
Portföljsammanställning för Region Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2019-11-30

Investment Consulting Group AB | Centralplan 15, 111 20 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

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

Portföljen gentemot riktlinjer

Sida 1

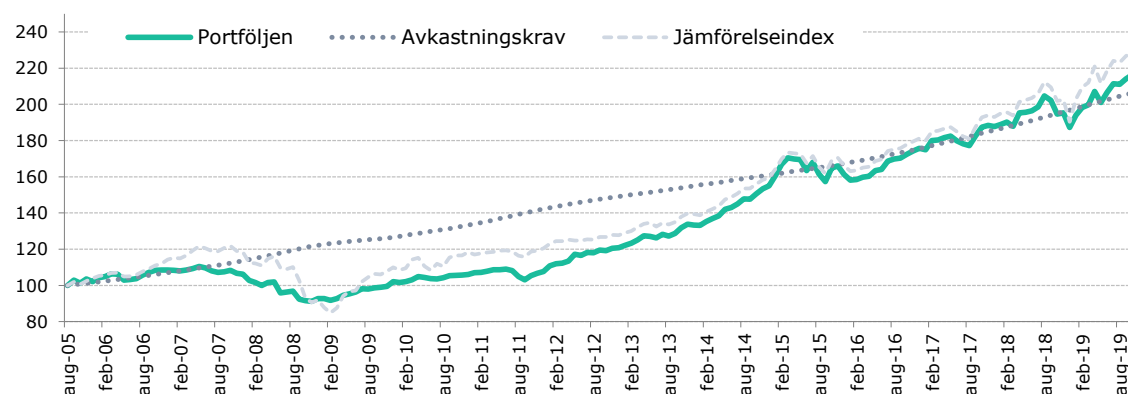
2005-08-31 - 2019-11-30

Total portföljstorlek: 4577,2 MSEK
Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 183,1mkr
Nominell avkastning

	Portfölj	Avk. Krav*	Diff
1 mån	1,4%	0,5%	0,9%
YTD ²	17,1%	5,3%	11,8%
12 mån	12,3%	5,8%	6,5%
Sedan start per år ³	5,7%	5,2%	+0,4%

Avkastningskrav = 4% reallt per år

Aktuell inflation: 1,6%

Historisk utveckling

Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj	Portfölj	Policy	Diff
Aktieportfölj	66,6%	70%	-3,4%
Ränteportfölj	29,4%	30%	-0,6%
Alternativa	0,0%	0%	0,0%
Oplacerad likvid	4,0%	0%	4,0%

Ränteportfölj	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	44,7%	-	-
- Reala	0,0%	-	-
- Företagsobligationer FRN	24,8%	-	-
- Företagsobligationer IG	30,5%	-	-

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

Geografisk aktieallokering	Portfölj	Index*	Diff.
Sverige	20,8%	20,0%	0,8%
Europa	17,8%	14,2%	3,6%
Nordamerika	44,8%	47,6%	-2,8%
Japan	5,6%	5,9%	-0,3%
Pacific ex. Jpn	1,4%	2,8%	-1,4%
Em. Markets	9,7%	9,5%	0,2%

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

Normalandel svenska aktier 20%, utländska 80%.

Limitert +/- 20%.

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.

Duration & Rating i Ränteportföljen	Portfölj	Index	Diff.
Dur-Nominell	1,5	2,0	-0,5
Dur-Real	-	-	-
Dur-Företagsobl.	1,9	5,26*	-3,4

*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Rating	Portfölj	Policy**	Överskridn.
AAA	18,4%	70%	Nej
AA	4,5%	50%	Nej
A	21,8%	40%	Nej
BBB	45,9%	35%	Ja
BB	6,0%	10%	Nej
B	1,3%	5%	Nej
CCC	0,0%	2%	Nej
No rating	0,7%	N/a	N/a

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

Kommentarer till portföljrapport per 2019-11-30**Händelser i portföljen**

Under månaden såldes ca. 135,7 mkr av SEB Hållbarhetsfond Sverige Index utd., ca. 56,0 mkr av Simplicity Likviditet, ca. 75,4 mkr av SPP Global Plus A och hela innehavet i Didner & Gerge Global (ca. 155,1 mkr). Samtidigt köptes ca. 156,3 mkr i Öhman Global Marknad Hållbar A, ca. 9,5 mkr i Spiltan Aktiefond Stabil och ca. 153,2 mkr i SEB Hållbarhetsfond Sverige Index.

Marknadskommentar

Aktier - under november utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +2,0%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade +2,8% i lokala valutor samt +1,6% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades -0,2% och reala ränteindex utvecklades -0,5%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade -0,8%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades +0,2%.

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades +1,4% vilket är +0,3% mot index som utvecklades +1,1% under månaden.

Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades +2,1% under månaden, vilket är +0,4% mot index, som gick +1,7%.

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

Ränteportföljen

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

Den nominella ränteportföljen utvecklades -0,1% vilket var +0,1% mot jämförelseindex. Företagsobligationer Investment Grade avkastade -0,1% och jämförelseindex gick -0,8%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,2% och jämförelseindex gick +0,0%.

Alternativa portföljen

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

Portföljens allokering

Portföljen överskrider policyn (+10,9%) för innehav med betyget BBB.

Totala portföljen

Sida 3

2005-08-31 - 2019-11-30

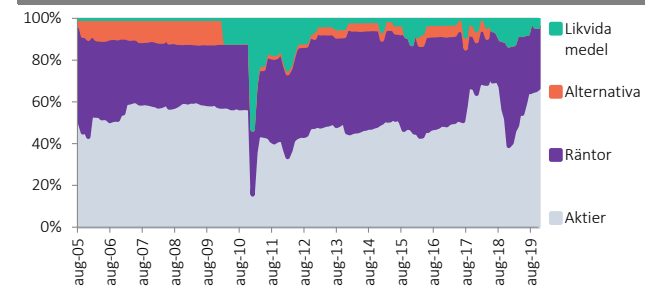
Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Aktieportfölj	3 048,4	2,1%	32,0%	21,1%	7,4%	176,5%
Ränteportfölj	1 345,7	0,0%	2,1%	1,9%	3,4%	61,9%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	6,9%	157,5%
Likvida medel	183,1	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		0,69	0,61
Alfa		2,3%	1,9%
Sharpekvot		1,47	0,83

Standarddeviensen	Portfölj	Index
	8,4%	11,9%
	5,8%	6,5%

Avkastning total portfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totala portföljen	4 577,2	1,4%	17,1%	12,3%	5,7%	119,3%
Jämförelseindex		1,1%	21,4%	14,2%	6,1%	131,2%
Differens från index		0,3%	-4,3%	-2,0%	-0,4%	-11,9%

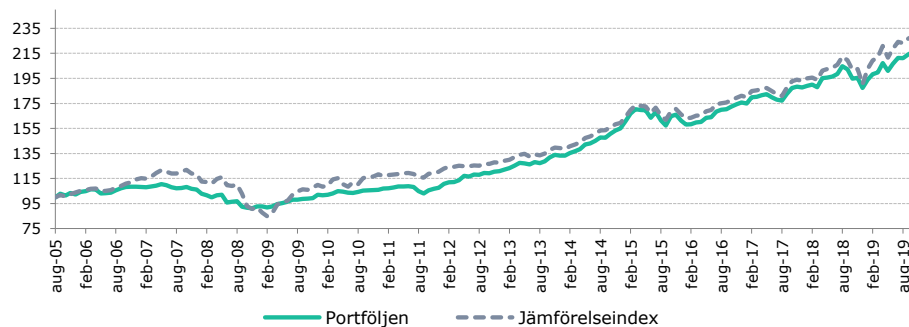
Allokering



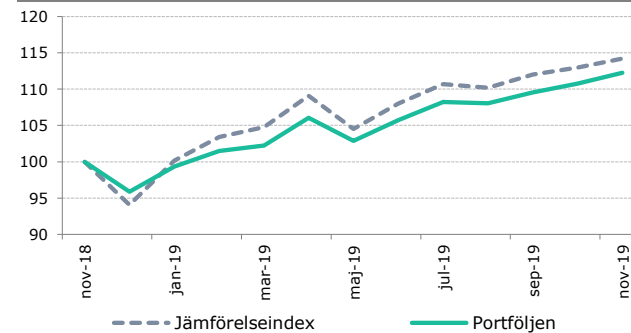
Historisk avkastning kalenderår	2018	2017	2016	2015
Totala portföljen	-0,3%	6,9%	8,9%	4,0%
Jämförelseindex	-1,4%	6,5%	9,0%	4,3%

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

Värdeutveckling sedan start



Värdeutveckling 12 månader



Aktieportfölj

Sida 4

2005-08-31 - 2019-11-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Svenska aktier	629,3	2,4%	29,7%	21,5%	9,7%	126,6%
Globala aktier	2 419,2	2,0%	32,5%	20,9%	7,6%	183,8%

Avkastning aktieportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	3 048,4	2,1%	32,0%	21,1%	7,4%	176,5%
Jämförelseindex		1,7%	31,3%	20,2%	8,7%	229,0%
Differens från index		0,4%	0,7%	0,9%	-1,3%	-52,5%

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31

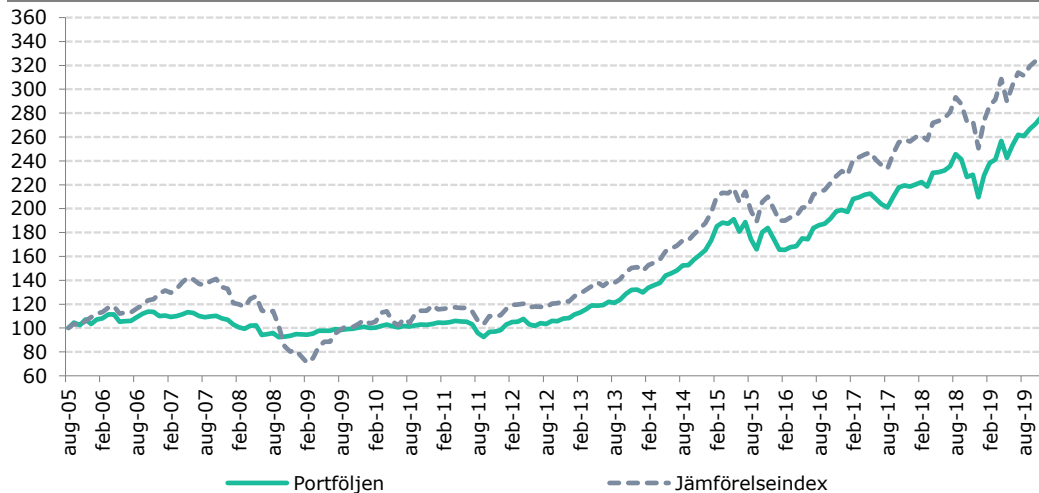
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,96	0,56
Alfa	1,4%	2,5%
Sharpekvot	1,27	0,65

Standardavvikelse	Portfölj	16,5%	10,4%
	Index	17,0%	11,5%

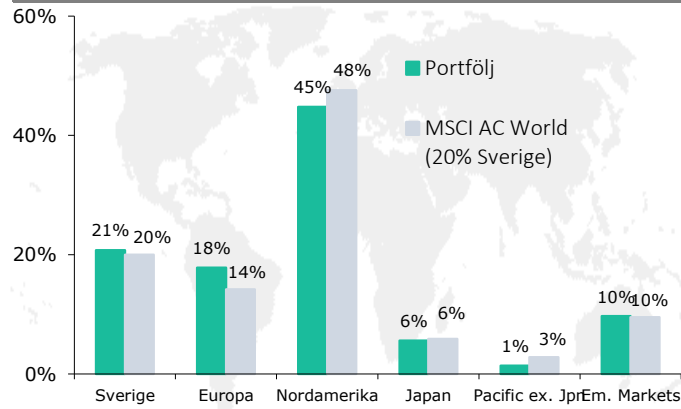
Jämförelseindex:

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

Värdeutveckling*



Geografisk fördelning Aktieportfölj



Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2019-11-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
SEB Hållbarhetsfond Sve. Utd.	154,8	1,8%	29,1%	20,6%	9,6%	124,6%
Öhman Sweden Micro Cap	94,2	4,9%	29,4%	20,4%	12,0%	30,3%
Öhman Sverige Marknad	74,9	0,5%	26,5%	19,2%	8,8%	14,2%
Spiltan Aktiefond Stabil	152,2	3,0%	32,5%	24,7%	12,6%	19,4%
SEB Hållbarhetsfond Sve.	153,2	1,8%	Na	Na	Na	1,8%

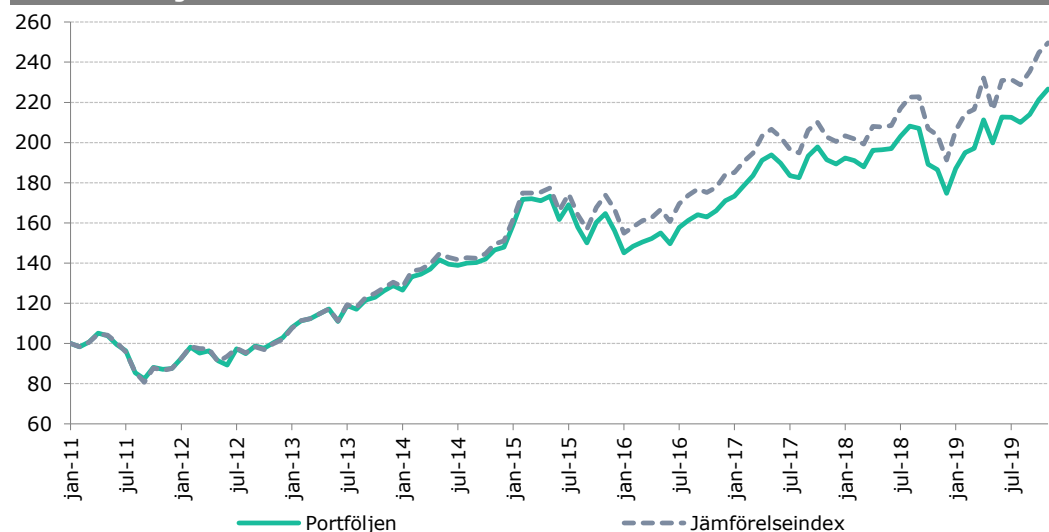
Avkastning svenska aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt svenska aktier	629,3	2,4%	29,7%	21,5%	9,7%	126,6%
Jämförelseindex		2,0%	30,4%	22,6%	10,9%	149,6%
Differens från index		0,4%	-0,7%	-1,1%	-1,2%	-23,0%

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (100%)

*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

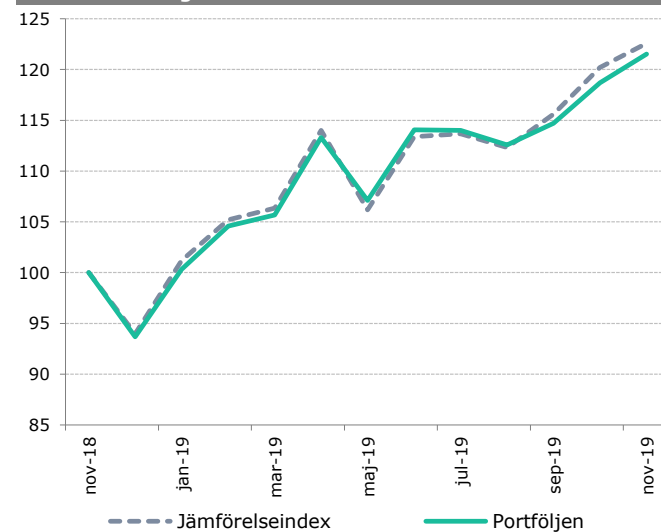
Värdeutveckling sedan start*



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,94	0,97
Alfa	0,3%	-0,7%
Sharpekvot	1,37	0,74
Tracking error	2,1%	3,2%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Sedan start*
	Index	15,5%	13,3%
		16,4%	13,3%

Värdeutveckling 12 månader



Globala aktier

Sida 6

2005-08-31 - 2019-11-30

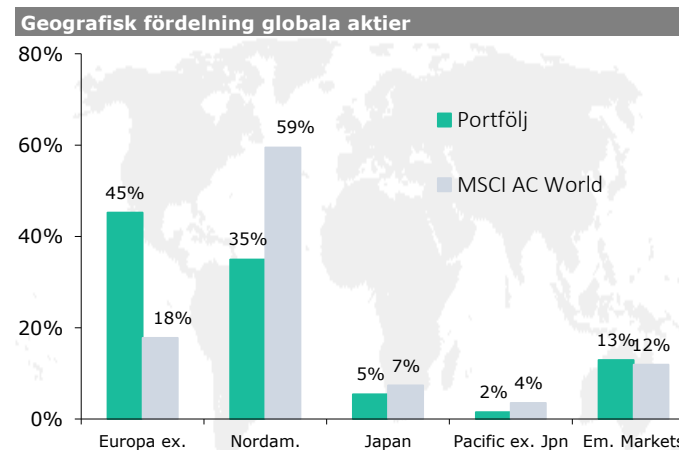
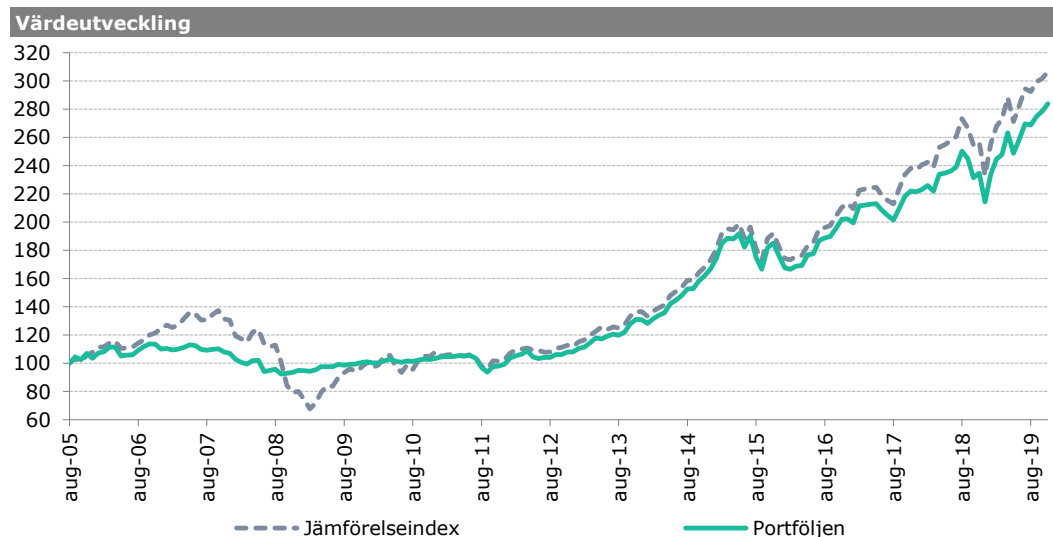
Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Didner & Gerge Global	0,0	0,4%	24,7%	13,3%	11,1%	27,9%
Öhman Global Hållbar A	474,7	2,8%	31,2%	19,7%	17,4%	45,4%
SPP Global Plus A	724,6	2,1%	34,5%	22,5%	18,1%	45,5%
SPP Tillväxtmarknad Plus A	206,7	-1,5%	17,3%	12,4%	7,0%	16,5%
SPP Europa Plus A	78,6	0,3%	28,0%	18,9%	9,4%	17,0%
Öhman Global Marknad Hållbar A	934,6	2,4%	37,3%	23,3%	17,2%	28,6%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,97	0,56
Alfa	1,8%	2,9%
Sharpekvot	1,23	0,67
Tracking error	1,5%	8,7%

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

Avkastning globala aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt globala aktier	2 419,2	2,0%	32,5%	20,9%	7,6%	183,8%
Jämförelseindex		1,6%	31,4%	19,5%	8,2%	206,5%
Differens från index		0,4%	1,0%	1,4%	-0,6%	-22,6%

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



Ränteportfölj

2005-08-31 - 2019-11-30

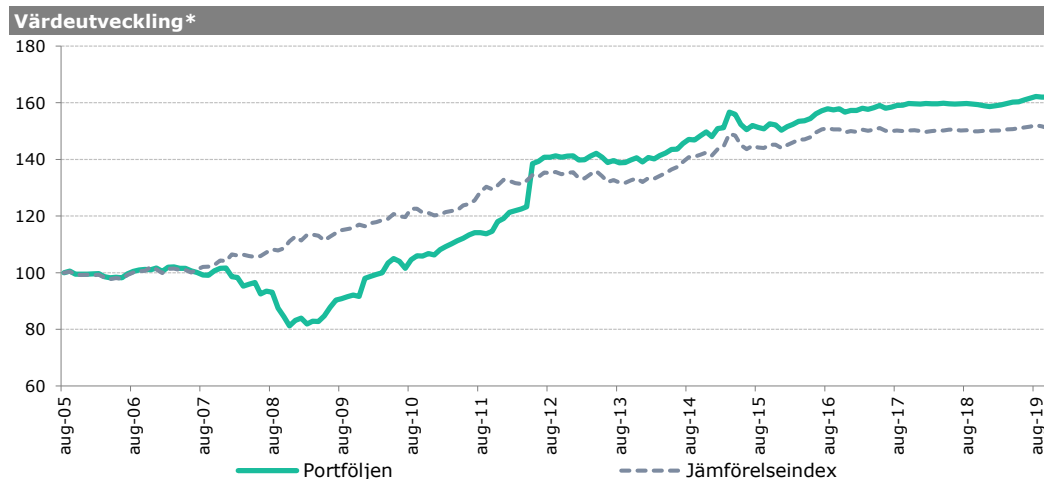
Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nominella räntor	601,8	-0,1%	0,7%	0,6%	2,7%	46,5%
Reala räntor	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	3,5%	63,1%
Företagsobligationer FRN	333,4	0,2%	3,3%	2,9%	1,6%	6,2%
Företagsobligationer IG	410,4	-0,1%	4,8%	4,7%	3,0%	13,1%

Avkastning ränteportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt ränteportfölj	1 345,7	0,0%	2,1%	1,9%	3,4%	61,9%
Jämförelseindex		-0,2%	0,4%	0,4%	2,9%	50,7%
Differens från index		0,2%	1,6%	1,5%	0,5%	11,3%

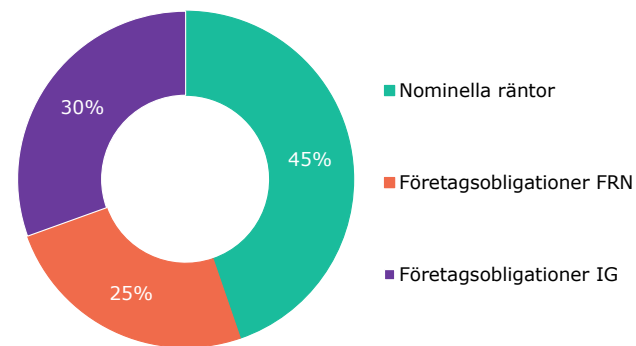
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,69	0,60
Alfa	1,6%	1,8%
Sharpekvot	3,35	0,50
Standardavvikelse	Portfölj 0,7%	5,3%
	Index 0,8%	2,7%
Duration	Portfölj 1,9	
	Index 4,2	

*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)

Sida 8

2005-08-31 - 2019-11-30

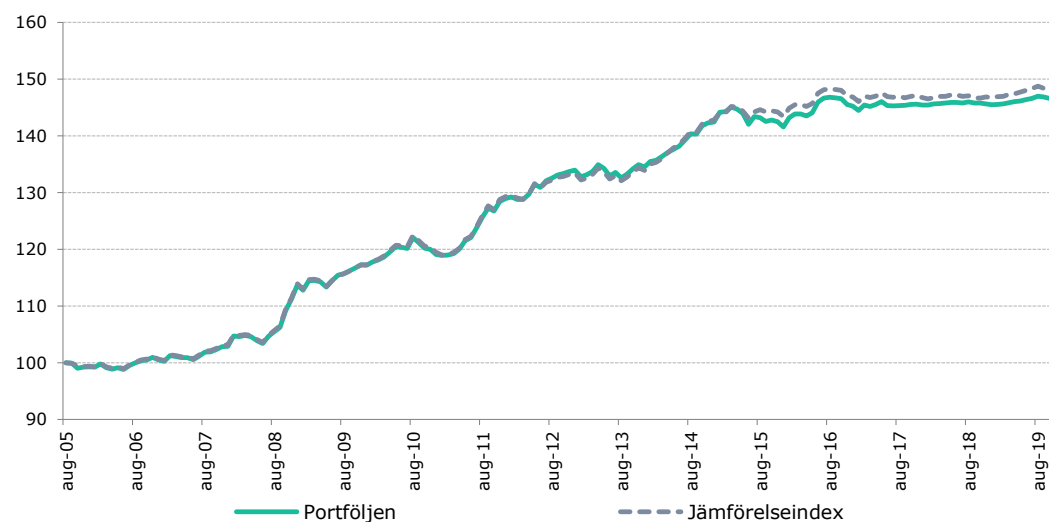
Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Simplicity Likviditet	238,5	0,0%	0,9%	0,8%	0,4%	1,0%
SPP Korträntefond	124,8	0,0%	0,1%	0,1%	Na	0,1%
SPP Grön Obligationsfond	119,2	-0,1%	1,9%	1,7%	0,8%	1,9%
SPP Obligationsfond	119,2	-0,6%	2,2%	2,2%	1,6%	2,6%

Avkastning nom. räntor	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt nominella räntor	601,8	-0,1%	0,7%	0,6%	2,7%	46,5%
Jämförelseindex		-0,2%	0,4%	0,4%	2,8%	47,4%
Differens från index		0,1%	0,2%	0,2%	0,0%	-1,0%

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

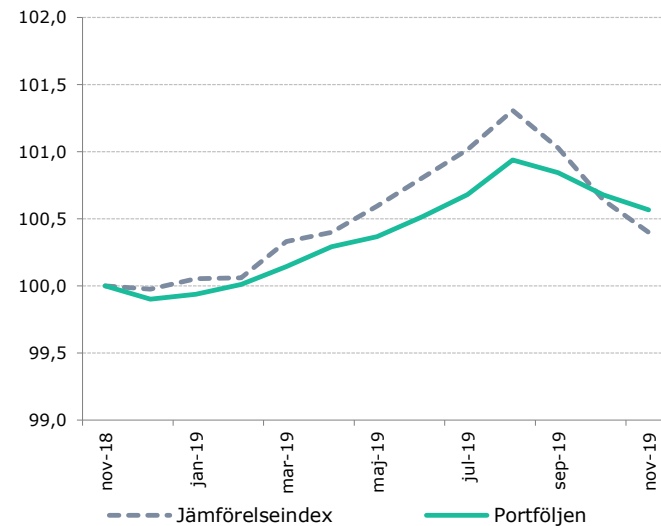
*50% OMRX T-Bill 50% OMRX T-Bond från 2010-05-31 till 2010-12-01, 100% OMRX Total t.o.m. 2017-08-31

Värdeutveckling



Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		0,54	1,00
Alfa		0,4%	0,0%
Sharpekvot		2,19	0,95
Tracking Error		0,4%	0,4%
Standardavvikelse	Portfölj	0,5%	1,9%
	Index	0,8%	1,9%
Duration	Portfölj		4,0
	Index		3,8

Värdeutveckling 12 månader



Företagsobligationer (Investment Grade)

Sida 10

2005-08-31 - 2019-11-30

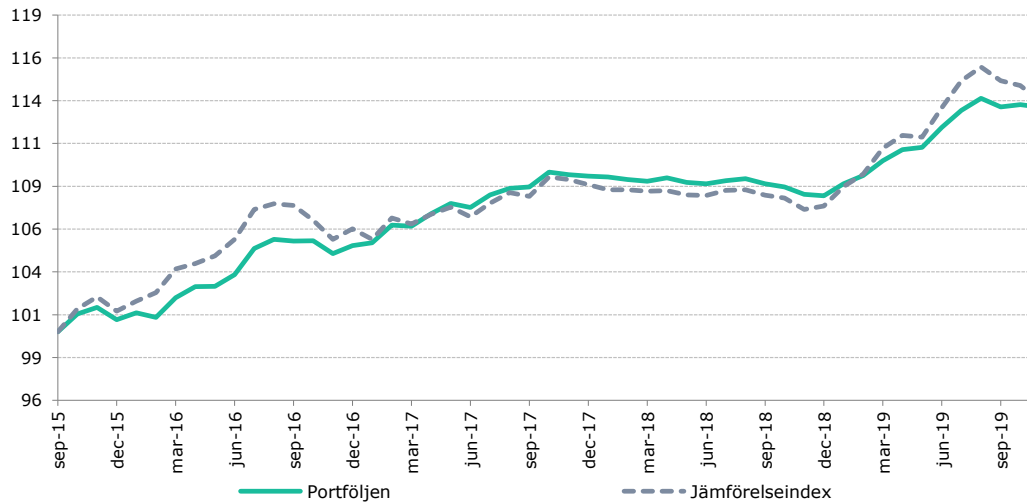
Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nordea Inst Företagsobl	171,6	-0,3%	6,8%	7,0%	3,4%	5,5%
Simplicity Företagsobl	80,3	0,2%	3,6%	3,2%	1,7%	2,8%
Öhman Företagsobl.fond	126,8	-0,2%	2,7%	2,5%	1,3%	2,0%
SPP Global Företagsobl	31,8	-0,2%	Na	Na	Na	0,3%

Avkastning fobl. IG	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	410,4	-0,1%	4,8%	4,7%	3,0%	13,1%
Jämförelseindex		-0,8%	5,7%	5,9%	3,1%	13,5%
Differens från index		0,7%	-0,9%	-1,2%	-0,1%	-0,4%

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

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

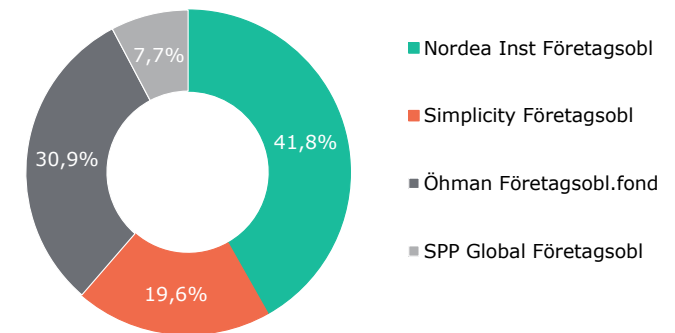
Värdeutveckling*



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,54	0,64
Alfa	1,5%	1,0%
Sharpekvot	3,16	2,07
Tracking Error	1,4%	0,4%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	1,7%
	Index	2,8%	Na
Duration	Portfölj		1,9
	Index		5,3

Fördelning mellan innehav



Företagsobligationer FRN (Investment Grade)

Sida 11

2005-08-31 - 2019-11-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
SPP Företagsobligationsfond	241,0	0,2%	3,5%	3,1%	1,6%	6,2%
Öhman FRN Fond SEK	92,5	0,1%	2,2%	2,0%	1,0%	1,6%

Avkastning fobl. FRN	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. FRN	333,4	0,2%	3,3%	2,9%	1,6%	6,2%
Jämförelseindex		0,0%	1,2%	1,0%	0,7%	2,7%
Differens från index		0,2%	2,0%	1,9%	0,9%	3,5%

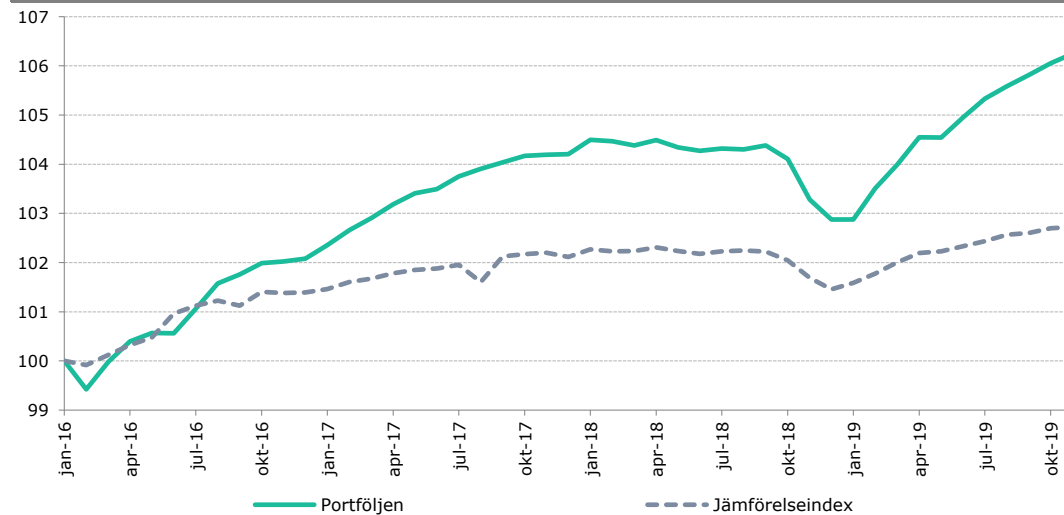
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	2,05	1,00
Alfa	0,8%	0,9%
Sharpekvot	3,42	2,27
Tracking Error	0,6%	0,8%

Standardavvikelse	Portfölj	Index	12 mån	Sedan start*
	Portfölj	Index	1,0%	1,0%
			0,4%	0,6%
Duration	Portfölj	Index		0,1
				0,1

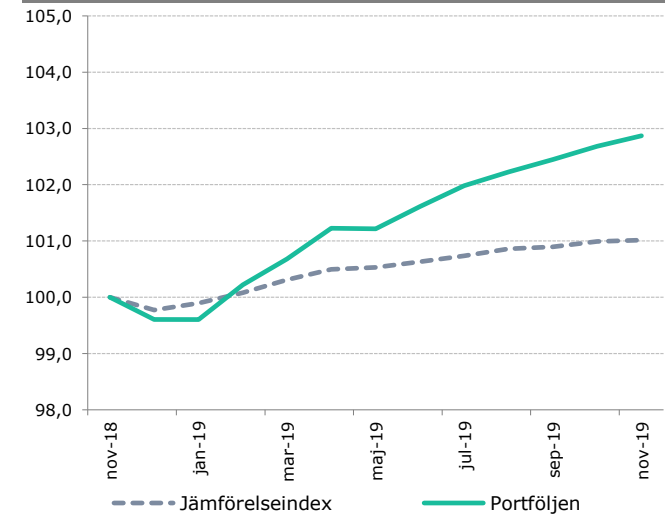
Jämförelseindex: NOMX Credit FRN SEK (100%)

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

Värdeutveckling*



Värdeutveckling 12 månader



Alternativa

Sida 12

2005-08-31 - 2019-11-30

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	0,56

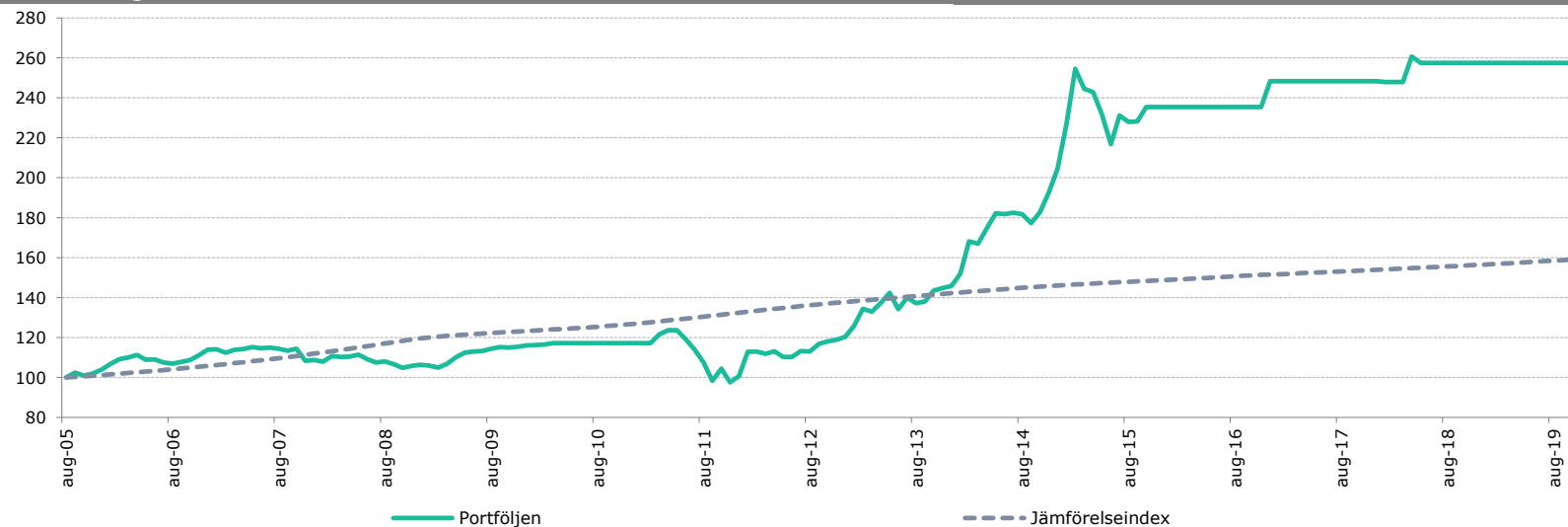
Avkastning alternativa	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	6,9%	157,5%
Avkastning för jämförelseindex		0,2%	1,8%	1,9%	3,3%	59,3%
Differens från index		-0,2%	-1,8%	-1,9%	3,5%	98,3%

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

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

Nuvarande innehavs utveckling beräknas årsvis.

Värdeutveckling



Avgifter för förvaltningen

Sida 13

2005-08-31 - 2019-11-30

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	S&P		0,15%	x				
Svenska Aktier								
- Sverige	S&P	SEB Hållbarhetsfond Sverige	0,04%	x				
- Sverige	S&P	Spiltan Aktiefond Stabil	0,75%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sverige Marknad Hållb	0,05%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sweden Micro Cap	0,67%	x				
<i>Totalt svenska aktier</i>			<i>0,04%</i>					
Utländska Aktier								
- Världen	S&P	Didner & Gerge Global	0,72%	x				
- Världen	S&P	SPP Emerging Markets Plus	0,12%	x				
- Världen	S&P	SPP Europa Plus	0,08%	x				
- Världen	S&P	SPP Global Plus	0,08%	x				
- Världen	S&P	Öhman Global Hållbar	0,25%	x				
- Världen	S&P	Öhman Global Marknad Hållba	0,08%	x				
<i>Totalt utländska aktier</i>			<i>0,06%</i>					
Ränteportfölj								
- Aktivt	S&P	Nordea Inst Företagsobligator	0,15%	x				
- Aktivt	S&P	Nordea Inst Korränta	0,07%	x				
- Aktivt	S&P	Simplicity Företagsobligation	0,36%	x				
- Aktivt	S&P	Simplicity Likviditet	0,08%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Företagsobligation	0,09%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Grön Obligationsfond	0,07%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Korränta	0,05%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Obligationsfond	0,05%	x				
- Aktivt	S&P	Öhman FRN Hållbar	0,12%	x				
- Aktivt	S&P	Öhman Företagsobl. Hållbar	0,12%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Global Företagsobligation	0,40%	x				
<i>Totalt räntebärande</i>			<i>0,04%</i>					
Total Portfölj			0,29%					

Bilaga till portföljsammanställning

Likviditet och lån

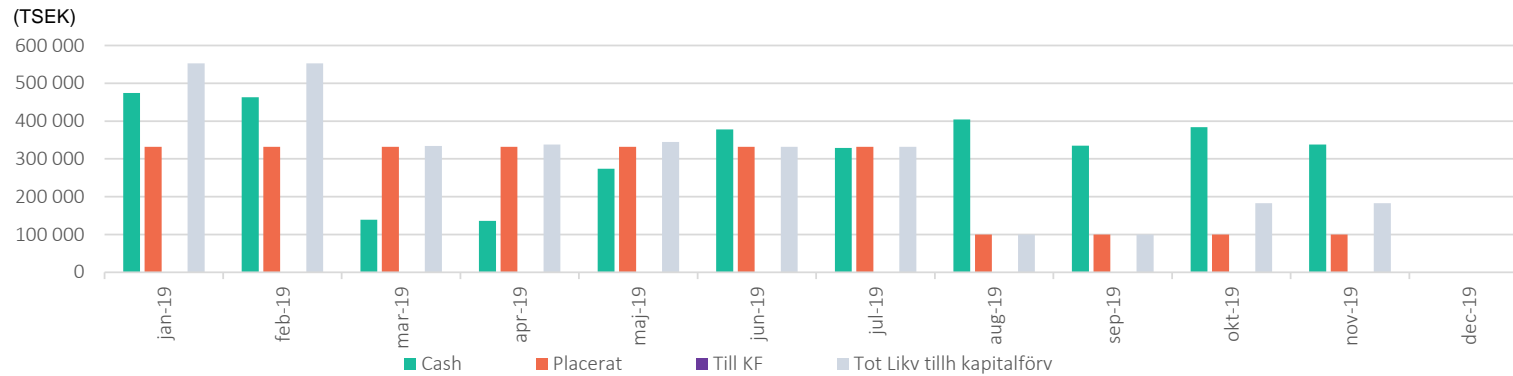
Investment Consulting Group AB | Centralplan 15, 111 20 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

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 2019-11-30

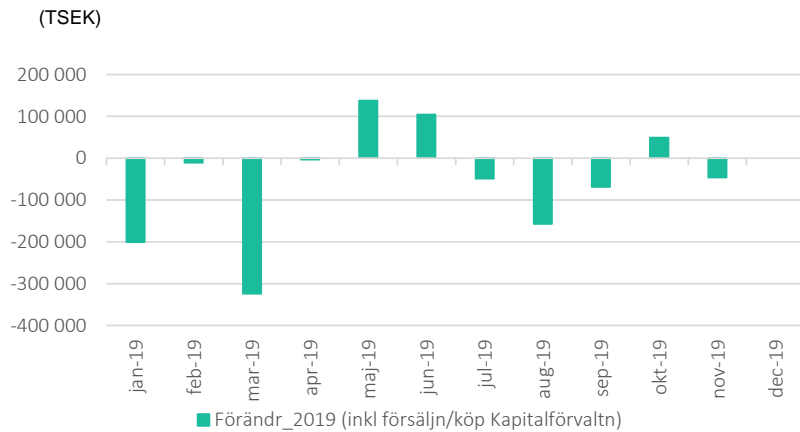
Bilaga 1

Likvida medel (nedbrytning)

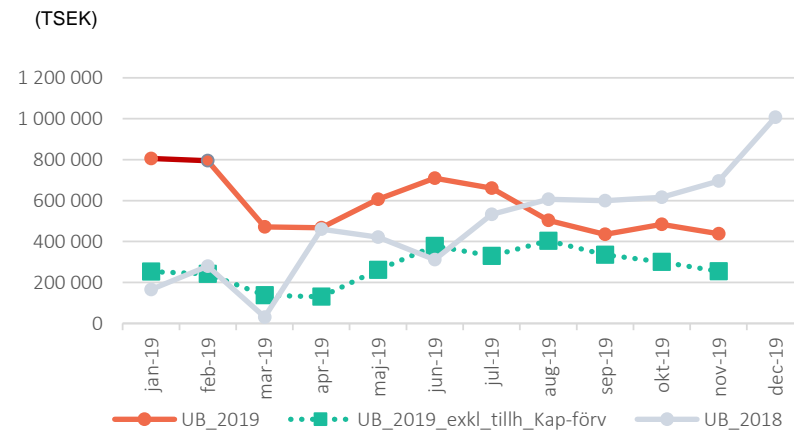


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

Månatlig förändring likvida medel



Likvida medel (inkl. korta placeringar)



Likvida medel, placeringar

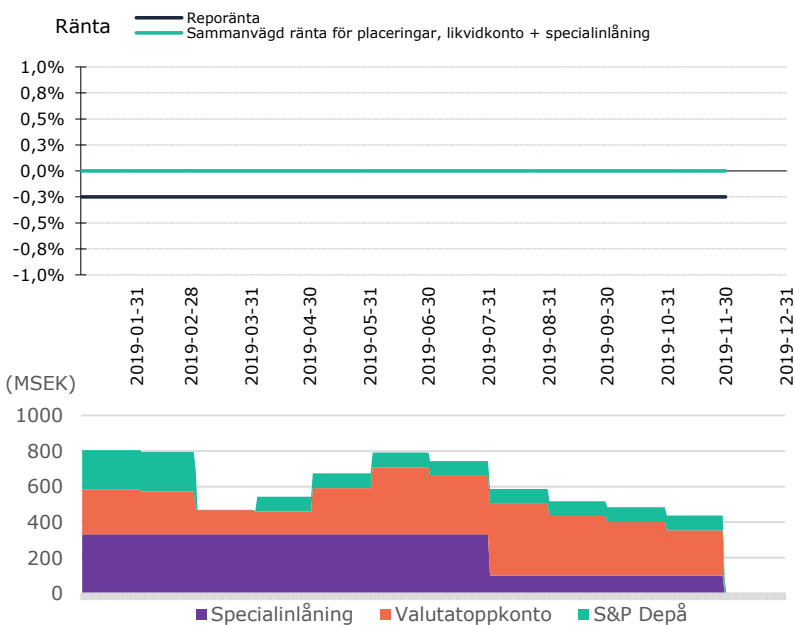
Bilaga 2

2019-11-30

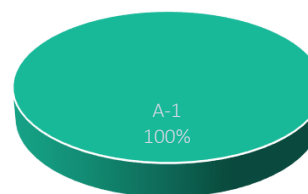
Översikt	
Rapportdatum	2019-11-30
Antal placeringar	4
Nominellt	438 021 850 (inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	0,00%
Duration (dagar)	0
Bankernas inlåningsränta:	-0,25%

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

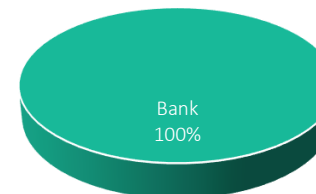
Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



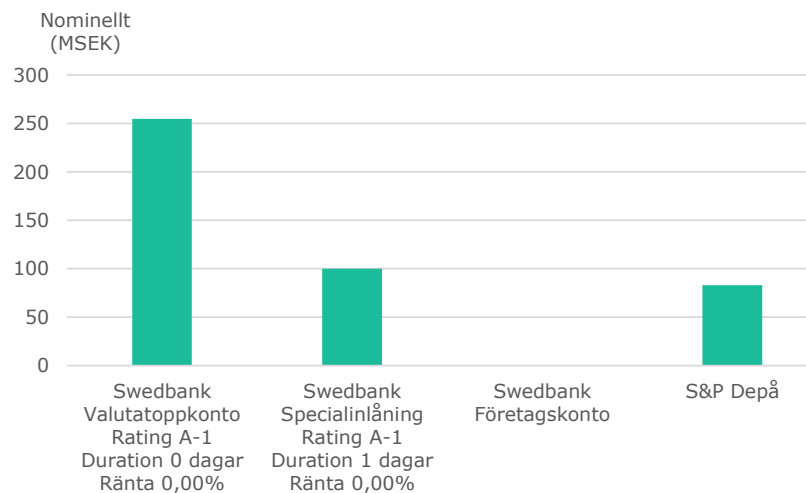
Standard & Poor's Rating



Typ av placering



Placeringar



Lån

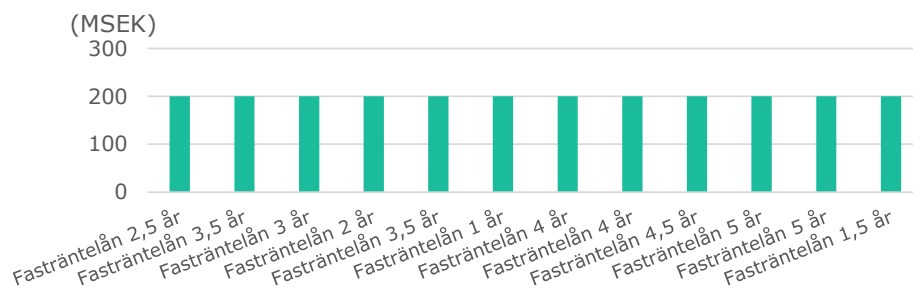
Bilaga 3

2019-11-30

Översikt	
Rapportdatum	2019-11-30
Antal lån	12
Totalt lånebelopp	2 400 000 000
Genomsnittlig ränta	0,30%
Aktuell Statslåneränta:	-0,09%
Genomsn. Kapitalbindn.tid (dagar)	873
Genomsn. Räntebindn.tid (dagar)	873

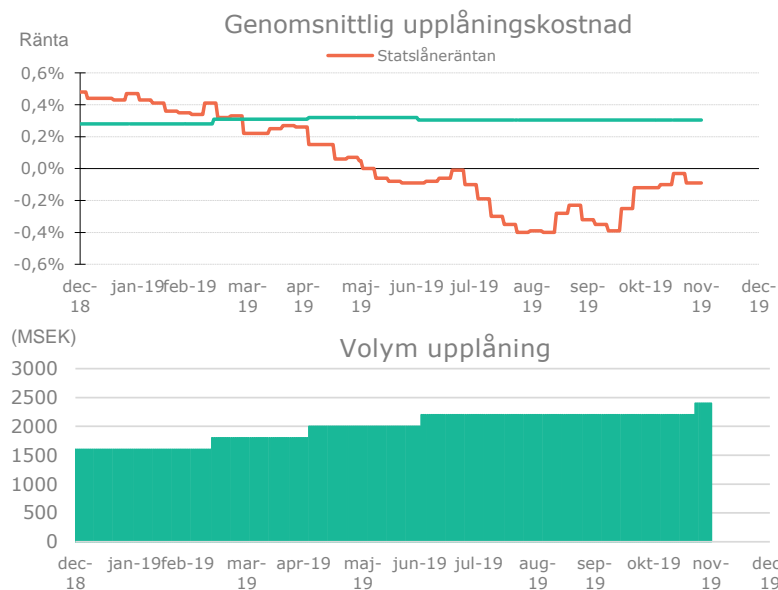
Not: Statslåneräntan består av den genomsnittliga marknadsräntan på statsobligationer med en återstående löptid på minst fem år.

Aktuella lån



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 2,5 år	2018-02-20	2020-09-01	276	95970	0,22%
Fasträntelån 3,5 år	2018-04-03	2021-09-15	655	95972	0,57%
Fasträntelån 3 år	2018-09-07	2021-09-15	655	102460	0,24%
Fasträntelån 2 år	2018-07-06	2020-10-22	327	100866	0,09%
Fasträntelån 3,5 år	2018-11-01	2022-06-01	914	104348	0,50%
Fasträntelån 1 år	2018-12-28	2020-02-17	79	106311	0,03%
Fasträntelån 4 år	2018-12-28	2022-09-23	1028	106312	0,55%
Fasträntelån 4 år	2019-03-13	2023-03-13	1199	109307	0,54%
Fasträntelån 4,5 år	2019-05-03	2023-11-13	1444	111125	0,40%
Fasträntelån 5 år	2019-06-25	2024-03-28	1580	113063	0,20%
Fasträntelån 5 år	2019-09-17	2024-10-02	1768	115862	0,10%
Fasträntelån 1,5 år	2019-11-22	2021-05-31	548	118226	0,21%

Upplåning



COIN

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:
$$\sqrt{\frac{1}{n} \sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}} + \sqrt{\frac{n-1}{n}}$$
 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_m^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:
$$TE = \sqrt{\frac{1}{n} \sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}} + \sqrt{\frac{n-1}{n}}$$
 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.