Index		9,8%	13,9%
Portfölj		9,0%	9,2%

**Värdeutveckling**



**Geografisk fördelning globala aktier**



**Ränteportfölj**

Sida 7

2005-08-31 - 2018-04-30

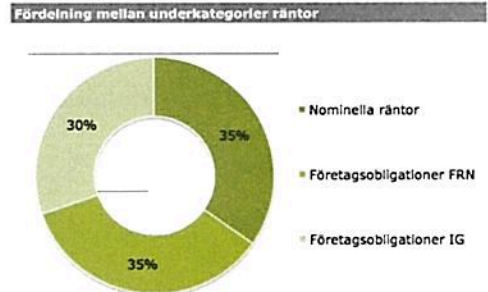
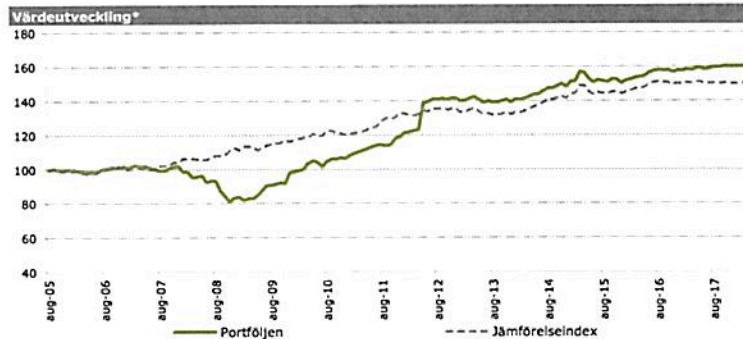
Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
Nominella räntor	311,1	0,1%	0,2%	0,2%	3,0%	45,8%
Reala räntor	0,0	0,0%	0,0%	0,4%	3,9%	63,1%
Företagsobligationer FRN	313,9	0,1%	0,3%	1,3%	2,0%	4,5%
Företagsobligationer IG	270,6	0,2%	-0,1%	2,0%	3,4%	9,0%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,87	0,60
Alfa	1,2%	1,9%
Sharpekvot	1,65	0,44
Standardavvikelse	Portfölj 1,0%	Index 0,9%
Duration	Portfölj 1,6	Index 3,9

Avkastning ränteportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
<b>Totalt ränteportfölj</b>	<b>895,5</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,8%</b>	<b>59,8%</b>
Jämförelseindex		0,0%	0,1%	-0,2%	3,3%	50,2%
Differens från index		0,1%	0,0%	1,2%	0,5%	9,6%

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

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





**Nominella räntor (Investment Grade)**

Sida 8

2005-08-31 - 2018-04-30

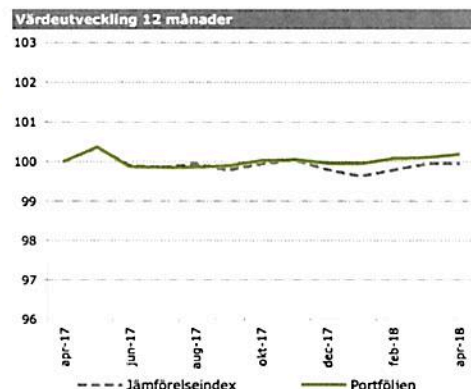
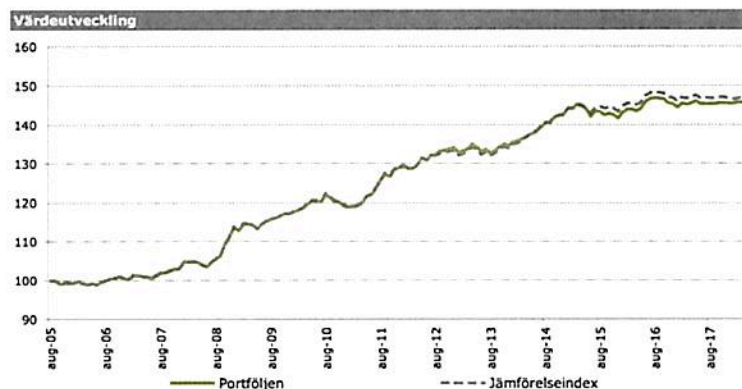
Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
Simplicity Likviditet	200,5	0,1%	0,2%	Na	Na	0,3%
SPP Grön Obligationsfond	110,6	0,1%	0,3%	Na	Na	0,5%

Avkastning nom. räntor	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totalt nominella räntor</b>	<b>311,1</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>3,0%</b>	<b>45,8%</b>
Jämförelseindex		0,0%	0,1%	-0,1%	3,1%	46,9%
Differens från index		0,1%	0,1%	0,2%	-0,1%	-1,2%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,80	1,00
Alfa	0,2%	-0,1%
Sharpekvot	1,29	0,81
Tracking Error	0,3%	0,4%
Standardavvikelse	Portfölj 0,7%	2,4%
	Index 0,8%	2,4%
Duration	Portfölj 3,8	
	Index 3,6	

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



**Reala räntor**

Sida 9

2005-08-31 - 2018-04-30

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
------------------------	--------------------	-------	------------------	--------	---------------------	------------

Portföljen innehåller för närvarande inga innehav

Avkastning reala räntor	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totalt reala räntor</b>	<b>0,0</b>	<b>Na</b>	<b>Na</b>	<b>Na</b>	<b>Na</b>	<b>Na</b>
Jämförelseindex		0,5%	0,4%	1,2%	3,5%	54,4%
Differens från index						

Jämförelseindex:  
OMRX Real (100%)

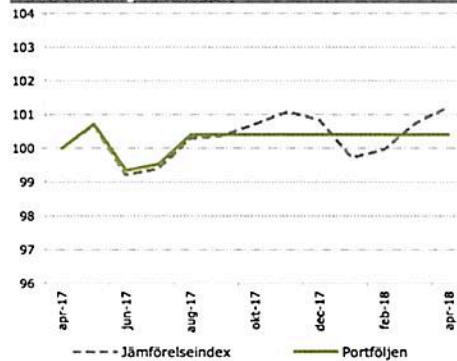
Nyckeltal	12 mån	Sedan start
-----------	--------	-------------

Beta	0,57	0,39
Alfa	-0,3%	3,5%
Sharpekvot	0,59	0,24
Tracking error	1,6%	14,6%
Standardavvikelse	Portfölj 1,9%	Index 15,8%
Duration	Portfölj 0,0	Index 6,2

**Värdeutveckling**



**Värdeutveckling 12 månader**



**Företagsobligationer (Investment Grade)**

Sida 10

2005-08-31 - 2018-04-30

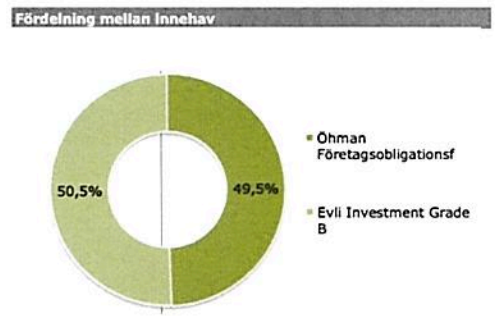
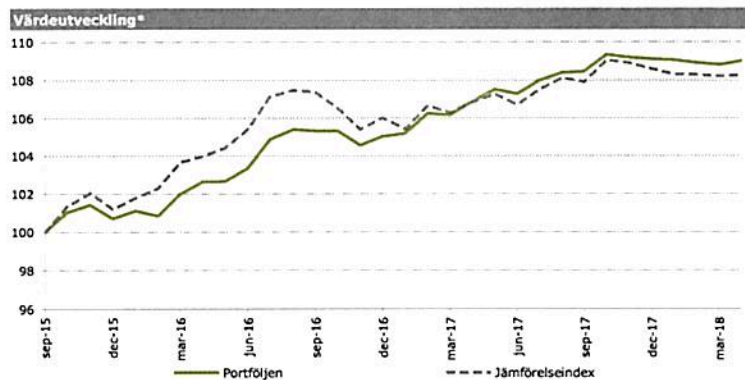
Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
Ohman Företagsobligationsf	133,9	0,2%	0,2%	1,8%	2,2%	7,7%
Evli Investment Grade B	136,6	0,2%	-0,4%	2,1%	2,5%	8,6%

Avkastning föbl. IG	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
<b>Totalt företagsobl. IG</b>	<b>270,6</b>	<b>0,2%</b>	<b>-0,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>3,4%</b>	<b>9,0%</b>
Jämförelseindex		0,0%	-0,3%	1,3%	3,1%	8,2%
Differens från index		0,1%	0,2%	0,7%	0,3%	0,7%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start <sup>4</sup>
Beta	0,69	0,67
Alfa	1,1%	1,2%
Sharpekvot	2,16	2,17
Tracking Error	0,7%	0,4%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start <sup>4</sup>
	Index	1,2%	1,8%
Duration	Portfölj	1,7%	Na
	Index		1,8
	Index		5,3

Jämförelseindex: Merrill Lynch European EMU Corp Loc (100%)  
\*Företagsobligationer IG separat delportfölj sedan 2015-09-30.



**Företagsobligationer FRN (Investment Grade)**

Sida 11

2005-08-31 - 2018-04-30

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>2</sup>	Total ack.*
SPP Företagsobligationsfond	313,9	0,1%	0,3%	1,3%	1,9%	4,3%

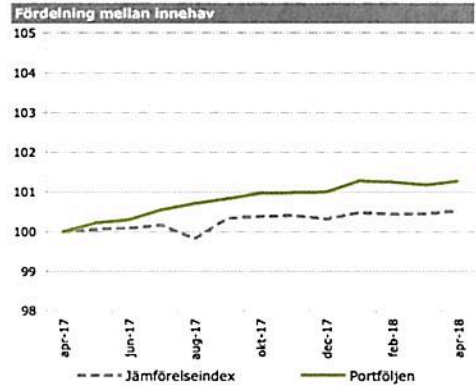
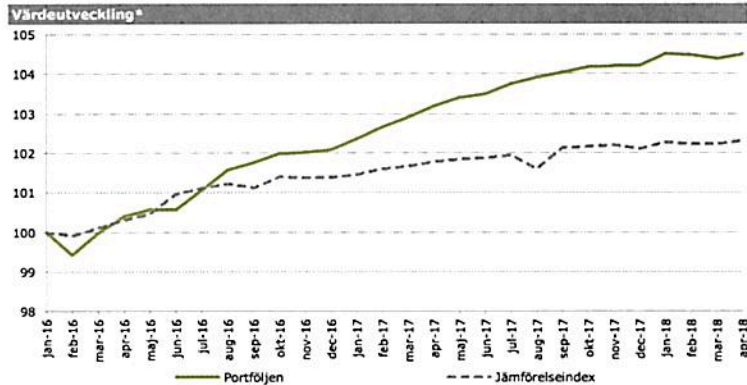
Nyckeltal	12 mån	Sedan start <sup>2</sup>
Beta	0,12	0,38
Alfa	1,2%	1,5%
Sharpekvot	5,14	3,33
Tracking Error	0,7%	0,8%

Avkastning fobl. FRN	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>2</sup>	Total ack.*
<b>Totalt företagsobl. FRN</b>	<b>313,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,5%</b>
Jämförelseindex		0,1%	0,2%	0,5%	1,0%	2,3%
Differens från index		0,0%	0,1%	0,7%	1,0%	2,2%

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

Jämförelseindex: NOMX Credit FRN :

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



**Alternativa**

Sida 12

2005-08-31 - 2018-04-30

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
Skandia Thule	221,5	5,2%	4,9%	4,9%	4,8%	10,3%

Avkastning alternativa	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>3</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totalt alternativa</b>	<b>221,5</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,9%</b>	<b>7,9%</b>	<b>160,7%</b>
Avkastning för jämförelseindex		0,1%	0,5%	1,6%	3,5%	54,7%
Differens från index		5,0%	4,4%	3,4%	4,4%	106,0%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	Na	Na
Alfa	Na	Na
Sharpekvot	Na	0,62

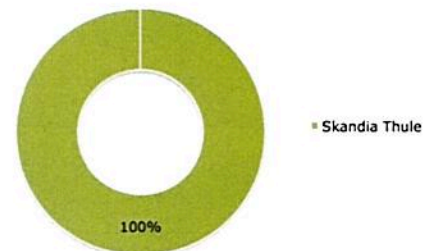
  

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start
	Index	0,0%	0,4%
	Portfölj	Na	11,3%

Jämförelseindex: STIBOR 3 mån + 2% (100%)  
Nuvarande innehavs utveckling beräknas årsvis.



**Fördelning mellan innehav**



**Avgifter för förvaltningen**  
 2005-08-31 - 2018-04-30

Sida 13

Tilläggs slag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	S&P		0,15%	x				
<b>Svenska Aktier</b>								
- Sverige	S&P	Didner & Gerge Aktiefond	0,55%	x				
- Sverige	S&P	SEB Swedish Ethical Beta	0,04%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sweden Micro Cap	0,75%	x				
<b>Totalt svenska aktier</b>			<b>0,03%</b>					
<b>Utländska Aktier</b>								
- Världen	S&P	Didner & Gerge Global	0,72%	x				
- Världen	S&P	SEB Etsk Global Index	0,09%	x				
- Världen	S&P	SPP Aktiefond Stabil A	0,21%	x				
- Världen	S&P	SPP Global Plus A	0,12%	x				
- Världen	S&P	SPP Tillväxtmarknad Plus A	0,15%	x				
- Världen	S&P	Öhman Global Hållbar A	0,30%	x				
<b>Totalt utländska aktier</b>			<b>0,12%</b>					
<b>Ränteportfölj</b>								
- Aktivt	S&P	Evli European IG	0,30%	x				
- Aktivt	S&P	Simplicity Likviditet	0,08%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Företagsobl.	0,12%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Grön Obligationsfond	0,09%	x				
- Aktivt	S&P	Öhman Företagsobl.	0,20%	x				
<b>Totalt Ränteportfölj</b>			<b>0,03%</b>					
<b>Alternativa</b>								
- Fastigheter	S&P	Skandia Thule	0,70% fast + 20% perf*	x	x			x (sälj)**
<b>Total Portfölj</b>			<b>0,36%</b>					

\* Performance fee vid avkastning överträffande jämförelseindex: 90 dagars statsskuldväxel + 2%  
 \*\* 1,5% avgift vid försäljning innehavsår 1-5, 0,4% avgift vid försäljning innehavsår 6-10

## Bilaga till portföljsammanställning

### Likviditet och lån

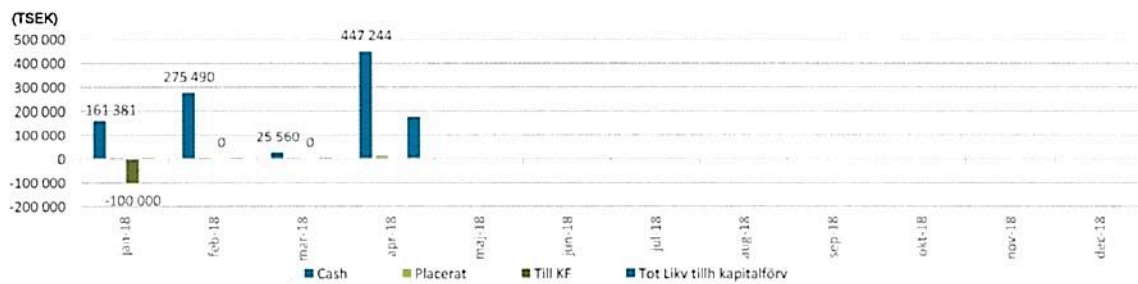
Investment Consulting Group AB | Birger Jarlsgatan 18, 114 34 Stockholm, Sweden  
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

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**  
2018-04-30

Bilaga 1

**Likvida medel (nedbrytning)**

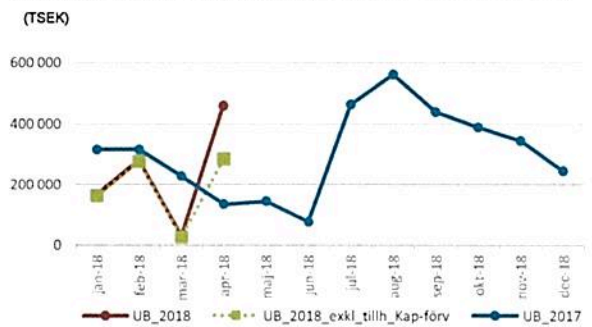


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inklöstade värdepapper (för omplacering)

**Månatlig förändring likvida medel**



**Likvida medel (Inkl. korta placeringar)**





**Likvida medel, placeringar**

Bilaga 2

2018-04-30

Översikt	
Rapportdatum	2018-04-30
Antal placeringar	4
Nominellt	459 902 057 (inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	0,00%
Duration (dagar)	0
Bankernas Inlåningsränta:	-0,50%

Not: Officiell inlåningsränta på valutatoppkonto för närvarande ca -0,7%. Swedbank har dock valt att inte verkställa dessa villkor.

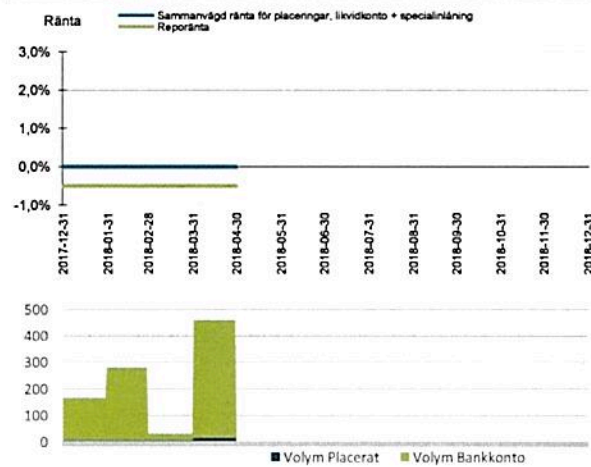
**Standard & Poor's Rating**



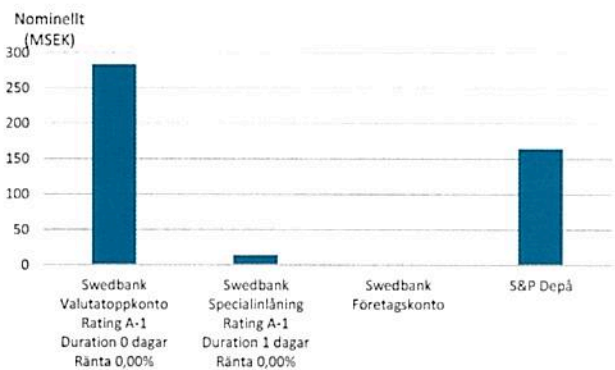
**Typ av placering**



**Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)**



**Placeringar**



**Lån**

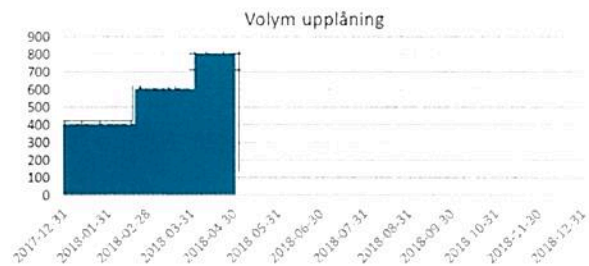
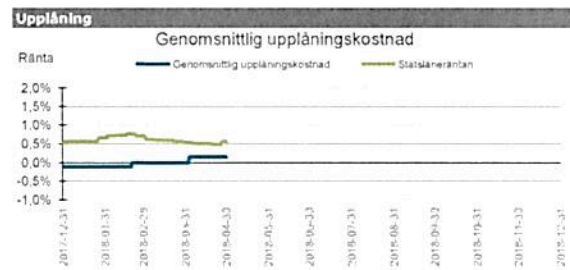
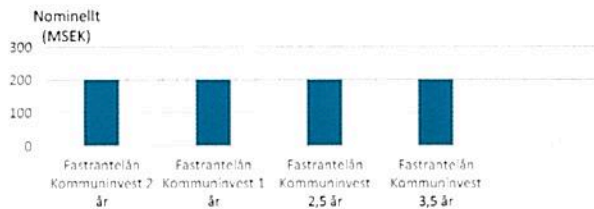
Bilaga 3

2018-04-30

Översikt	
Rapportdatum	2018-04-30
Antal lån	4
Totalt lånebelopp	800 000 000
Genomsnittlig ränta	0,15%
Aktuell Statslåneränta:	0,55%
Genomsn. kapitalbindningstid (dagar)	681
Genomsn. räntebindningstid (dagar)	681

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

**Aktuella lån**



Aktuella Lån, detaljer	Utfbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån Kommuninvest 2 år	2017-07-26	2019-09-17	505	90366	0,01%
Fasträntelån Kommuninvest 1 år	2017-07-26	2018-09-07	130	90365	-0,22%
Fasträntelån Kommuninvest 2,5 år	2018-02-20	2020-09-01	855	95970	0,22%
Fasträntelån Kommuninvest 3,5 år	2018-04-03	2021-09-15	1234	95972	0,57%

## Förklaringar och formler för beräkningar i rapporten

<b>Standardavvikelse</b>	<p><b>Syfte:</b> Mäta vilken risk man har haft i förvaltningen.</p> <p>Förklaring: Standardavvikelse beskriver (den historiska) avkastningens avvikelser från sitt eget medelvärde.</p> <p>Använd formel: <math>\sqrt{\frac{1}{n} \sum x^2 - \left(\frac{\sum x}{n}\right)^2}</math> n = antal perioder x = avkastning för en portfölj eller ett index</p> <p>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%.</p>
<b>Sharpekvot</b>	<p><b>Syfte:</b> Mäta (över-)avkastning i förhållande till portföljens risk, d.v.s. hur väl tagen risk i portföljen betalat sig i form av (över-)avkastning</p> <p>Förklaring: Portföljens meravkastning, över riskfria räntan (statskuldsväxlar), ställd i relation till portföljens risk (standardavvikelse)</p> <p>Använd formel: <math>\frac{r_p - r_f}{\sigma_p}</math> r<sub>p</sub> = Medelavkastning för portföljen r<sub>f</sub> = Medelavkastning för riskfri tillgång σ<sub>p</sub> = Standardavvikelse för portföljen</p> <p>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.</p>
<b>Beta</b>	<p><b>Syfte:</b> Mäta hur stor del av avkastningen som förklaras av marknadens rörelser</p> <p>Förklaring: Visar hur avkastningen följer / beror på marknadens utveckling. Kallas systematisk risk eller marknadsrisk.</p> <p>Använd formel: <math>\beta = \frac{COV_{p,m}}{\sigma_m^2}</math> COV<sub>p,m</sub> = Kovariansen (samvariansen) mellan portföljen p och marknaden m σ<sup>2</sup> = Variansen hos marknaden</p> <p>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 utvecklingar. Beta kan även röra sig över 1 resp. under -1. Ju större tal desto starkare reagerar portföljen på marknadens rörelser, positivt som negativt.</p> <p><b>Syfte:</b> Mäta förvaltarens adderade värde i förvaltningen</p> <p>Förklaring: Räknet marknadens utveckling och korrigerat för hur väl Beta säger att portföljen följer marknadens utveckling, vilken ytterligare avkastning genereras i förvaltningen.</p> <p>Använd formel: <math>\alpha = r_p - r_m \times \beta</math> r<sub>p</sub> = Avkastning för portföljen r<sub>m</sub> = Avkastning för marknaden β = beta för portföljen</p> <p>Exempel: Ett alfa = 0,6% betyder att förvaltarens insatser bidragit med 0,6%-enheter av periodens avkastning.</p>
<b>Tracking Error</b>	<p><b>Syfte:</b> Mäta aktiviteten i förvaltningen</p> <p>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.</p> <p>Använd formel: <math>\sqrt{\frac{1}{n} \sum x^2 - \left(\frac{\sum x}{n}\right)^2}</math> n = antal perioder x = Skillnaden i avkastning mellan portföljen och index</p> <p>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.</p>