

Portföljsammanställning för Landstinget Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2018-09-30

Investment Consulting Group AB | Birger Jarls gatan 18, 114 34 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@icg.se | www.icg.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 2005-08-31 - 2018-09-30

Sida 1

| | | | |
|---|-----------------|-------------------|-------------|
| Total portföljstoriök: 4471,9 MSEK | | | |
| Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: | | 450,4mkr | |
| Nominell avkastning | | | |
| | Portfölj | Avk. Krav* | Diff |
| 1 mån | -1,2% | 0,5% | -1,7% |
| YTD ² | 7,7% | 4,4% | 3,3% |
| 12 mån | 10,8% | 5,8% | 4,9% |
| Sedan start per år ³ | 5,5% | 5,2% | +0,3% |
| Avkastningskrav = 4% reallt per år | | | |
| Aktuell inflation: 2% | | | |



Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

| Total portfölj | | | |
|------------------|----------|--------|-------|
| | Portfölj | Policy | Diff |
| Aktieportfölj | 67,2% | 70% | -2,8% |
| Ränteportfölj | 22,8% | 30% | -7,2% |
| Alternativa | 0,0% | 0% | 0,0% |
| Oplacerad likvid | 10,1% | 0% | 10,1% |

| Ränteportfölj | | | |
|----------------------------|----------|--------|------|
| | Portfölj | Policy | Diff |
| - Nominella | 38,0% | - | - |
| - Reala | 0,0% | - | - |
| - Företagsobligationer FRN | 27,2% | - | - |
| - Företagsobligationer IG | 34,8% | - | - |

| Geografisk aktieallokering | | | |
|----------------------------|----------|--------|--------|
| | Portfölj | Index* | Diff. |
| Sverige | 24,2% | 20,0% | 4,2% |
| Europa | 27,0% | 15,0% | 11,9% |
| Nordamerika | 31,8% | 47,0% | -15,2% |
| Japan | 4,7% | 6,1% | -1,4% |
| Pacific ex. Jpn | 1,2% | 2,9% | -1,8% |
| Em. Markets | 11,4% | 8,9% | 2,4% |

*) 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 | 1,5 | 2,1 | -0,6 |
| Dur-Real | - | - | - |
| Dur-Företagsobl. | 2,0 | 5,16* | -3,2 |

*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

| Rating | Portfölj | Policy** | Överskridn. |
|-----------|----------|----------|-------------|
| AAA | 4,8% | 70% | Nej |
| AA | 4,2% | 50% | Nej |
| A | 13,1% | 40% | Nej |
| BBB | 36,9% | 35% | Ja |
| BB | 3,4% | 10% | Nej |
| B | 0,0% | 5% | Nej |
| CCC | 0,0% | 2% | Nej |
| No rating | 2,4% | N/a | N/a |

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 placeringar har ca 100% daglig likviditet
Not: Av portföljens totala placeringar är 29% i utländsk valuta utan valutasäkring.
Valutasäkringens härtämmer från utländska aktieportföljen som i normalfallet inte valutasäkras. Ränteportföljen består av värdepapper utgivna i SEK eller säkrade mot SEK.

Not: Policyns 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

Kommentarer till portföljrapport per 2018-09-30**Händelser i portföljen**

Under månaden utökades innehaven i Öhman Sverige Marknad Hållbar, Öhman Global Marknad Hållbar och Nordea Inst Företagsobligationsfonden med totalt 290 mkr. Samtidigt såldes andelar i SEB Etisk Global Indexfond för ca 200 mkr.

Marknadskommentar

Aktier - under september utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +0,1%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade +0,5% i lokala valutor samt -2,4% i SEK.

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

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades -1,2% vilket är +0,2% mot index som utvecklades -1,4% under månaden.

Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades -1,8% under månaden, vilket är +0,2% mot index, som gick -1,9%.

Den svenska aktieportföljen utvecklades -0,6%, vilket är -0,7% mot jämförelseindex som gick +0,1%. Den globala aktieportföljen utvecklades -2,0%, d.v.s +0,4% mot index (-2,4%). Etiska fondinnehav har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från tid till annan.

Ränteportföljen

Ränteportföljen utvecklades -0,1%, vilket är +0,1% mot index som gick -0,3%.

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

Alternativa portföljen

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

Portföljens allokering

Portföljen är viktad enligt riktlinjer i finanspolicyen.

Totala portföljen

Sida 3

2005-08-31 - 2018-09-30

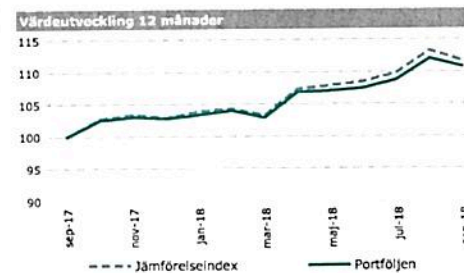
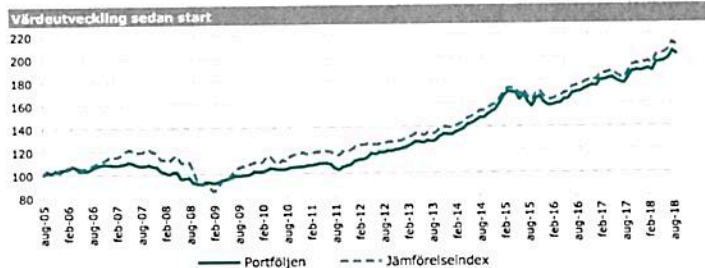
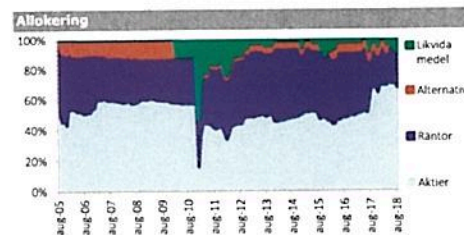
| Avkastning per delportfölj | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. |
|----------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|------------|
| Aktieportfölj | 3 003,9 | -1,8% | 10,5% | 15,0% | 7,0% | 141,3% |
| Ränteportfölj | 1 017,6 | -0,1% | 0,0% | 0,3% | 3,6% | 59,6% |
| Alternativa | 0,0 | 0,0% | 3,7% | 3,7% | 7,5% | 157,5% |
| Likvida medel | 450,4 | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,1% |

| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start |
|-------------------|---------------|-------------|
| Beta | 0,96 | 0,58 |
| Alfa | -0,4% | 2,1% |
| Sharpekvot | 2,02 | 0,89 |
| Standardavvikelse | Portfölj 5,5% | Index 5,7% |
| | 5,7% | 7,2% |

| Avkastning total portfölj | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. |
|---------------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|---------------|
| Totala portföljen | 4 471,9 | -1,2% | 7,7% | 10,8% | 5,5% | 102,2% |
| Jämförelseindex | | -1,4% | 8,5% | 11,7% | 5,8% | 109,4% |
| Differens från index | | 0,2% | -0,8% | -0,9% | -0,3% | -7,2% |

| 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%), OMRX Total Index (15%), OMRX T-Bill (15%)



Aktieportfölj

Sida 4

2005-08-31 - 2018-09-30

| Avkastning per delportfölj | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack.* |
|----------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|-------------|
| Svenska aktier | 595,7 | -0,6% | 9,4% | 7,1% | 10,0% | 107,0% |
| Globala aktier | 2 408,2 | -2,0% | 10,7% | 16,9% | 7,1% | 145,2% |

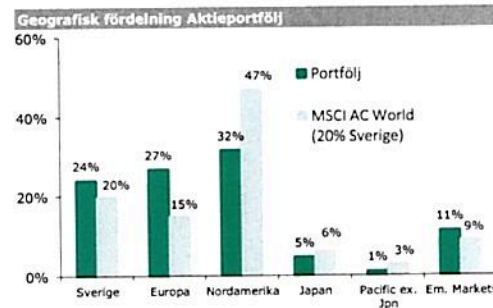
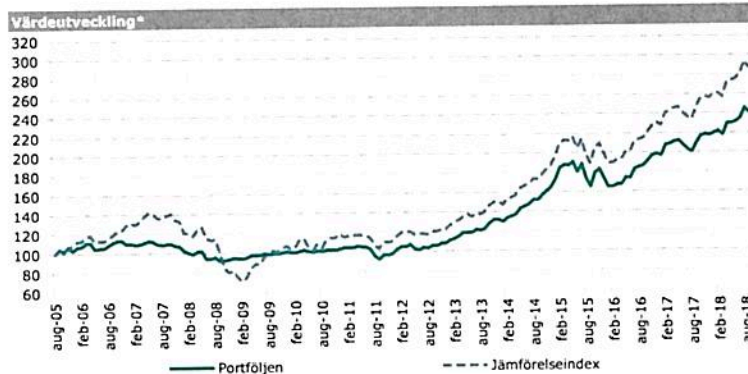
| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start* |
|------------|--------|--------------|
| Beta | 0,96 | 0,50 |
| Alfa | -1,0% | 2,7% |
| Sharpekvot | 1,95 | 0,70 |

| Avkastning aktieportfölj | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack.* |
|-----------------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|---------------|
| Totalt aktieportfölj | 3 003,9 | -1,8% | 10,5% | 15,0% | 7,0% | 141,3% |
| Jämförelseindex | | -1,9% | 12,3% | 16,9% | 8,4% | 187,6% |
| Differens från index | | 0,2% | -1,8% | -1,9% | -1,4% | -46,2% |

| Standardavvikelse | Portfölj | 7,7% | 8,8% |
|-------------------|----------|------|-------|
| | Index | 8,0% | 13,1% |

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

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31



Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2018-09-30

| Avkastning per produkt | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. ⁴ |
|-------------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|-------------------------|
| SEB Swedish Ethical Beta Fund | 287,1 | 0,1% | 10,4% | 7,5% | 10,0% | 107,3% |
| Ohman Sweden Micro Cap | 83,3 | -3,3% | 11,9% | 15,9% | 18,7% | 22,1% |
| Didner & Gerge Aktiefond | 84,2 | -0,6% | 3,3% | 0,2% | 6,8% | 7,3% |
| Ohman Sverige Marknad Hållbar | 86,3 | -0,1% | Na | -1,4% | Na | 5,6% |
| Spiltan Aktiefond Stabil | 54,7 | -0,9% | Na | -1,7% | Na | 5,3% |

| Avkastning svenska aktier | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. ⁴ |
|------------------------------|--------------------|--------------|------------------|-------------|---------------------|-------------------------|
| Totalt svenska aktier | 595,7 | -0,6% | 9,4% | 7,1% | 10,0% | 107,0% |
| Jämförelseindex | | 0,1% | 11,1% | 8,0% | 11,0% | 122,8% |
| Differens från index | | -0,7% | -1,7% | -0,9% | -1,1% | -15,7% |

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (100%)

*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

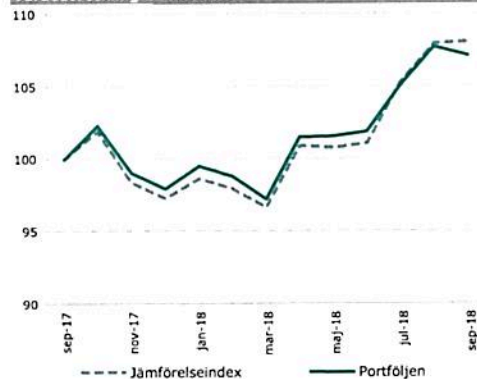
** SIX Portfolio Return Index sedan 2017-07-01

Värdeutveckling sedan start*



| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start ⁴ |
|-------------------|---------------|--------------------------|
| Beta | 0,94 | 0,97 |
| Alfa | -0,4% | -0,5% |
| Sharpekvot | 1,02 | 0,78 |
| Tracking error | 1,4% | 3,4% |
| Standardavvikelse | Portfölj 7,7% | 12,7% |
| | Index 8,0% | 12,6% |

Värdeutveckling 12 månader



Globala aktier

Sida 6

2005-08-31 - 2018-09-30

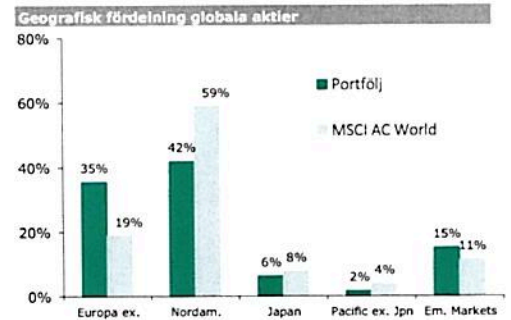
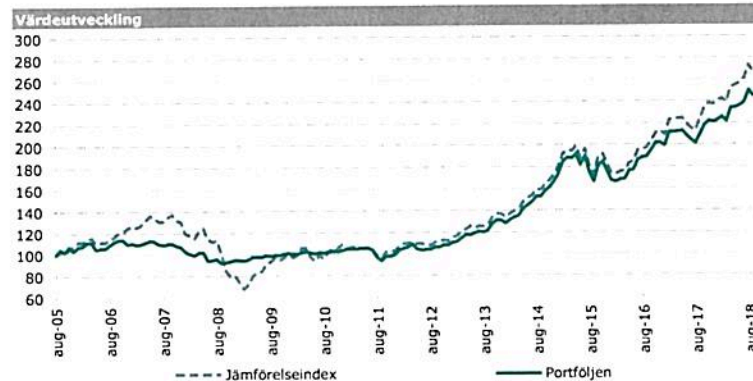
| Avkastning per produkt | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. |
|--------------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|------------|
| SEB Etisk Global Indexfond | 200,2 | -2,6% | 13,6% | 20,7% | 15,4% | 163,6% |
| Didner & Gerge Global | 367,0 | -1,2% | 11,2% | 16,3% | 18,4% | 21,8% |
| Öhman Global Hållbar A | 265,0 | -1,8% | 15,1% | 21,1% | 22,5% | 26,7% |
| SPP Global Plus A | 667,6 | -2,0% | 12,6% | 18,8% | 22,0% | 24,0% |
| SPP Tillväxtmarknad Plus A | 198,4 | -3,0% | -2,6% | 4,0% | 5,9% | 6,5% |
| SPP Europa Plus A | 104,9 | -2,9% | Na | -2,0% | Na | 4,9% |
| Öhman Global Marknad Hållbar A | 605,1 | -1,9% | Na | 0,3% | Na | 7,5% |

| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start |
|----------------|--------|-------------|
| Beta | 0,93 | 0,49 |
| Alfa | -0,8% | 3,1% |
| Sharpekvot | 2,04 | 0,71 |
| Tracking error | 1,3% | 9,1% |

| Standardavvikelse | Portfölj | 8,2% | 8,8% |
|-------------------|----------|-------|------|
| Index | 8,7% | 13,2% | |

| Avkastning globala aktier | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. |
|------------------------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|---------------|
| Totalt globala aktier | 1 803,1 | -2,0% | 10,7% | 16,9% | 7,1% | 145,2% |
| Jämförelseindex | | -2,4% | 12,5% | 19,2% | 7,8% | 166,7% |
| Differens från index | | 0,4% | -1,8% | -2,3% | -0,7% | -21,5% |

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 - 2018-09-30

| Avkastning per delportfölj | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. ⁴ |
|----------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|-------------------------|
| Nominella räntor | 386,6 | -0,1% | 0,2% | 0,3% | 2,9% | 45,8% |
| Reala räntor | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 3,8% | 63,1% |
| Företagsobligationer FRN | 276,5 | 0,1% | 0,2% | 0,3% | 1,6% | 4,4% |
| Företagsobligationer IG | 354,5 | -0,3% | -0,4% | 0,2% | 2,8% | 8,6% |

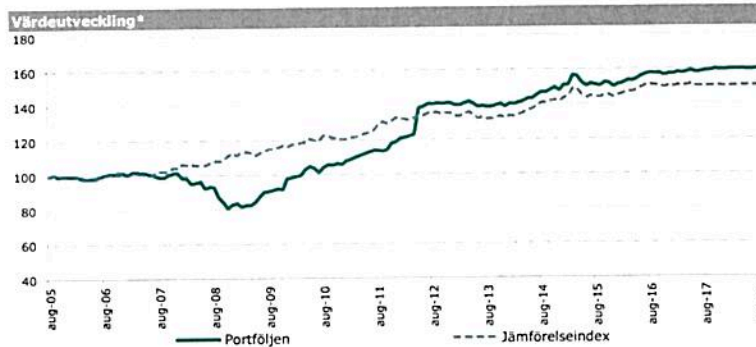
| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start ⁵ |
|------------|--------|--------------------------|
| Beta | 0,16 | 0,60 |
| Alfa | 0,3% | 1,9% |
| Sharpekvot | 2,11 | 0,46 |

| Standardavvikelse | Portfölj | Index | 12 mån | Sedan start ⁵ |
|-------------------|----------|-------|--------|--------------------------|
| | Portfölj | Index | 0,5% | 5,9% |
| | Portfölj | Index | 0,6% | 3,0% |
| Duration | Portfölj | Index | 1,8 | 4,0 |
| | Portfölj | Index | | |

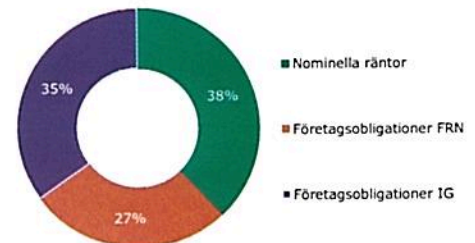
| Avkastning ränteportfölj | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. ⁴ |
|-----------------------------|--------------------|--------------|------------------|-------------|---------------------|-------------------------|
| Totalt ränteportfölj | 1 017,6 | -0,1% | 0,0% | 0,3% | 3,6% | 59,6% |
| Jämförelseindex | | -0,3% | 0,0% | 0,0% | 3,1% | 49,9% |
| Differens från index | | 0,1% | 0,0% | 0,3% | 0,5% | 9,6% |

⁵Företagsobligationer 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)

Sida 8

2005-08-31 - 2018-09-30

| Avkastning per produkt | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. |
|--------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|------------|
| Simplicity Likviditet | 227,8 | 0,0% | 0,3% | 0,3% | 0,3% | 0,4% |
| SPP Grön Obligationsfond | 117,5 | -0,2% | 0,3% | 0,4% | 0,4% | 0,5% |
| SPP Obligationsfond | 41,3 | -0,5% | Na | -6,6% | Na | 0,0% |

| Avkastning nom. räntor | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. |
|--------------------------------|--------------------|--------------|------------------|-------------|---------------------|--------------|
| Totalt nominella räntor | 386,6 | -0,1% | 0,2% | 0,3% | 2,9% | 45,8% |
| Jämförelseindex | | -0,3% | 0,0% | 0,0% | 3,0% | 46,7% |
| Differens från index | | 0,1% | 0,3% | 0,3% | 0,0% | -0,9% |

| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start |
|----------------|--------|-------------|
| Beta | 0,43 | 1,00 |
| Alfa | 0,3% | -0,1% |
| Sharpekvot | 3,43 | 0,81 |
| Tracking Error | 0,4% | 0,4% |

| Standardavvikelse | Portfölj | Index |
|-------------------|----------|-------|
| | 0,3% | 0,6% |

| Duration | Portfölj | Index |
|----------|----------|-------|
| | 4,1 | 3,9 |

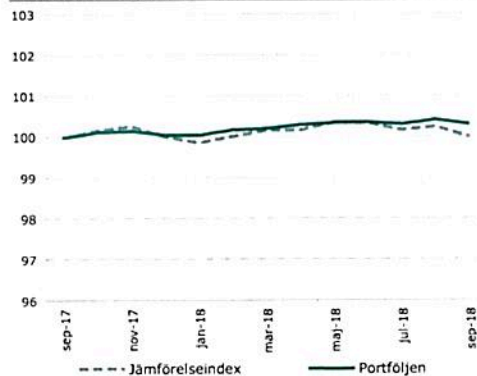
Jämförelseindex: * OMRX Total Index (50%) OMRX T-Bill (50%)

*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 - 2018-09-30

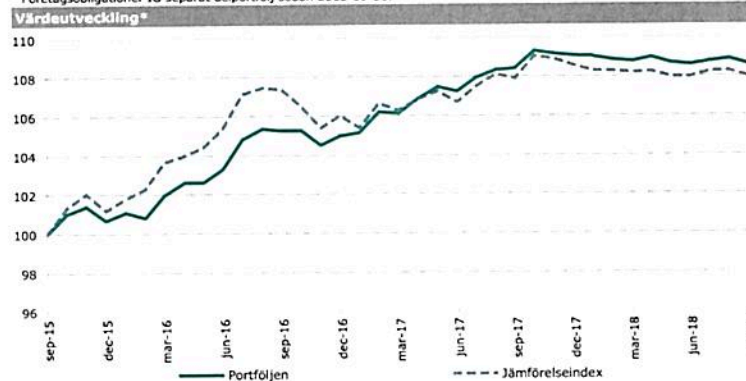
| Avkastning per produkt | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ² | Total ack.* |
|-----------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|-------------|
| Ohman Företagsobligationsf | 44,4 | -0,2% | 0,2% | 0,5% | 2,0% | 7,6% |
| Evli Investment Grade B | 45,5 | -0,3% | -0,8% | 0,0% | 2,1% | 8,1% |
| Nordea Inst Företagsobligat | 116,6 | -0,4% | Na | -7,1% | Na | -0,5% |
| Simplicity Företagsobligat | 42,6 | 0,1% | Na | -6,5% | Na | 0,1% |
| Ohman Företagsobl.fond Håll | 105,4 | -0,3% | Na | -6,8% | Na | -0,2% |

| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start* |
|----------------|--------|--------------|
| Beta | 0,73 | 0,69 |
| Alfa | 0,1% | 1,0% |
| Sharpekvot | 0,87 | 1,94 |
| Tracking Error | 0,5% | 0,4% |

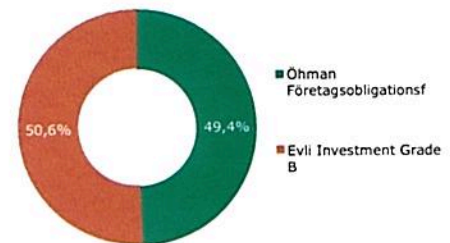
| Avkastning fobl. IG | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ² | Total ack.* |
|-------------------------------|--------------------|--------------|------------------|-------------|---------------------|-------------|
| Totalt företagsobl. IG | 354,5 | -0,3% | -0,4% | 0,2% | 2,8% | 8,6% |
| Jämförelseindex | | -0,3% | -0,6% | 0,1% | 2,6% | 8,0% |
| Differens från index | | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 0,6% |

| Standardavvikelse | Portfölj | Index |
|-------------------|----------|-------|
| | 1,0% | 1,7% |
| Duration | Portfölj | Index |
| | 2,0 | 5,2 |

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



Fördelning mellan innehav



Företagsobligationer FRN (Investment Grade) 2005-08-31 - 2018-09-30

Sida 11

| Avkastning per produkt | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack.* |
|-----------------------------|--------------------|-------|------------------|--------|---------------------|-------------|
| SPP Företagsobligationsfond | 236,5 | 0,1% | 0,2% | 0,3% | 1,6% | 4,2% |
| Ohman FRN Fond SEK | 40,1 | 0,1% | Na | -6,5% | Na | 0,2% |

| Avkastning fobl. FRN | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack.* |
|--------------------------------|--------------------|-------------|------------------|-------------|---------------------|-------------|
| Totalt företagsobl. FRN | 276,5 | 0,1% | 0,2% | 0,3% | 1,6% | 4,4% |
| Jämförelseindex | | 0,0% | 0,1% | 0,1% | 0,8% | 2,2% |
| Differens från index | | 0,1% | 0,1% | 0,2% | 0,8% | 2,2% |

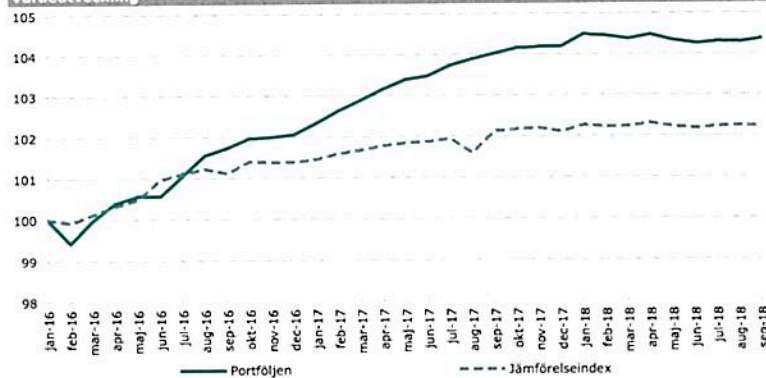
Jämförelseindex: NOMX Credit FRN

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

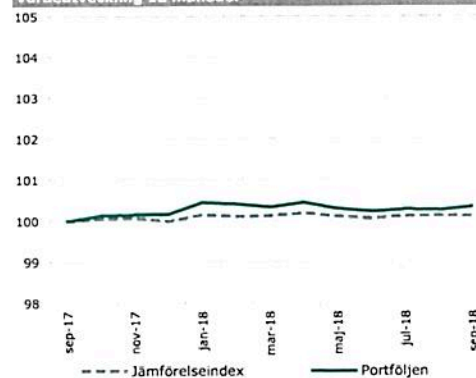
| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start* |
|----------------|--------|--------------|
| Beta | 1,34 | 0,47 |
| Alfa | 0,2% | 1,2% |
| Sharpekvot | 2,68 | 2,98 |
| Tracking Error | 0,2% | 0,8% |

| Standardavvikelse | Portfölj | Index |
|-------------------|----------|-------|
| | 0,4% | 0,8% |
| Duration | Portfölj | Index |
| | 0,0 | 0,1 |

Värdeutveckling*



Värdeutveckling 12 månader



COIN



Alternativa

Sida 12

2005-08-31 - 2018-09-30

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

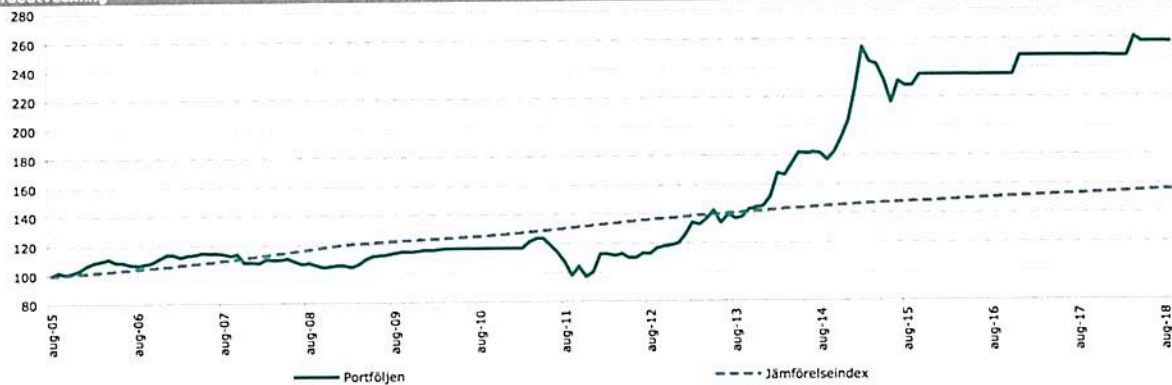
| Nyckeltal | 12 mån | Sedan start |
|------------|--------|-------------|
| Beta | Na | Na |
| Alfa | Na | Na |
| Sharpekvot | Na | 0,60 |

| Avkastning alternativa | Värde ¹ | 1 mån | YTD ² | 12 mån | Per år ³ | Total ack. |
|--------------------------------|--------------------|-------------|------------------|-------------|---------------------|---------------|
| Totalt alternativa | 0,0 | 0,0% | 3,7% | 3,7% | 7,5% | 157,5% |
| Avkastning för jämförelseindex | | 0,2% | 1,2% | 1,6% | 3,4% | 55,8% |
| Differens från index | | -0,2% | 2,5% | 2,0% | 4,1% | 101,8% |

| Standardavvikelse | Portfölj | 12 mån | Sedan start |
|-------------------|----------|--------|-------------|
| Index | | 0,0% | 0,3% |
| Portfölj | | 11,2% | |

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

Värdeutveckling



Avgifter för förvaltningen

Sida 13

2005-08-31 - 2018-09-30

| Tillgångsslag | Bank/Depå | Förvaltning / produkt | Förvaltn.arvode/år | Fast arvode | Rörl. arvode | Depåavg | Courtag | Avgift vid köp/sälj |
|--------------------------------|-----------|----------------------------|--------------------|-------------|--------------|---------|---------|---------------------|
| Depåavgift | S&P | | 0,15% | x | | | | |
| Svenska Aktier | | | | | | | | |
| - 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 | | | | |
| Totalt svenska aktier | | | 0,03% | | | | | |
| Utländska Aktier | | | | | | | | |
| - 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 | | | | |
| Totalt utländska aktier | | | 0,11% | | | | | |
| Ränteportfölj | | | | | | | | |
| - 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 | | | | |
| Totalt Ränteportfölj | | | 0,02% | | | | | |
| Alternativa | | | | | | | | |
| Total Portfölj | | | 0,30% | | | | | |

Bilaga till portföljsammanställning

Likviditet och lån

Investment Consulting Group AB | Birger Jarlsgatan 18, 114 34 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 / 89 45 40 | info@icoin.se | www.icoi.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.

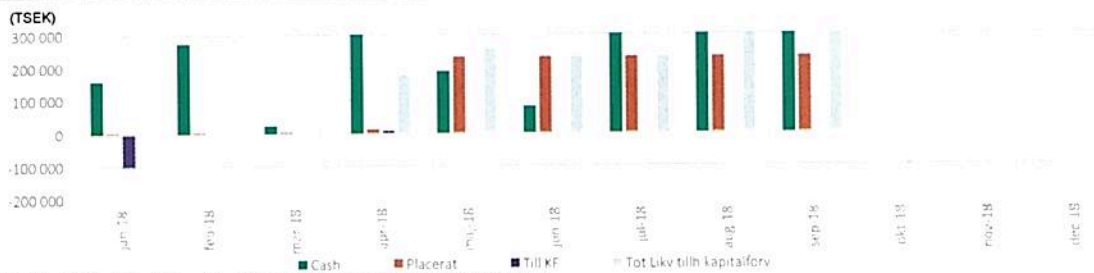
COIN



Likvida medel, sammanställning 2018-09-30

Bilaga 1

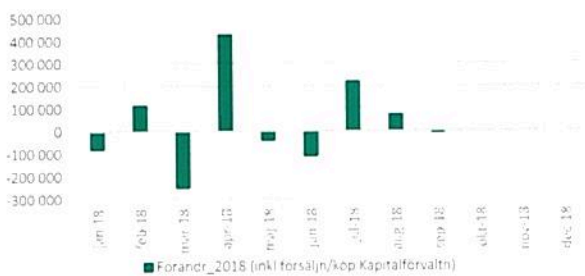
Likvida medel (nedbrytning)



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

Månatlig förändring likvida medel

(TSEK)



Likvida medel (inkl. korta placeringar)

(TSEK)



COIN



Likvida medel, placeringar 2018-09-30

Bilaga 2

| Översikt | |
|---------------------------|---|
| Rapportdatum | 2018-09-30 |
| Antal placeringar | 4 |
| Nominellt | 598 521 609 (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.

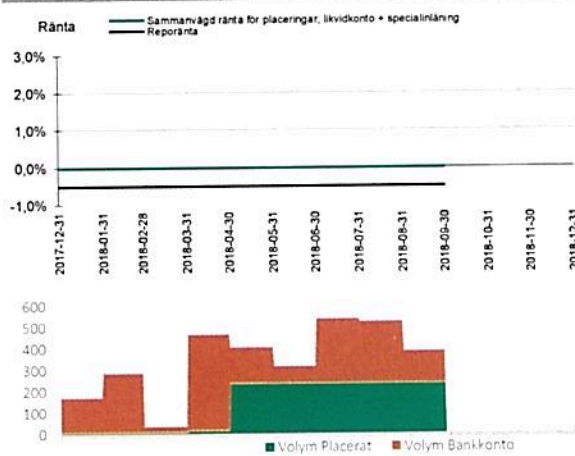
Standard & Poor's Rating



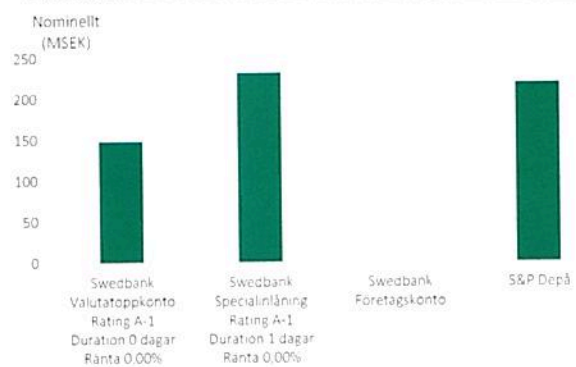
Typ av placering



Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



Placeringar



COIN



Lån
2018-09-30

Bilaga 3

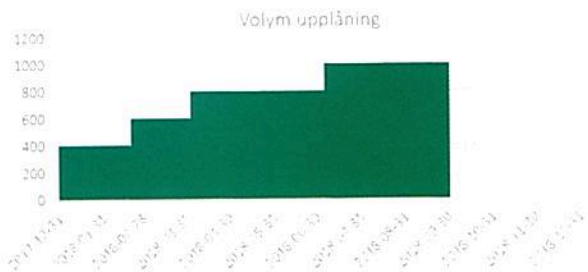
| Översikt | |
|-----------------------------------|---------------|
| Rapportdatum | 2018-09-30 |
| Antal lån | 5 |
| Totalt lånebelopp | 1 000 000 000 |
| Genomsnittlig ränta | 0,23% |
| Aktuell Statslåneränta: | 0,48% |
| Genomsn. Kapitalbindn.tid (dagar) | 794 |
| Genomsn. Räntebindn.tid (dagar) | 794 |

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

Aktuella lån



Upplåning



| Aktuella Lån, detaljer | Utbetalning | Återbetaln. | Åters. löptid | Lånenr | Ränta |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------|--------|-------|
| Fasträntelån Kommuninvest 2 år | 2017-07-26 | 2019-09-17 | 352 | 90366 | 0,01% |
| Fasträntelån Kommuninvest 2,5 år | 2018-02-20 | 2020-09-01 | 702 | 95970 | 0,22% |
| Fasträntelån Kommuninvest 3,5 år | 2018-04-03 | 2021-09-15 | 1081 | 95972 | 0,57% |
| Fasträntelån Kommuninvest 3 år | 2018-09-07 | 2021-09-15 | 1081 | 102460 | 0,24% |
| Fasträntelån Kommuninvest 2 år | 2018-07-06 | 2020-10-22 | 753 | 100866 | 0,09% |

COIN

Förklaringar och formler för beräkningar i rapporten

| | |
|--------------------------|--|
| Standardavvikelse | <p>Syfte: 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: $\sqrt{n \sum x^2 - (\sum x)^2} = \sqrt{n(n-1)}$ 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> |
| Sharpekvot | <p>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</p> <p>Förklaring: Portföljens meravkastning, över riskfria räntan (statskuldsväxlar), ställd i relation till portföljens risk (standardavvikelse)</p> <p>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</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> |
| Beta | <p>Syfte: 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: $\beta = \frac{COV_{p,m}}{\sigma^2}$ COV_{p,m} = Kovariansen (sämvariansen) mellan portföljen p och marknaden m σ² = 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 utveckling. 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>Syfte: Mäta förvaltarens adderade värde i förvaltningen</p> <p>Förklaring: Räknat marknadens utveckling och korregerat för hur väl Beta säger att portföljen följer marknadens utveckling, vilken ytterligare avkastning genereras i förvaltningen.</p> <p>Använd formel: $\alpha = r_p - r_m \cdot \beta$ r_p = Avkastning för portföljen r_m = Avkastning för marknaden β = beta för portföljen</p> <p>Exempel: Ett alpha = 0,6% betyder att förvaltarens insatser bidragit med 0,6%-enheter av periodens avkastning.</p> |
| Tracking Error | <p>Syfte: 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: $\sqrt{n \sum x^2 - (\sum x)^2} = \sqrt{n(n-1)}$ 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> |