

---

## Portföljsammanställning för Region Västerbotten

avseende perioden  
2005-08-31 - 2019-12-31

---

Investment Consulting Group AB | Centralplan 15, 111 20 Stockholm, Sweden  
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | [info@coin.se](mailto:info@coin.se) | [www.coin.se](http://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

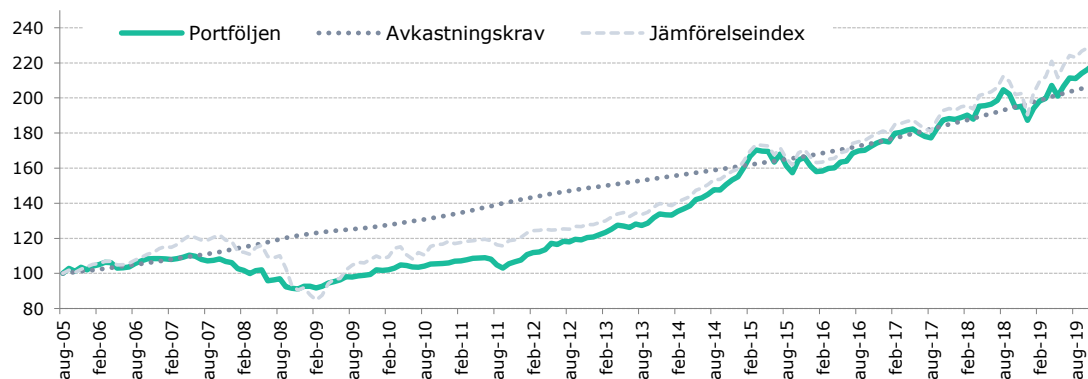
2005-08-31 - 2019-12-31

**Total portföljstorlek: 4720 MSEK**
**Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 100mkr**
**Nominell avkastning**

	Portfölj	Avk. Krav*	Diff
1 mån	1,1%	0,5%	0,7%
YTD <sup>2</sup>	18,4%	5,8%	12,7%
12 mån	18,4%	5,8%	12,7%
Sedan start per år <sup>3</sup>	5,7%	5,2%	+0,5%

Avkastningskrav = 4% reallt per år

Aktuell inflation: 1,8%

**Historisk utveckling**

**Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer**
**Total portfölj**

	Portfölj	Policy	Diff
Aktieportfölj	69,4%	70%	-0,6%
Ränteportfölj	28,5%	30%	-1,5%
Alternativa	0,0%	0%	0,0%
Oplacerad likvid	2,1%	0%	2,1%

**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:

<sup>1)</sup> MSEK, alla beräkningar baseras på portföljens värde i SEK<sup>2)</sup> Avser utvecklingen under innevarande kalenderår<sup>3)</sup> Annualiserat om period överstiger 12 månader
**Geografisk aktieallokering**

	Portfölj	Index*	Diff.
Sverige	21,1%	20,0%	1,1%
Europa	17,2%	14,3%	3,0%
Nordamerika	44,5%	47,3%	-2,8%
Japan	5,7%	5,8%	-0,1%
Pacific ex. Jpn	1,3%	2,8%	-1,5%
Em. Markets	10,1%	9,9%	0,2%

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

Normalandel svenska aktier 20%, utländska 80%.

Limiter +/- 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 normalläget inte valutasäkras. Ränteportföljen består av värdepapper utgivna i SEK eller säkrade mot SEK.

**Duration & Rating i Ränteportföljen**

	Portfölj	Index	Diff.
Dur-Nominell	1,6	2,0	-0,4
Dur-Real	-	-	-
Dur-Företagsobl.	0,1	5,22*	-5,2

\*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Rating	Portfölj	Policy**	Överskridn.
AAA	18,3%	70%	Nej
AA	4,5%	50%	Nej
A	21,8%	40%	Nej
BBB	46,0%	35%	Ja
BB	6,1%	10%	Nej
B	1,3%	5%	Nej
CCC	0,0%	2%	Nej
No rating	0,7%	N/a	N/a

Not: Policyns kreditrisklimiter 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 2019-12-31****Händelser i portföljen**

Under månaden såldes hela innehavet i SEB Hållbarhetsfond Sverige Index utd. (ca. -154,8mkr) och ca. 66,0mkr såldes i SPP Global Plus. Samtidigt köptes ca. 66,0mkr i Öhman Global Marknad Hållbar A och ca. 154,8mkr i SEB Hållbarhetsfond Sverige Index. Ytterligare ett lån på 0,2mkr lades till.

**Marknadskommentar**

Aktier - under december utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +3,5%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade +2,7% i lokala valutor samt +1,3% i SEK.

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

**Totala portföljen**

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

**Aktieportföljen**

Aktieportföljen utvecklades +1,6% under månaden, vilket är -0,1% mot index, som gick +1,7%.

Den svenska aktieportföljen utvecklades +3,6%, vilket är +0,1% mot jämförelseindex som gick +3,5%. Den globala aktieportföljen utvecklades +1,2%, d.v.s -0,1% mot index (+1,3%). Etiska fonddinnehav 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 +0,0% och jämförelseindex gick +0,5%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,1% och jämförelseindex gick -0,0%.

**Alternativa portföljen**

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

**Portföljens allokering**

Portföljen överskrider policyn (+11,0%) för innehav med betyget BBB.

### Totala portföljen

2005-08-31 - 2019-12-31

Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
Aktieportfölj	3 274,3	1,6%	34,1%	34,1%	7,5%	181,0%
Ränteportfölj	1 345,7	0,0%	2,1%	2,1%	3,4%	61,9%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	6,8%	157,5%
Likvida medel	100,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

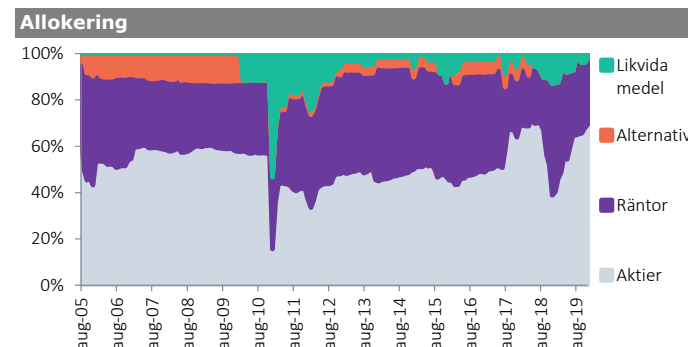
Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,67	0,61
Alfa	3,2%	1,9%
Sharpekvot	2,81	0,84

Standarddävikelse	Portfölj	Index
	6,3%	9,1%
	5,8%	6,5%

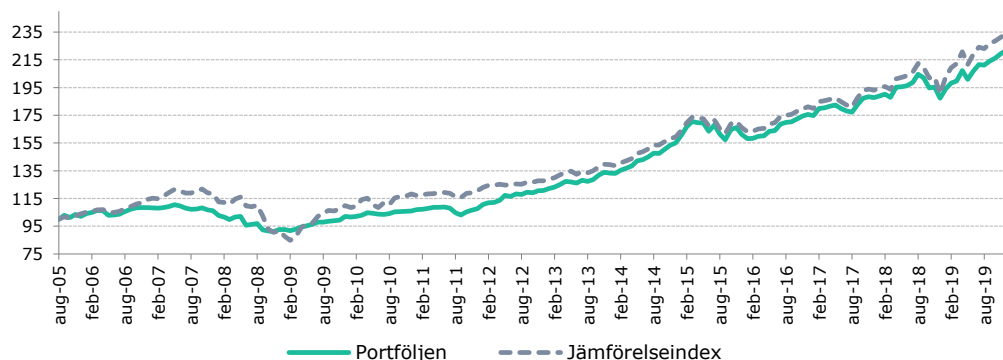
Avkastning total portfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totala portföljen</b>	<b>4 720,0</b>	<b>1,1%</b>	<b>18,4%</b>	<b>18,4%</b>	<b>5,7%</b>	<b>121,8%</b>
Jämförelseindex		1,1%	22,8%	22,8%	6,1%	133,8%
Differens från index		0,0%	-4,3%	-4,3%	-0,4%	-12,0%

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%

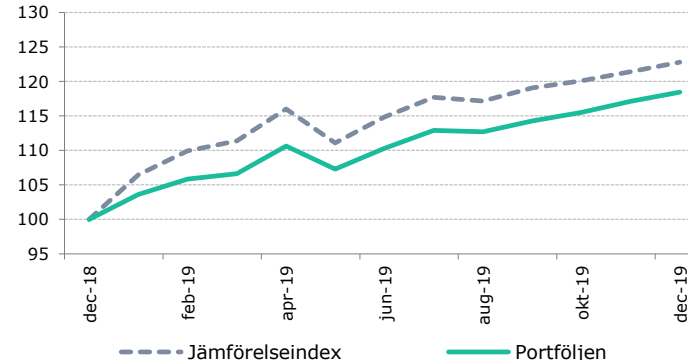
Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (14%), MSCI AC World TR Net SEK (56%), OMRX Total Index (15%), OMRX T-Bill (15%)



#### Värdeutveckling sedan start



#### Värdeutveckling 12 månader



## Aktieportfölj

Sida 4

2005-08-31 - 2019-12-31

Avkastning per delportfölj	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
Svenska aktier	650,6	3,6%	34,4%	34,4%	10,0%	134,8%
Globala aktier	2 623,7	1,2%	34,0%	34,0%	7,6%	187,1%

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>3 274,3</b>	<b>1,6%</b>	<b>34,1%</b>	<b>34,1%</b>	<b>7,5%</b>	<b>181,0%</b>
Jämförelseindex		1,7%	33,5%	33,5%	8,8%	234,6%
Differens från index		-0,1%	0,6%	0,6%	-1,3%	-53,6%

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

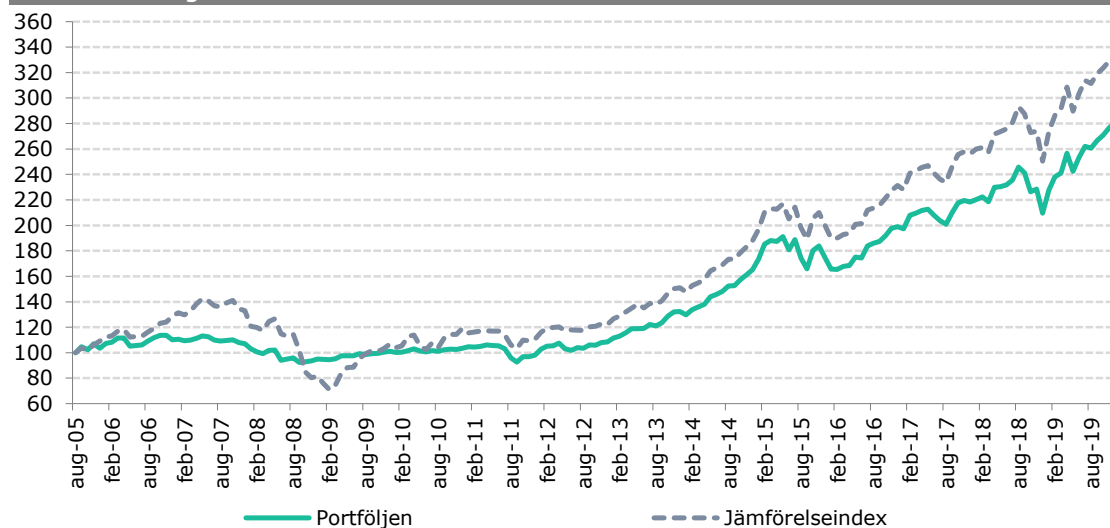
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,95	0,56
Alfa	1,9%	2,5%
Sharpekvot	2,49	0,66

Standardavvikelse	Portfölj	12,4%	Index	10,4%	13,0%	11,4%
-------------------	----------	-------	-------	-------	-------	-------

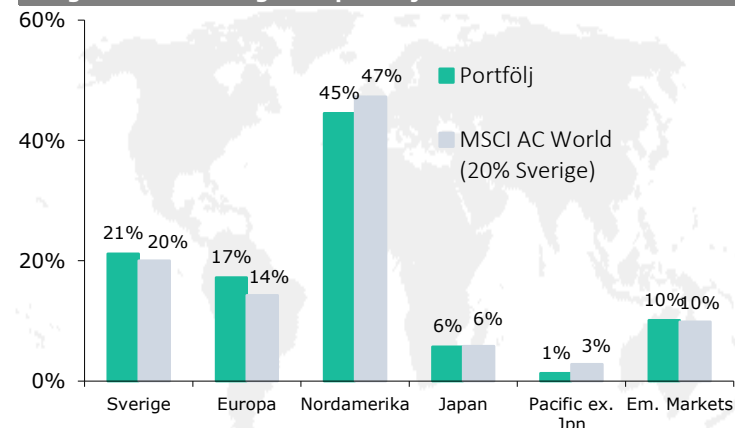
Jämförelseindex:

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

### Värdeutveckling\*



### Geografisk fördelning Aktieportfölj



## Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2019-12-31

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
SEB Hållbarhetsfond Sve. Utd.	0,0	0,0%	29,1%	29,1%	9,5%	124,6%
Öhman Sweden Micro Cap	98,9	5,0%	35,8%	35,8%	13,8%	36,8%
Öhman Sverige Marknad	76,8	2,4%	29,6%	29,6%	9,9%	17,0%
Spiltan Aktiefond Stabil	157,8	3,7%	37,4%	37,4%	14,4%	23,8%
SEB Hållbarhetsfond Sve.	317,2	3,4%	Na	Na	Na	5,3%

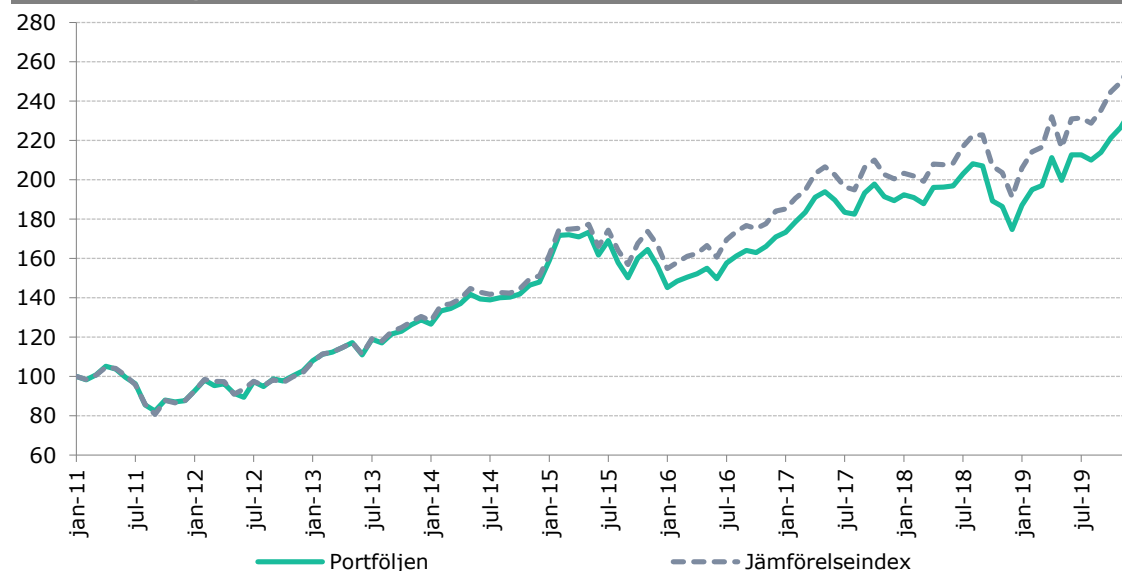
Avkastning svenska aktier	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
<b>Totalt svenska aktier</b>	<b>650,6</b>	<b>3,6%</b>	<b>34,4%</b>	<b>34,4%</b>	<b>10,0%</b>	<b>134,8%</b>
Jämförelseindex		3,5%	35,0%	35,0%	11,2%	158,3%
Differens från index		0,1%	-0,6%	-0,6%	-1,2%	-23,5%

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (100%)

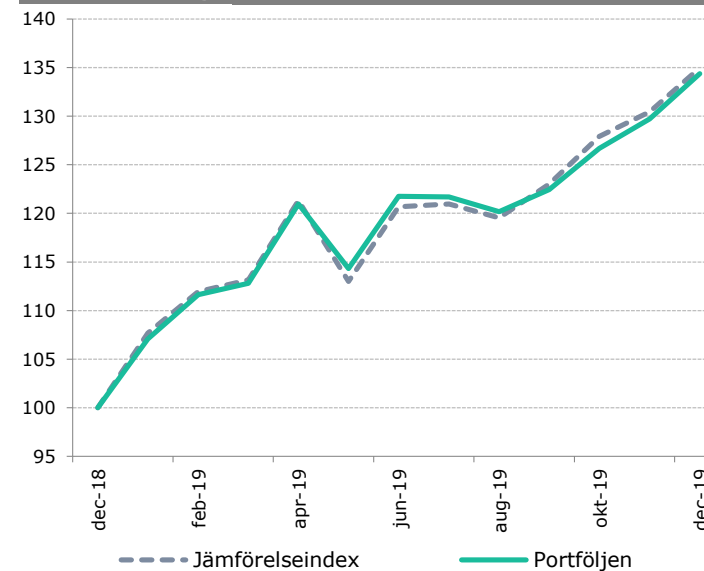
\*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

## Värdeutveckling sedan start\*



## Värdeutveckling 12 månader



## Globala aktier

Sida 6

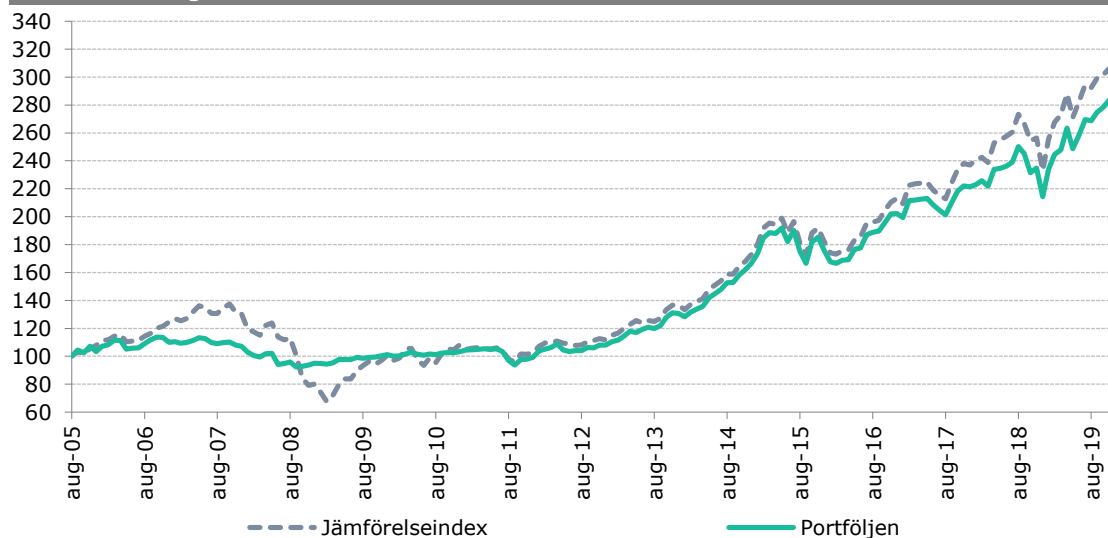
2005-08-31 - 2019-12-31

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
Öhman Global Hållbar A	483,2	1,8%	33,6%	33,6%	17,6%	48,0%
SPP Global Plus A	662,7	0,6%	35,3%	35,3%	17,7%	46,4%
SPP Tillväxtmarknad Plus A	217,8	5,4%	23,6%	23,6%	9,2%	22,8%
SPP Europa Plus A	80,1	1,9%	30,5%	30,5%	10,1%	19,3%
Öhman Global Marknad Hållbar A	999,1	-0,2%	37,1%	37,1%	16,2%	28,4%
C WorldWide Global Equities Ethic	90,3	3,4%	Na	Na	Na	5,3%
Robur Transition Global MEGA	90,7	3,4%	Na	Na	Na	5,3%

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>2 623,7</b>	<b>1,2%</b>	<b>34,0%</b>	<b>34,0%</b>	<b>7,6%</b>	<b>187,1%</b>
Jämförelseindex		1,3%	33,1%	33,1%	8,2%	210,3%
Differens från index		-0,1%	0,9%	0,9%	-0,6%	-23,2%

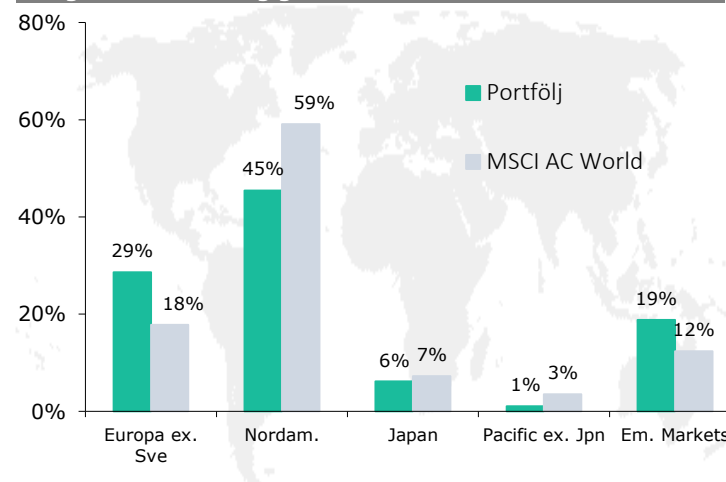
Jämförelseindex\*: MSCI AC World TR Net SEK (100%) \*MSCI World TR Net local ccy t.o.m. 2010-12-01.

## Värdeutveckling



Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,96	0,56
Alfa	1,8%	2,9%
Sharpekvot	2,43	0,67
Tracking error	1,4%	8,7%
Standardavvikelse	Portfölj 12,7%	Index 10,4%
	Index 13,1%	11,5%

## Geografisk fördelning globala aktier



## Ränteportfölj

Sida 7

2005-08-31 - 2019-12-31

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

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>1 345,7</b>	<b>0,0%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,1%</b>	<b>3,4%</b>	<b>61,9%</b>
Jämförelseindex		-0,2%	0,2%	0,2%	2,9%	50,4%
Differens från index		0,2%	1,8%	1,8%	0,5%	11,5%

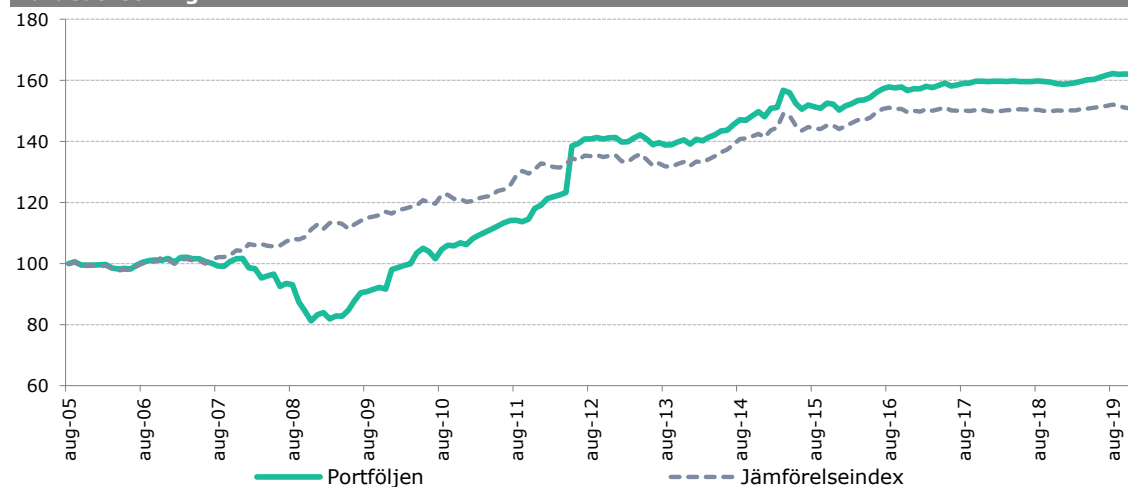
Jämförelseindex: OMRX Total Index (50%), OMRX T-Bill (50%)

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,67	0,60
Alfa	1,9%	1,8%
Sharpekvot	3,81	0,54

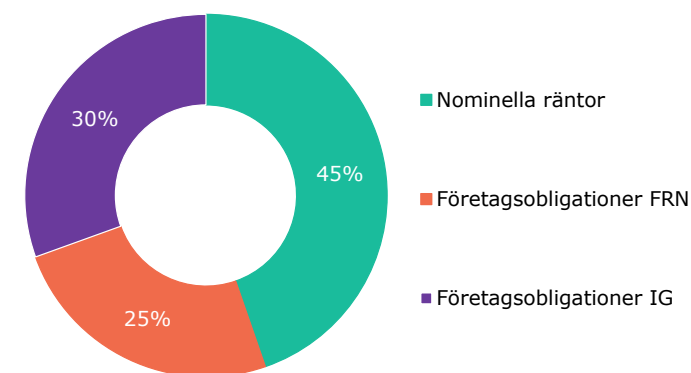
Standardavvikelse	Portfölj	Index	12 mån	Sedan start*
	Portfölj	Index	0,6%	4,9%
	Portfölj	Index	0,8%	2,7%
Duration	Portfölj	Index	1,7	4,2

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

### Värdeutveckling\*



### Fördelning mellan underkategorier räntor





## Nominella räntor (Investment Grade)

Sida 8

2005-08-31 - 2019-12-31

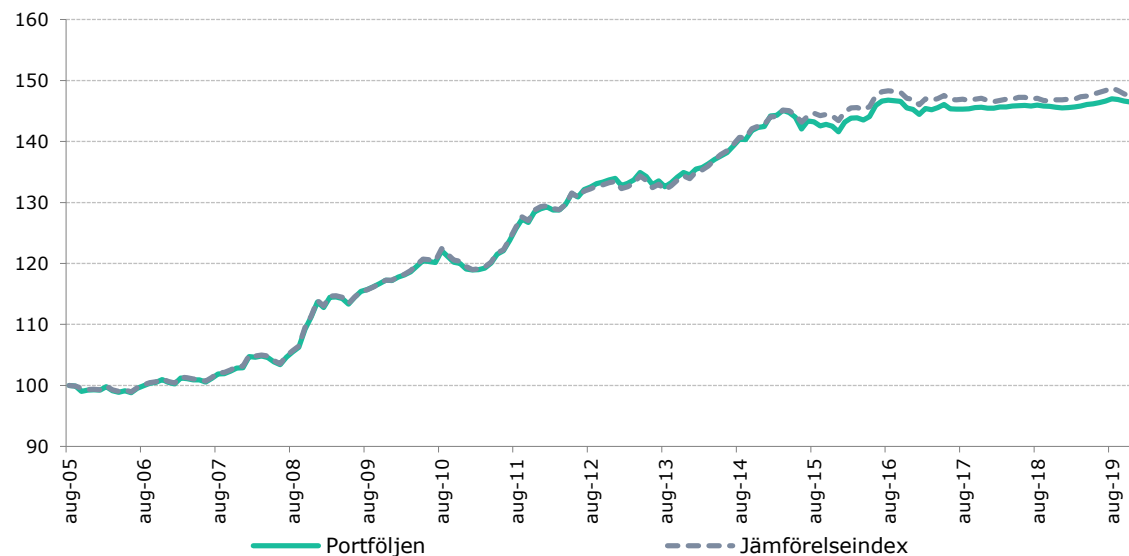
Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
Simplicity Likviditet	238,6	0,0%	1,0%	1,0%	0,4%	1,0%
SPP Korträntefond	124,8	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
SPP Grön Obligationsfond	119,1	-0,1%	1,8%	1,8%	0,8%	1,8%
SPP Obligationsfond	118,7	-0,5%	1,7%	1,7%	1,2%	2,1%

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>601,2</b>	<b>-0,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,7%</b>	<b>46,3%</b>
Jämförelseindex		-0,2%	0,2%	0,2%	2,7%	47,1%
Differens från index		0,1%	0,3%	0,3%	0,0%	-0,8%

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

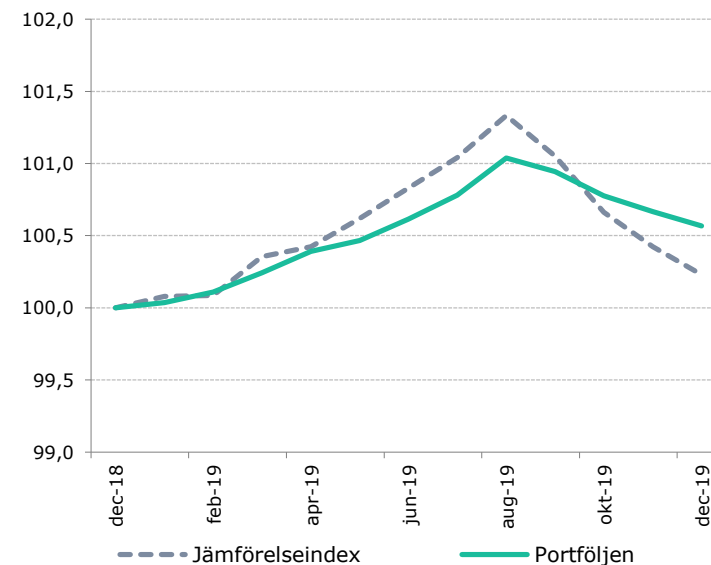
\*50% OMRX T-Bill 50% OMRX T-Bond från 2010-05-31 till 2010-12-01, 100% OMRX Total t.o.m. 2017-08-31

### Värdeutveckling



Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		0,54	1,00
Alfa		0,4%	0,0%
Sharpekvot		2,15	0,94
Tracking Error		0,4%	0,4%
Standardavvikelse	Portfölj	0,5%	1,9%
	Index	0,8%	1,9%
Duration	Portfölj		1,6
	Index		3,8

### Värdeutveckling 12 månader



## Företagsobligationer (Investment Grade)

Sida 10

2005-08-31 - 2019-12-31

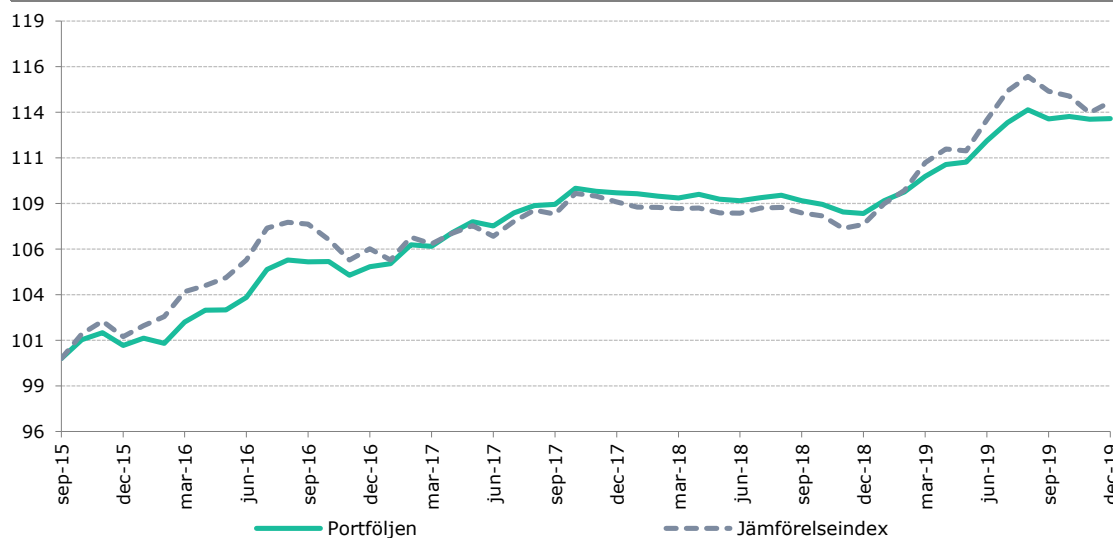
Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
Nordea Inst Företagsobl	171,6	0,0%	6,8%	6,8%	3,3%	5,5%
Simplicity Företagsobl	80,5	0,2%	3,9%	3,9%	1,8%	3,0%
Öhman Företagsobl.fond	126,8	-0,1%	2,7%	2,7%	1,2%	1,9%
SPP Global Företagsobl	31,8	0,0%	Na	Na	Na	0,3%

Avkastning fobl. IG	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
<b>Totalt företagsobl. IG</b>	<b>410,6</b>	<b>0,0%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,8%</b>	<b>2,9%</b>	<b>13,2%</b>
Jämförelseindex		0,5%	6,3%	6,3%	3,1%	14,1%
Differens från index		-0,5%	-1,4%	-1,4%	-0,2%	-0,9%

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

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

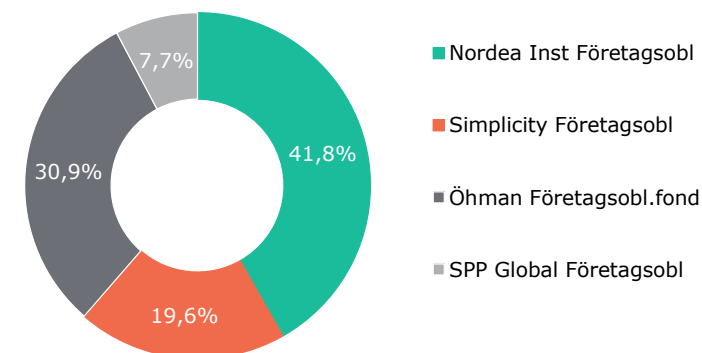
### Värdeutveckling\*



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,53	0,64
Alfa	1,5%	0,9%
Sharpekvot	3,29	2,05
Tracking Error	1,4%	0,4%

Standardavvikelse	Portfölj	12 mån	Index
	Portfölj	1,6%	1,7%
	Index	2,8%	2,4%
Duration	Portfölj		3,3
	Index		5,2

### Fördelning mellan innehav



## Företagsobligationer FRN (Investment Grade)

Sida 11

2005-08-31 - 2019-12-31

Avkastning per produkt	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.*
SPP Företagsobligationsfond	241,4	0,2%	3,7%	3,7%	1,6%	6,4%
Öhman FRN Hållbar A	92,5	0,0%	2,3%	2,3%	1,0%	1,6%

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

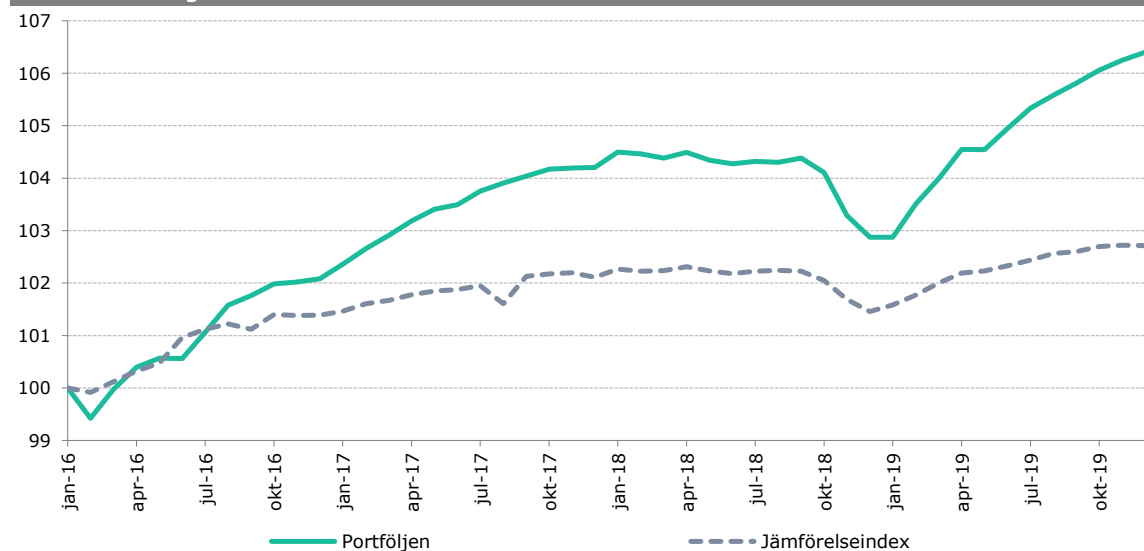
Jämförelseindex: NOMX Credit FRN SEK (100%)

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

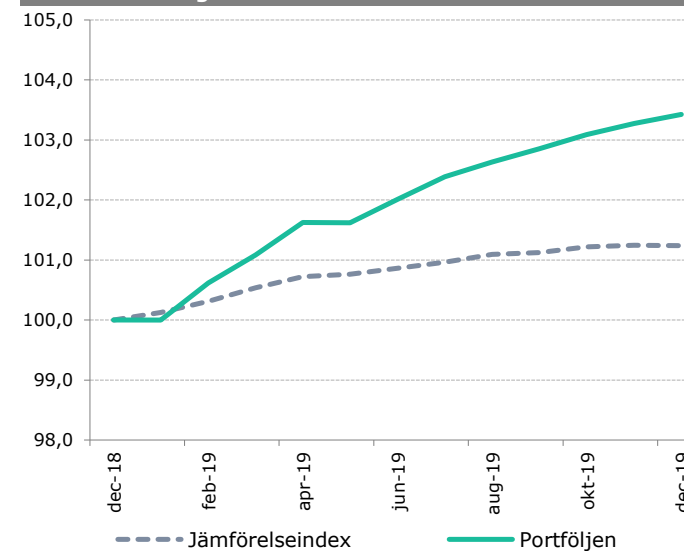
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	1,91	0,99
Alfa	1,0%	0,9%
Sharpekvot	5,55	2,29
Tracking Error	0,5%	0,8%

Standardavvikelse	Portfölj	Index
	0,7%	0,9%
	0,3%	0,6%
Duration	Portfölj	Index
	0,1	0,1

### Värdeutveckling\*



### Värdeutveckling 12 månader



## Alternativa

Sida 12

2005-08-31 - 2019-12-31

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

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	Na	Na
Alfa	Na	Na
Sharpekvot	Na	0,55

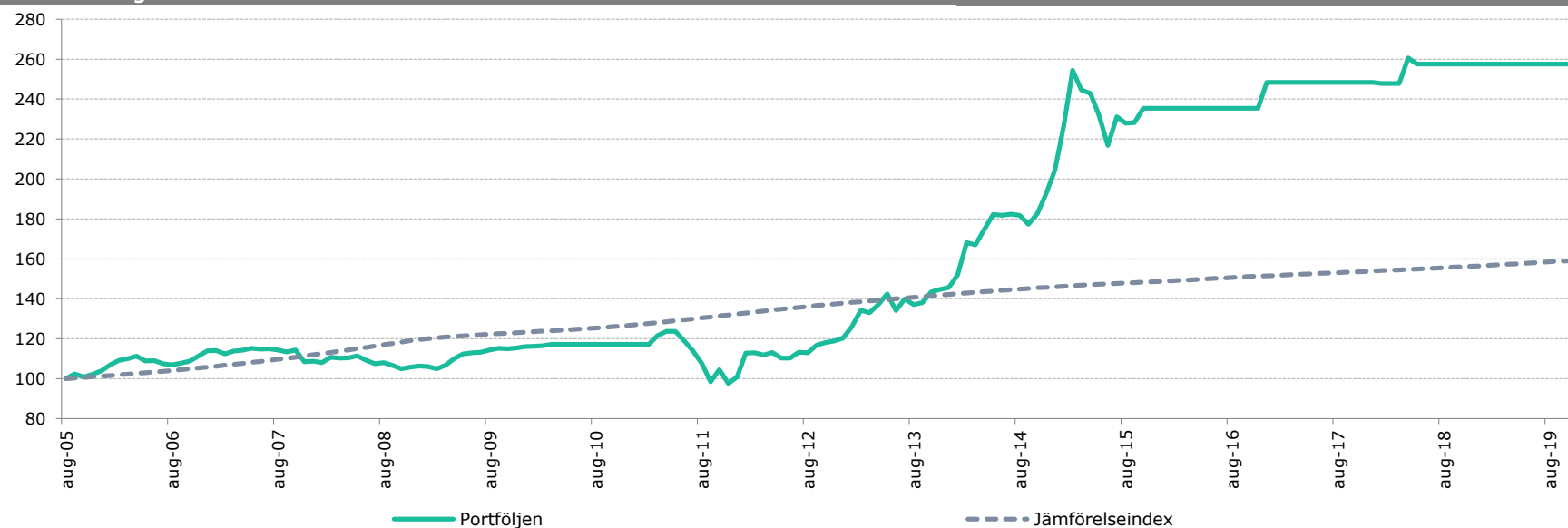
Avkastning alternativa	Värde <sup>1</sup>	1 mån	YTD <sup>2</sup>	12 mån	Per år <sup>3</sup>	Total ack.
<b>Totalt alternativa</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>157,5%</b>
Avkastning för jämförelseindex		0,2%	2,0%	2,0%	3,3%	59,5%
Differens från index		-0,2%	-2,0%	-2,0%	3,5%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

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 - 2019-12-31

Tillgångsslag	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	SEB Hållbarhetsfond Sverige	0,04%	x				
- Sverige	S&P	Spiltan Aktiefond Stabil	0,75%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sverige Marknad Hållbar	0,05%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sweden Micro Cap	0,67%	x				
<i>Totalt svenska aktier</i>			<i>0,04%</i>					
<b>Utländska Aktier</b>								
- 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 Hållbar	0,08%	x				
<i>Totalt utländska aktier</i>			<i>0,06%</i>					
<b>Ränteporfölj</b>								
- Aktivt	S&P	Nordea Inst Företagsobligation	0,15%	x				
- Aktivt	S&P	Nordea Inst Kortränta	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 Kortränta	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 I	0,40%	x				
<i>Totalt räntebärande</i>			<i>0,04%</i>					
<b>Total Portfölj</b>			<b>0,29%</b>					

---

## Bilaga till portföljsammanställning

### Likviditet och lån

---

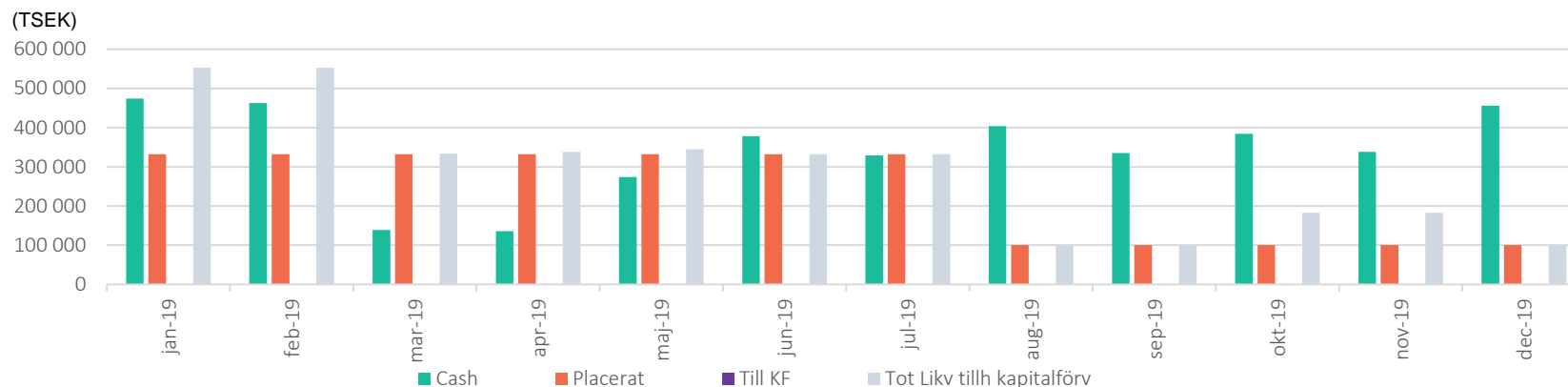
Investment Consulting Group AB | Centralplan 15, 111 20 Stockholm, Sweden  
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | [info@coin.se](mailto:info@coin.se) | [www.coin.se](http://www.coin.se)

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 2019-12-31

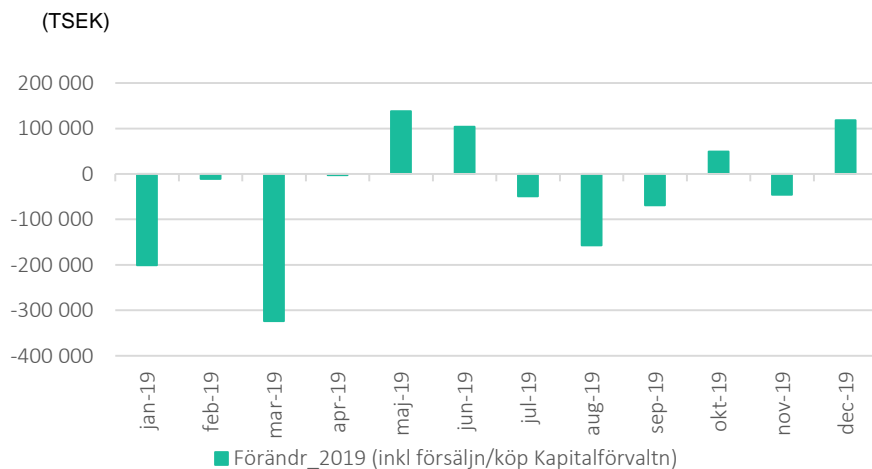
Bilaga 1

### Likvida medel (nedbrytning)

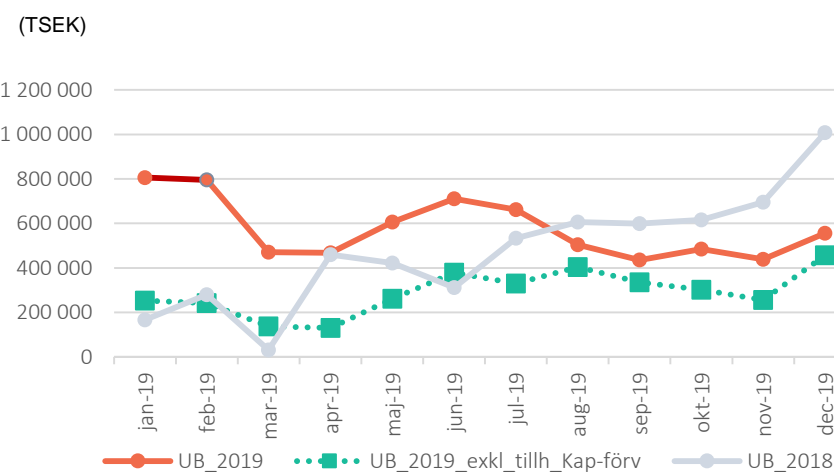


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

### Månatlig förändring likvida medel



### Likvida medel (inkl. korta placeringar)



## Likvida medel, placeringar

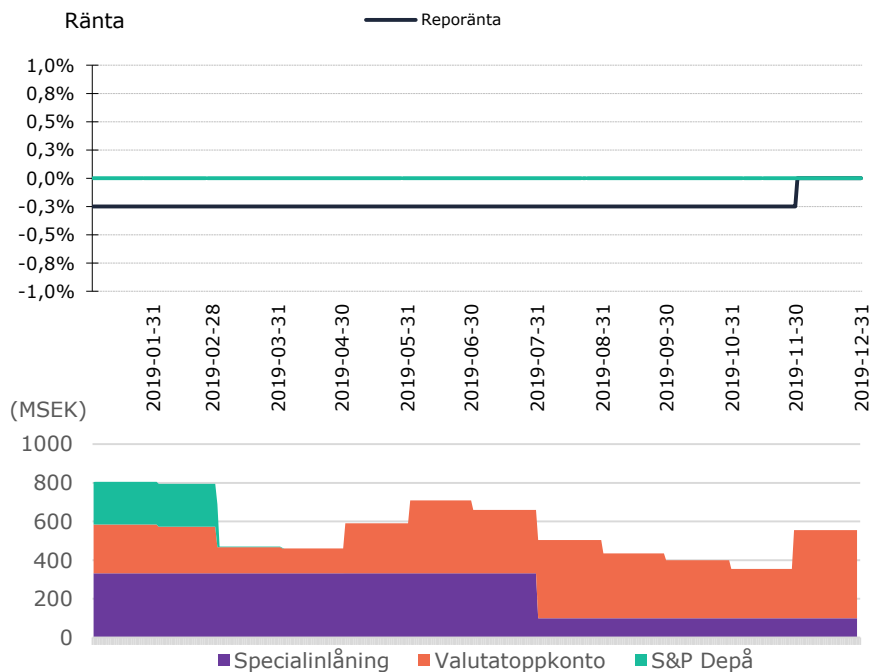
Bilaga 2

2019-12-31

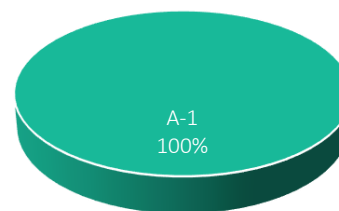
Översikt	
<b>Rapportdatum</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Antal placeringar</b>	<b>4</b>
<b>Nominellt</b>	<b>555 687 481</b> (inkl likvid på koncernkonto)
<b>Sammanlagd ränta</b>	<b>0,00%</b>
<b>Duration (dagar)</b>	<b>0</b>
<b>Bankernas inlåningsränta:</b>	<b>0,00%</b>

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

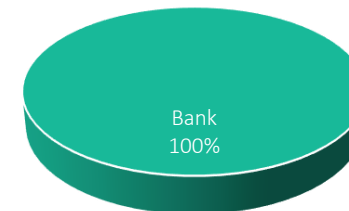
### Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



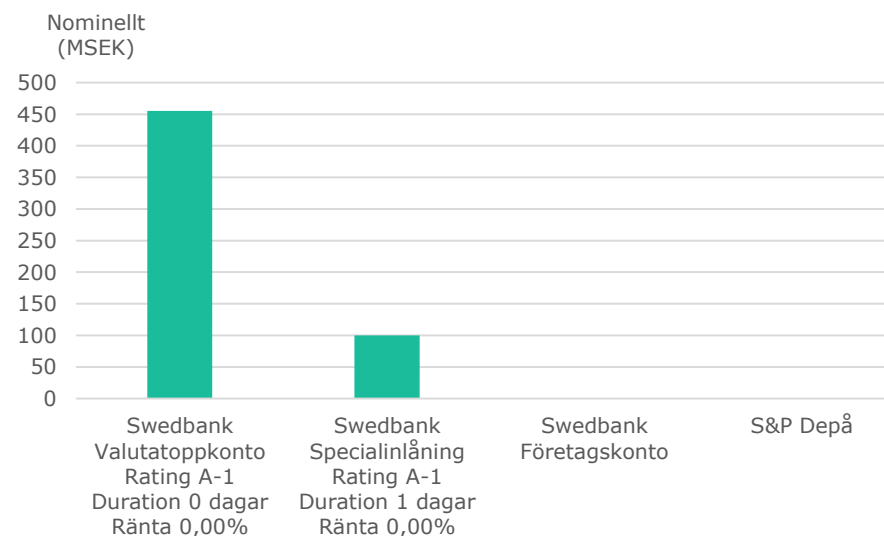
### Standard & Poor's Rating



### Typ av placering



### Placeringar





## Lån

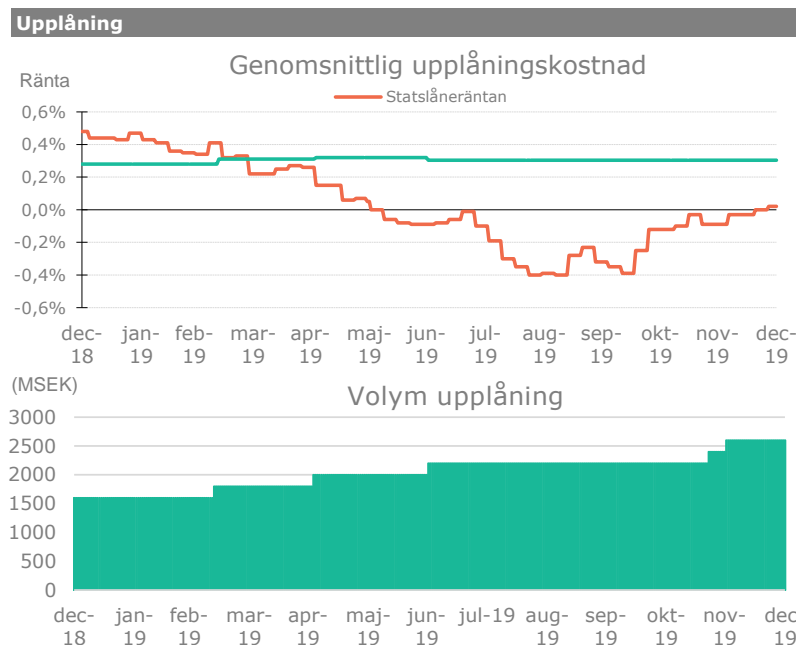
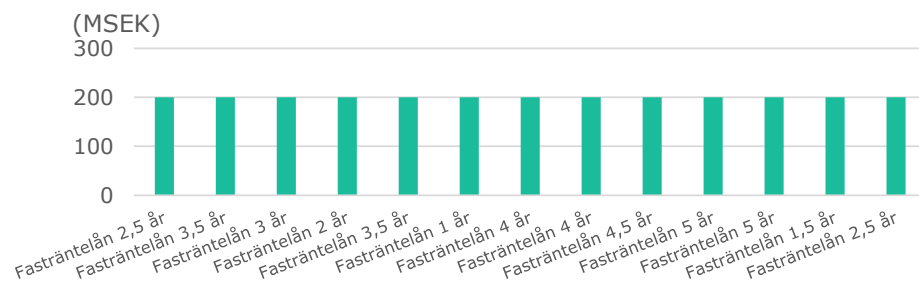
Bilaga 3

2019-12-31

Översikt	
Rapportdatum	2019-12-31
Antal lån	13
Totalt lånebelopp	2 600 000 000
Genomsnittlig ränta	0,30%
Aktuell Statslåneränta:	0,02%
Genomsn. Kapitalbindn.tid (dagar)	845
Genomsn. Räntebindn.tid (dagar)	845

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	245	95970	0,22%
Fasträntelån 3,5 år	2018-04-03	2021-09-15	624	95972	0,57%
Fasträntelån 3 år	2018-09-07	2021-09-15	624	102460	0,24%
Fasträntelån 2 år	2018-07-06	2020-10-22	296	100866	0,09%
Fasträntelån 3,5 år	2018-11-01	2022-06-01	883	104348	0,50%
Fasträntelån 1 år	2018-12-28	2020-02-17	48	106311	0,03%
Fasträntelån 4 år	2018-12-28	2022-09-23	997	106312	0,55%
Fasträntelån 4 år	2019-03-13	2023-03-13	1168	109307	0,54%
Fasträntelån 4,5 år	2019-05-03	2023-11-13	1413	111125	0,40%
Fasträntelån 5 år	2019-06-25	2024-03-28	1549	113063	0,20%
Fasträntelån 5 år	2019-09-17	2024-10-02	1737	115862	0,10%
Fasträntelån 1,5 år	2019-11-22	2021-05-31	517	118226	0,21%
Fasträntelån 2,5 år	2019-12-18	2022-06-01	883	119073	0,29%

# 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: 
$$\sqrt{\frac{1}{n} \sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}} + \sqrt{n(n-1)}$$
 n = antal perioder  
x = avkastning för en portfölj eller ett index

Exempel: Vid en standardavvikelse på 10% förväntas årsavkastningen bli ett visst väntevärde, t.ex. 7,5%, +/- dubbla standardavvikelsen, 20%. D.v.s. utfallet väntas bli mellan -12,5% och +27,5%.

### Sharpekvot

**Syfte:** Mäta (över-)avkastning i förhållande till portföljens risk, d.v.s. hur väl tagen risk i portföljen betalat sig i form av (över-)avkastning

Förklaring: Portföljens meravkastning, över riskfria räntan (statsskuldsväxlar), ställd i relation till portföljens risk (standardavvikelse)

Använd formel: 
$$\frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$$
  $r_p$  = Medelavkastning för portföljen  
 $r_f$  = Medelavkastning för riskfri tillgång  
 $\sigma_p$  = 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  
 $\sigma^2$  = 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 utvecklingar.  
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  
 $\beta$  = 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: 
$$TE = \sqrt{\frac{1}{n} \sum x^2 - \frac{(\sum x)^2}{n}} + \sqrt{n(n-1)}$$
 n = antal perioder  
x = Skillnaden i avkastning mellan portföljen och index

Exempel: Ett TE nära noll tyder på en förvaltning med små avvikelser från index. Ett TE på ett par procent tyder på aktivitet i förvaltningen.