

## Portföljsammanställning för Landstinget Västerbotten

avseende perioden  
2005-08-31 - 2018-06-30

**Portföljen gentemot riktlinjer**  
2005-08-31 - 2018-06-30

Sida 1

<b>Total portföljstorlek: 4130,9 MSEK</b>			
Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning:		<b>231,5 MSEK</b>	
<b>Nöminnell avkastning</b>			
	<b>Portfölj</b>	<b>Avk. Krav*</b>	<b>Diff</b>
1 mån	0,4%	0,5%	-0,1%
YTD <sup>2</sup>	4,6%	2,8%	1,8%
12 mån	9,2%	5,9%	3,3%
Sedan start per år <sup>3</sup>	5,4%	5,2%	+0,2%
Avkastningskrav = 4% reallt per år			
Aktuell inflation: 1,9%			



**Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer**

Total portfölj			
	Portfölj	Policy	Diff
Aktieportfölj	69,8%	70%	-0,2%
Ränteportfölj	24,6%	30%	-5,4%
Alternativa	0,0%	0%	0,0%
Oplacerad likvid	5,6%	0%	5,6%
Ränteportfölj			
	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	36,7%	-	-
- Reala	0,0%	-	-
- Företagsobligationer FRN	29,7%	-	-
- Företagsobligationer IG	33,6%	-	-

Geografisk aktieallokering			
	Portfölj	Index*	Diff.
Sverige	23,6%	20,0%	3,6%
Europa	24,1%	15,6%	8,5%
Nordamerika	31,8%	45,8%	-14,0%
Japan	4,4%	6,2%	-1,7%
Pacific ex. Jpn	2,1%	3,1%	-1,0%
Em. Markets	14,2%	9,4%	4,8%

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

Duration & Rating i Ränteportföljen			
	Portfölj	Index	Diff.
Dur-Nominell	1,4	1,9	-0,5
Dur-Real	-	-	-
Dur-Företagsobl.	2,0	5,24*	-3,3

\*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Rating	Portfölj	Policy**	Överskriftn.
AAA	11,2%	70%	Nej
AA	4,7%	50%	Nej
A	8,1%	40%	Nej
BBB	39,2%	35%	Ja
BB	6,9%	10%	Nej
B	3,3%	5%	Nej
CCC	0,4%	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 100% daglig likviditet

Not: Av portföljens totala placeringar är 29% i utländsk valuta utan valutasäkring. Valutaexponeringen härstämmer från utländska aktieportföljen som i normalfallet inte valutasäkras. Ränteportföljen består av värdepapper utgivna i SEK eller säkrade mot SEK.

Not: Policyns kreditrisklimiten 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 2018-06-30

**Händelser i portföljen**

Under månaden såldes andelar i 6 olika fonder, aggregerat motsvarande ca 435 MSEK. Fondandelar köptes även i 9 andra fonder som aggregerat motsvarade ca 459 MSEK varav 52 MSEK utgjorde investeringen i ett nytt innehav, Spiltan Aktiefond Stabil.

**Marknadskommentar**

Aktier - under juni utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +0,3%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade -0,0% i lokala valutor samt +1,0% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades -0,0% och reala ränteindex utvecklades +0,6%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade -0,0%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades +0,1%.

**Totala portföljen**

Totala portföljen utvecklades +0,4% vilket är -0,2% mot index som utvecklades +0,6% under månaden.

**Aktieportföljen**

Aktieportföljen utvecklades +0,6% under månaden, vilket är -0,2% mot index, som gick +0,8%.

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

**Ränteportföljen**

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

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

**Alternativa portföljen**

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

**Portföljens allokering**

Portföljen är viktad enligt riktlinjer i finanspolicy:n.

**Totala portföljen**

Sida 3

2005-08-31 - 2018-06-30

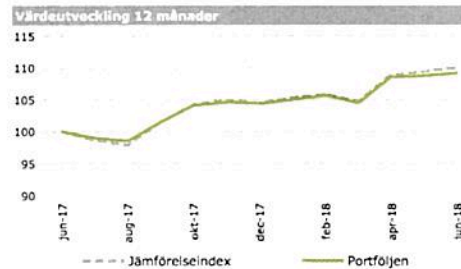
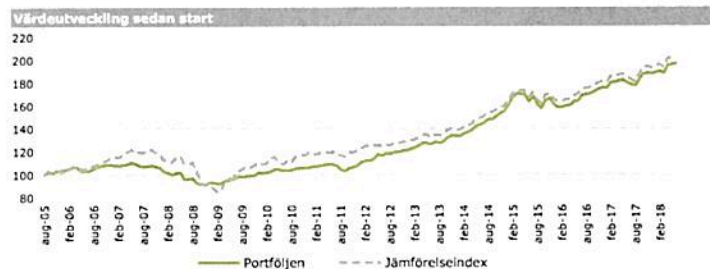
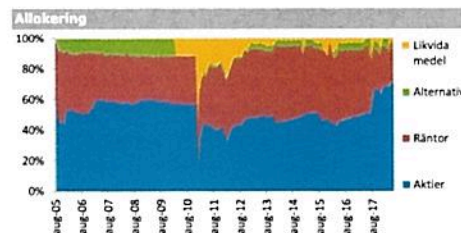
Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
Aktieportfölj	2 883,6	0,6%	6,2%	11,5%	6,8%	131,9%
Ränteportfölj	1 015,7	0,0%	0,0%	0,9%	3,7%	59,5%
Alternativa	0,0	0,0%	3,7%	3,7%	7,7%	157,5%
Likvida medel	231,5	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,90	0,57
Alfa	0,1%	2,1%
Sharpekvot	1,74	0,83
Standardavvikelse		
Portfölj	5,6%	5,3%
Index	6,1%	7,5%

Avkastning total portfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totala portföljen</b>	<b>4 130,9</b>	<b>0,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>9,2%</b>	<b>5,4%</b>	<b>96,4%</b>
Jämförelseindex		0,6%	5,5%	10,1%	5,7%	103,6%
Differens från index		-0,2%	-0,9%	-0,9%	-0,3%	-7,1%

Historisk avkastning kalenderår	2017	2018	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%), OMRX Total Index (15%), OMRX T-Bill (15%)



**Aktieportfölj**

Sida 4

2005-08-31 - 2018-06-30

Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
Svenska aktier	553,7	0,3%	4,0%	3,8%	9,6%	97,0%
Globala aktier	2 329,9	0,7%	6,7%	13,3%	6,9%	136,2%

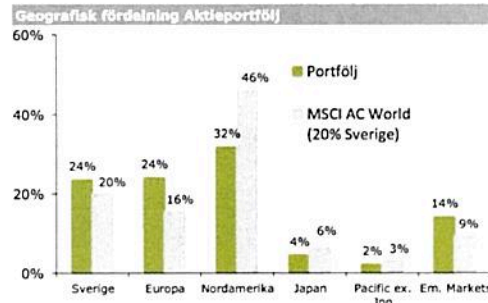
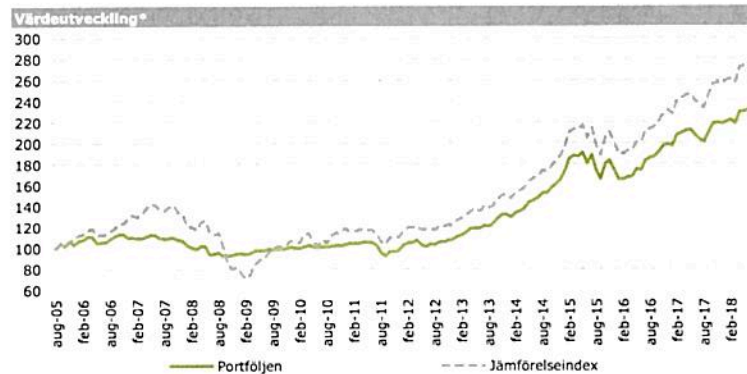
Myckeltal	12 mån	Sedan start <sup>5</sup>
Beta	0,94	0,49
Alfa	-1,9%	2,6%
Sharpekvot	1,44	0,67

Avkastning aktieportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
<b>Totalt aktieportfölj</b>	<b>2 883,6</b>	<b>0,6%</b>	<b>6,2%</b>	<b>11,5%</b>	<b>6,8%</b>	<b>131,9%</b>
Jämförelseindex		0,8%	7,7%	14,5%	8,2%	175,8%
Differens från index		-0,2%	-1,5%	-3,0%	-1,5%	-43,9%

Standardavvikelse	Portfölj	8,3%	8,8%
	Index	8,7%	13,6%

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 - 2018-06-30

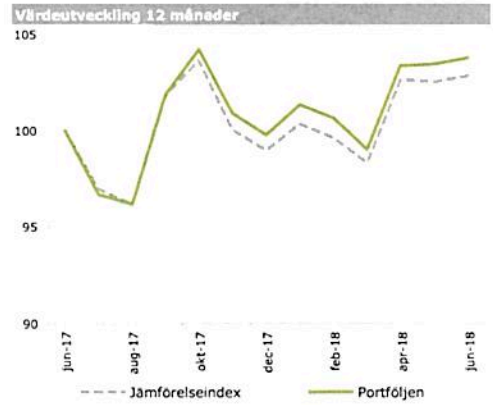
Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
SEB Swedish Ethical Beta Fund	306,7	0,2%	3,2%	2,1%	9,3%	93,7%
Öhman Sweden Micro Cap	83,7	1,4%	12,5%	Na	Na	22,7%
Didner & Gerge Aktiefond	81,3	-0,7%	-0,3%	Na	Na	3,6%
Öhman Sverige Marknad Hållbar	29,5	0,3%	Na	Na	Na	-0,5%
Spiltan Aktiefond Stabil	52,5	0,9%	Na	Na	Na	0,9%

Avkastning svenska aktier	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
<b>Totalt svenska aktier</b>	<b>553,7</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,8%</b>	<b>9,6%</b>	<b>97,0%</b>
Jämförelseindex		0,3%	3,9%	2,9%	10,4%	108,4%
Differens från index		0,0%	0,1%	0,9%	-0,8%	-11,4%

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (100%) \*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31  
 \*\* SIX Portfolio Return Index sedan 2017-07-01



Nyckeltal	12 mån	Sedan start <sup>4</sup>
Beta	1,02	0,97
Alfa	0,9%	-0,3%
Sharpekvot	0,50	0,74
Tracking error	0,8%	3,4%
Standardavvikelse	Portfölj 9,7%	Index 9,6%
	12,9%	12,8%



**Globala aktier**

Sida 6

2005-08-31 - 2018-06-30

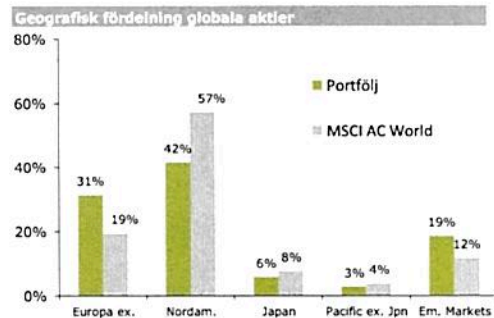
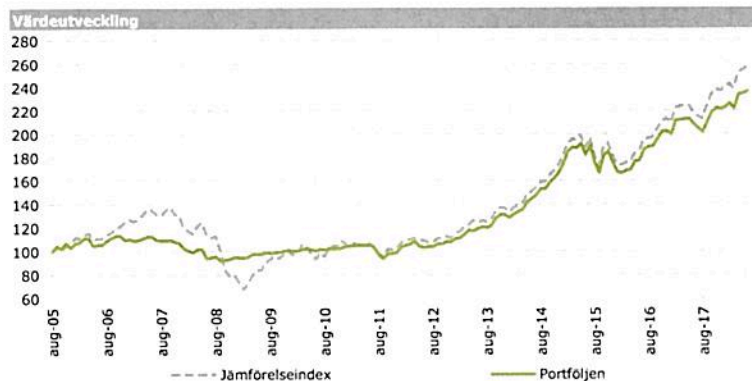
Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
SEB Etisk Global Indexfond	383,1	1,6%	9,5%	18,3%	15,4%	154,0%
Didner & Gerge Global	353,4	0,7%	7,1%	Na	Na	17,3%
Öhman Global Hållbar A	248,9	-0,3%	8,1%	Na	Na	18,9%
SPP Global Plus A	640,8	1,7%	8,1%	Na	Na	19,0%
SPP Tillväxtmarknad Plus A	203,5	-2,9%	-0,1%	Na	Na	9,2%
SPP Europa Plus A	105,0	0,5%	Na	Na	Na	5,0%
Öhman Global Marknad Hållbar A	395,3	0,4%	Na	Na	Na	1,9%

Mycketal	12 mån	Sedan start
Beta	0,93	0,49
Alfa	-2,5%	3,0%
Sharpekvot	1,63	0,69
Tracking error	1,4%	9,2%

Standardavvikelse	Portfölj	Index
	8,4%	8,8%
		13,6%

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>1 934,6</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,7%</b>	<b>13,3%</b>	<b>6,9%</b>	<b>136,2%</b>
Jämförelseindex		1,0%	8,6%	17,5%	7,6%	157,5%
Differens från index		-0,3%	-2,0%	-4,2%	-0,7%	-21,3%

Jämförelseindex\*: MSCI AC World TR Net SEK (100%) \*MSCI World TR Net local ccy t.o.m. 2010-12-01.



**Ränteportfölj**

Sida 7

2005-08-31 - 2018-06-30

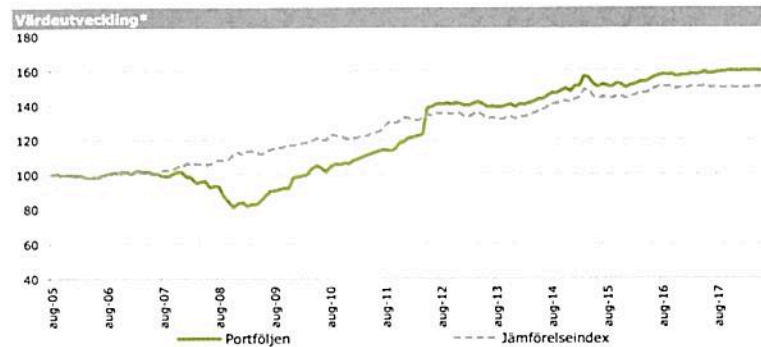
Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
Nominella räntor	372,9	0,0%	0,3%	0,4%	3,0%	45,9%
Reala räntor	0,0	0,0%	0,0%	1,1%	3,9%	63,1%
Företagsobligationer FRN	301,2	-0,1%	0,1%	0,8%	1,7%	4,3%
Företagsobligationer IG	341,6	-0,1%	-0,4%	1,3%	3,0%	8,6%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start <sup>5</sup>
Beta	0,04	0,60
Alfa	0,9%	1,9%
Sharpekvot	2,90	0,44
Standardavvikelse	Portfölj 0,6%	6,3%
Index	0,5%	3,0%
Duration	Portfölj 1,7	
Index		4,0

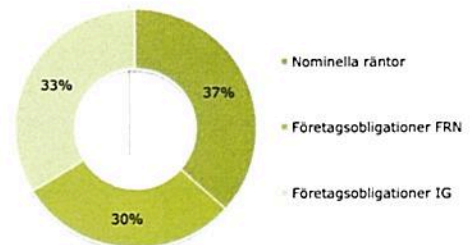
Avkastning ränteportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
<b>Totalt ränteportfölj</b>	<b>1 015,7</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,7%</b>	<b>59,5%</b>
Jämförelseindex		0,0%	0,3%	0,2%	3,2%	50,5%
Differens från index		0,0%	-0,3%	0,7%	0,5%	9,1%

\*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%)



**Fördelning mellan underkategorier räntor**





**Nominella räntor (Investment Grade)**  
2005-08-31 - 2018-06-30

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
Simplicity Likviditet	227,6	0,0%	0,2%	Na	Na	0,3%
SPP Grön Obligationsfond	117,7	0,0%	0,4%	Na	Na	0,6%
SPP Obligationsfond	27,6	0,0%	Na	Na	Na	0,6%

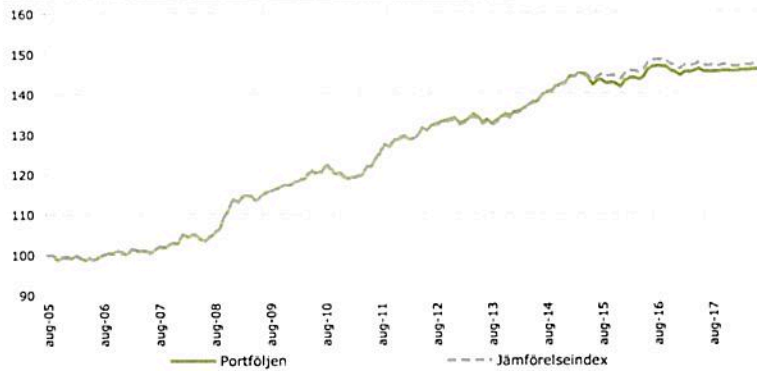
Avkastning nom. räntor	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totalt nominella räntor</b>	<b>372,9</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>3,0%</b>	<b>45,9%</b>
Jämförelseindex	0,0%	0,3%	0,2%	3,1%	47,2%	
Differens från index	0,0%	0,0%	0,2%	-0,1%	-1,3%	

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

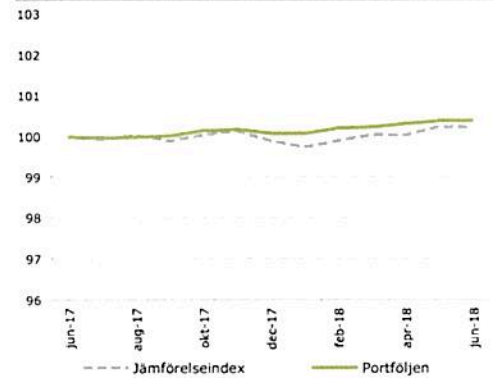
Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,31	1,00
Alfa	0,3%	-0,1%
Sharpekvot	4,98	0,82
Tracking Error	0,4%	0,4%

Standardavvikelse	Portfölj	Index
	0,2%	2,4%
Duration	Portfölj	3,8
	Index	3,7

Värdeutveckling



Värdeutveckling 12 månader



**Företagsobligationer (Investment Grade)**

Sida 10

2005-08-31 - 2018-06-30

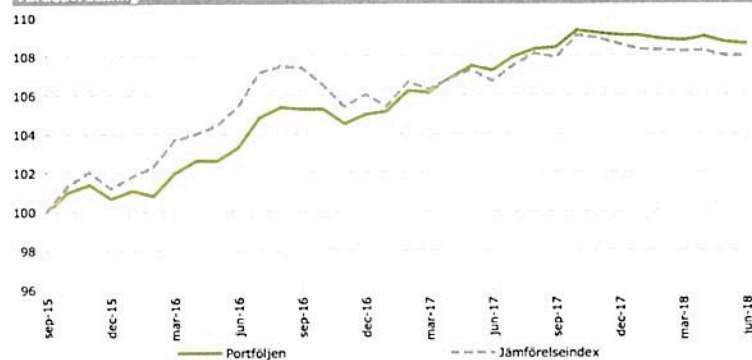
Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
Ohman Företagsobligationsf	88,9	0,0%	0,2%	1,4%	2,1%	7,7%
Evli Investment Grade B	90,8	-0,2%	-1,1%	1,1%	2,2%	7,9%
Nordea Inst Företagsoblig	71,7	-0,1%	Na	Na	Na	-0,4%
Simplicity Företagsobligat	26,0	-0,1%	Na	Na	Na	-0,2%
Ohman Företagsobl.fond Håll	64,2	0,0%	Na	Na	Na	0,1%

Avkastning fobl. 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>341,6</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1,3%</b>	<b>3,0%</b>	<b>8,6%</b>
Jämförelseindex		0,0%	-0,6%	1,2%	2,8%	8,0%
Differens från index		-0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,6%

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

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

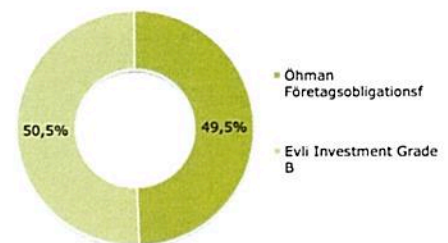
**Värdeutveckling\***



Nyckeltal	12 mån	Sedan start <sup>4</sup>
Beta	0,72	0,68
Alfa	0,4%	1,1%
Sharpekvot	1,67	2,02
Tracking Error	0,6%	0,4%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start <sup>4</sup>
	Index	1,5%	Na
Duration	Portfölj	2,0	
	Index	5,2	

**Fördelning mellan innehav**



**Företagsobligationer FRN (Investment Grade)**

Sida 11

2005-08-31 - 2018-06-30

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>
SPP Företagsobligationsfond	276,2	-0,1%	0,1%	0,7%	1,7%	4,1%
Ohman FRN Fond SEK	25,0	0,0%	Na	Na	Na	0,0%

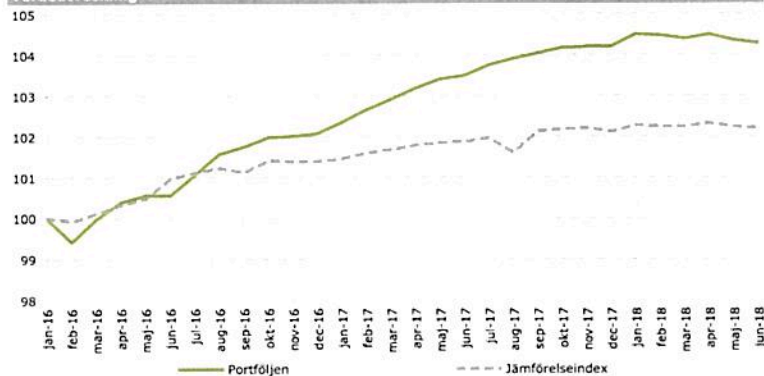
Avkastning fobl. FRN	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack. <sup>4</sup>
<b>Totalt företagsobl. FRN</b>	<b>301,2</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,7%</b>	<b>4,3%</b>
Jämförelseindex		-0,1%	0,1%	0,3%	0,9%	2,2%
Differens från index		0,0%	0,0%	0,5%	0,9%	2,1%

Jämförelseindex: NOMX Credit FRN

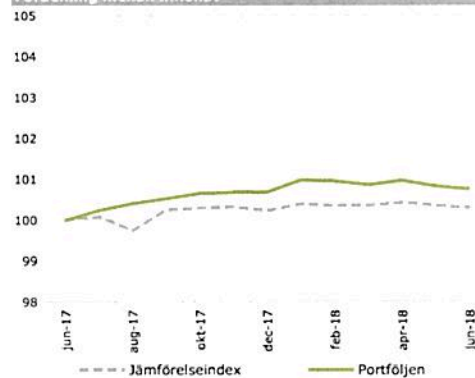
\*Företagsobligationer FRN separat delportfölj sedan 2016-01-31.

Nyckeltal		12 mån	Sedan start <sup>4</sup>
Beta		0,19	0,46
Alfa		0,7%	1,3%
Sharpekvot		3,21	3,02
Tracking Error		0,7%	0,8%
Standardavvikelse	Portfölj	0,5%	0,8%
	Index	0,7%	0,6%
Duration	Portfölj		0,1
	Index		0,1

**Värdeutveckling\***



**Fördelning mellan innehav**



**Alternativa**

Sida 12

2005-08-31 - 2018-06-30

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
N/a						
Avkastning alternativa	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totalt alternativa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>7,7%</b>	<b>157,5%</b>
Avkastning för jämförelseindex		0,1%	0,8%	1,6%	3,5%	55,1%
Differens från index		-0,1%	2,9%	2,1%	4,2%	102,4%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	Na	Na
Alfa	Na	Na
Sharpekvot	Na	0,61
Standardavvikelse	Portfölj	Index
	Na	11,3%
	0,0%	0,4%

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



**Fördelning mellan innehav**

**Avgifter för förvaltningen**  
2005-08-31 - 2018-06-30

Sida 13

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtago	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 & Gerger Global	0,72%	x				
- Världen	S&P	SEB Etisk 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>0,11%</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>								
<b>Total Portfölj</b>			<b>0,32%</b>					

## Bilaga till portföljsammanställning

### Likviditet och lån

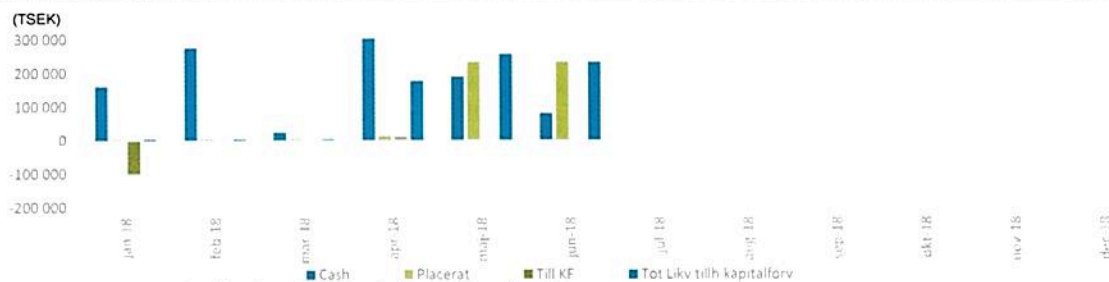
Investment Consulting Group AB | Birgaforsgatan 19, 113 34 Stockholm, Sweden  
Orgnr: 556697-80 | Phone: +46 8 789 05 30 | [info@icg.se](mailto:info@icg.se)

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.

**Likvida medel, sammanställning**  
2018-06-30

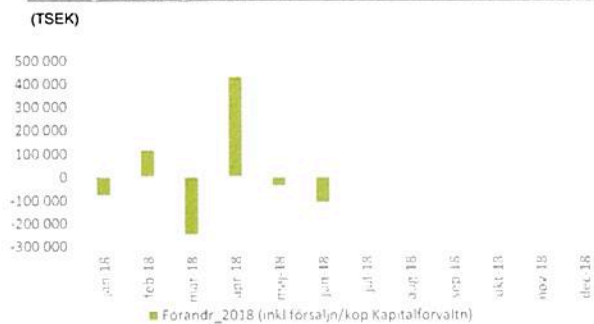
Bilaga 1

**Likvida medel (nedbrytning)**

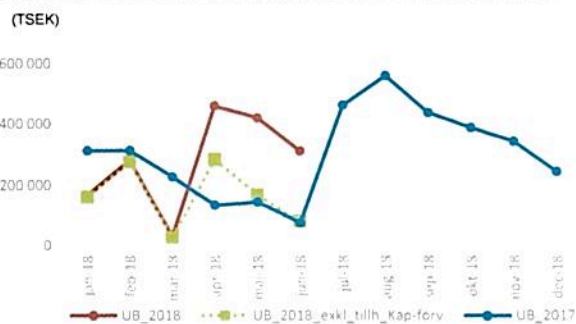


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

**Månatlig förändring likvida medel**



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



**Likvida medel, placeringar**

Bilaga 2

2018-06-30

**Översikt**

<b>Rapportdatum</b>	<b>2018-06-30</b>
<b>Antal placeringar</b>	<b>4</b>
<b>Nominellt</b>	<b>311 395 327</b> (inkl likvid på koncernkonto)
<b>Sammanlagd ränta</b>	<b>0,00%</b>
<b>Duration (dagar)</b>	<b>0</b>
<b>Bankernas inlåningsränta:</b>	<b>-0,50%</b>

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

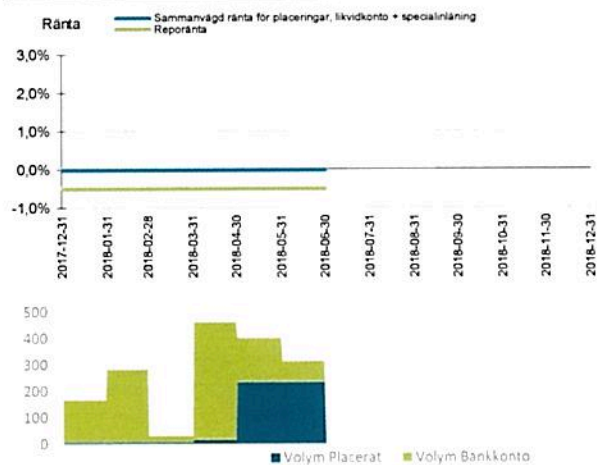
**Standard & Poor's Rating**



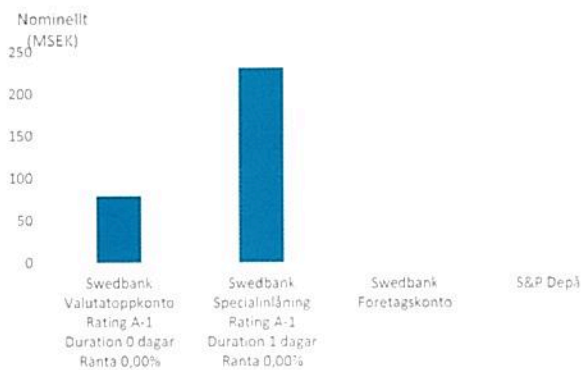
**Typ av placering**



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



**Placeringar**





**Lån**

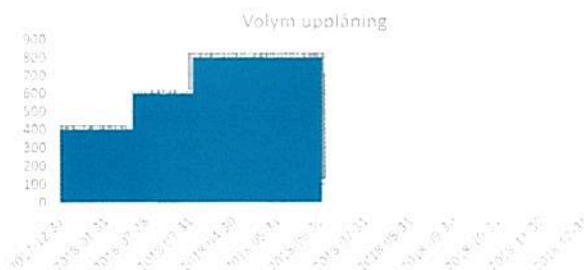
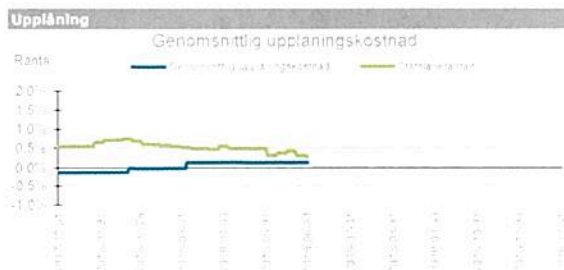
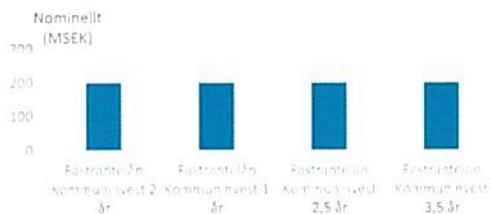
Bilaga 3

2018-06-30

Översikt	
Rapportdatum	2018-06-30
Antal lån	4
Totalt lånebelopp	800 000 000
Genomsnittlig ränta	0,15%
Aktuell Statslåneränta:	0,29%
Genomsn. kapitalbindningstid (dagar)	620
Genomsn. räntebindingstid (dagar)	620

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 Kommuninvest 2 år	2017-07-26	2019-09-17	444	90366	0,01%
Fasträntelån Kommuninvest 1 år	2017-07-26	2018-09-07	69	90365	-0,22%
Fasträntelån Kommuninvest 2,5 år	2018-02-20	2020-09-01	794	95970	0,22%
Fasträntelån Kommuninvest 3,5 år	2018-04-03	2021-09-15	1173	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} = \sqrt{\frac{n-1}{n}}</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 (statsskuldsvaxlar), 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 - \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 <u>skillnaderna</u> (positiva som negativa) mellan portföljens och jämförelseindex avkastningar under matperioden.</p> <p>Använd formel: <math>\sqrt{\frac{1}{n} \sum x^2 - \left(\frac{\sum x}{n}\right)^2} = \sqrt{\frac{n-1}{n}}</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>