
Portföljsammanställning för Region Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2022-04-30

Investment Consulting Group AB | Humlegårdsgatan 17, 114 46 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 - 2022-04-30

Total portföljstorlek: 6448,9 MSEK
Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 1847,1

Limit: max 250 MSEK likvida medel.

Vid överskridningen bör beslut om nya avsättningar tas.

Nominell avkastning

	Portfölj	Avk. Krav ¹	Diff
1 mån	-1,0%	0,8%	-1,8%
YTD ²	-7,4%	2,9%	-10,3%
12 mån	2,9%	7,2%	-4,3%
Sedan start per år ³	5,4%	5,3%	+0,0%

¹4% reallt per år

Aktuell inflation: 6%

Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj	Portfölj	Normalvikt	Diff
Aktieportfölj	39,7%	70%	-30,3%
Ränteportfölj	31,7%	30%	1,7%
Alternativa	0,0%	0%	0,0%
Oplacerad likvid	28,6%	0%	28,6%

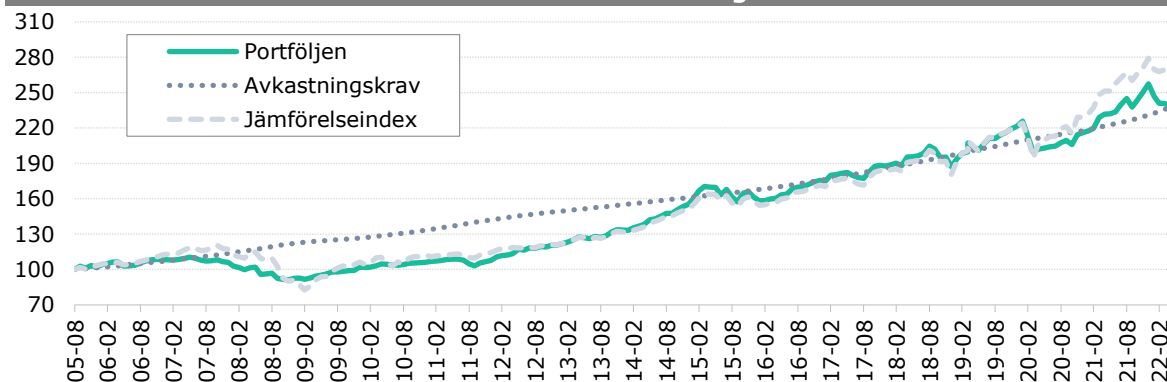
Limiter: 0-80% aktier, 15-100% räntor, 0-10% alternativa tillgångar, 0-15% oplacerad likvid.

Ränteportfölj	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	77,2%	-	-
- Reala	0,0%	-	-
- Företagsobligationer FRN	19,5%	-	-
- Företagsobligationer IG	3,3%	-	-

Följande fotnoter gäller för samtliga sidor i rapporten:

¹ MSEK, alla beräkningar baseras på portföljens värde i SEK² Avser utvecklingen under innevarande kalenderår³ Annualiserat om period överstiger 12 månader

Historisk utveckling



Geografisk aktieallokering	Portfölj	Index ¹	Diff.
Sverige	16,9%	20,0%	-3,1%
Europa	14,5%	12,2%	2,3%
Nordamerika	53,4%	51,7%	1,8%
Japan	4,3%	4,4%	-0,1%
Pacific ex. Jpn	1,1%	2,6%	-1,5%
Em. Markets	9,8%	9,2%	0,7%

Normalandel: 20% svenska aktier, 80% utländska aktier. Limiter ±20%.

¹MSCI AC Worlds aktuella indexvikter med undantag för 20% fast vikt i Sverige

Not: Av portföljens placeringar har ca 100% daglig likviditet

Not: Av portföljens totala placeringar är 33% 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	0,6	1,9	-1,3
Dur-Real	-	-	-
Dur-Företagsobl.	0,2	5,07*	-4,9

*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Rating	Portfölj	Policy ²	Överskridn.
AAA	41,6%	70%	Nej
AA	9,7%	50%	Nej
A	17,8%	40%	Nej
BBB	27,2%	35%	Nej
BB	2,3%	10%	Nej
B	0,0%	5%	Nej
CCC	0,0%	2%	Nej

No rating/Likvid 1,5% N/a N/a

Not: Policyns kreditrisklimiter gäller endast direktägda instrument medan ovan tabell även innefattar räntefonder. Kreditexponering för fonder undantas så länge förvaltningens inriktning inte väsentligt avviker från policy.

² Maximal andel enligt policy

Kommentarer till portföljrapport per 2022-04-30**Händelser i portföljen**

Under månaden såldes samtliga andelar i Nordea Inst Företagsobligationsfonden (-63,7 mkr), Simplicity Företagsobl. A (-28,2 mkr), Öhman Investment Grade (-86,9 mkr) och Nordea Bostadsobligationsfond (-367,1 mkr).

Marknadskommentar

Aktier - under april utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) -3,9%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade -6,5% i lokala valutor samt -3,2% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades -0,9% och reala ränteindex utvecklades -0,1%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade -2,8%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades +0,2%.

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades -1,0% vilket är +1,6% mot index som utvecklades -2,6% under månaden.

Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades -2,2% under månaden, vilket är +1,1% mot index, som gick -3,3%.

Den svenska aktieportföljen utvecklades -4,6%, vilket är -0,6% mot jämförelseindex som gick -3,9%. Den globala aktieportföljen utvecklades -1,7%, d.v.s +1,5% mot index (-3,2%). Etiska fondinnehav har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från tid till annan.

Ränteportföljen

Ränteportföljen utvecklades -0,3%, vilket är +0,6% mot index som gick -0,9%.

Den nominella ränteportföljen utvecklades -0,2% vilket var +0,7% mot jämförelseindex. Företagsobligationer Investment Grade avkastade -4,6% och jämförelseindex gick -2,8%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,1% och jämförelseindex gick +0,0%.

Alternativa portföljen

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

Portföljens allokering

Portföljen är överviktad placerad likvid.

Totala portföljen

Sida 3

2005-08-31 - 2022-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Aktieportfölj	2 560,0	-2,2%	-10,6%	5,4%	7,9%	254,8%
Ränteportfölj	2 041,8	-0,3%	-1,9%	-1,8%	2,9%	60,1%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%	157,5%
Likvida medel	1 847,1					

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	1,00	0,64
Alfa	-1,5%	1,5%
Sharpekvot	0,40	0,68

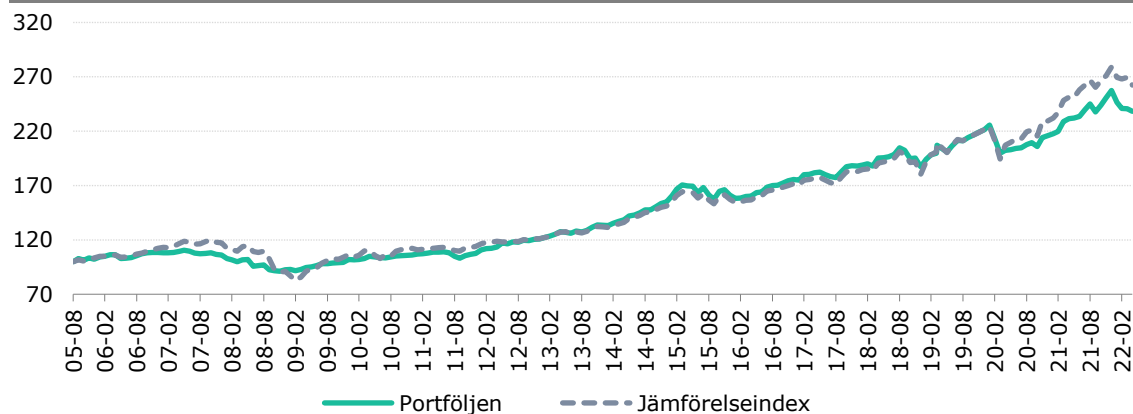
Standarddevikelse	Portfölj	Index
	8,5%	7,0%
		7,8%

Avkastning total portfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totala portföljen	6 448,9	-1,0%	-7,4%	2,9%	5,4%	138,4%
Jämförelseindex		-2,6%	-5,9%	4,5%	6,0%	162,5%
Differens från index		1,6%	-1,5%	-1,6%	-0,6%	-24,1%

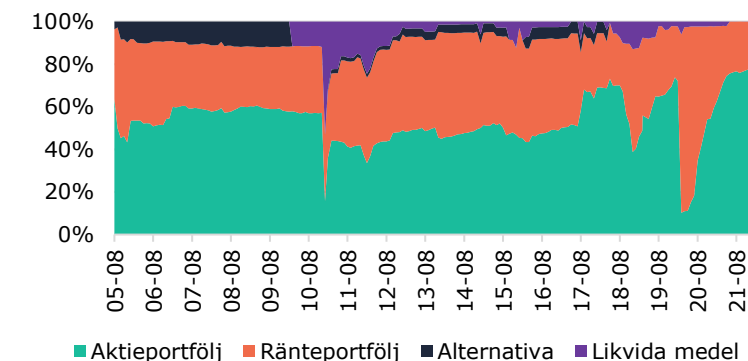
Historisk avkastning kalenderår	2021	2020	2019	2018
Totala portföljen	19,2%	-2,4%	18,2%	-0,3%
Jämförelseindex	21,7%	3,6%	22,8%	-1,4%

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

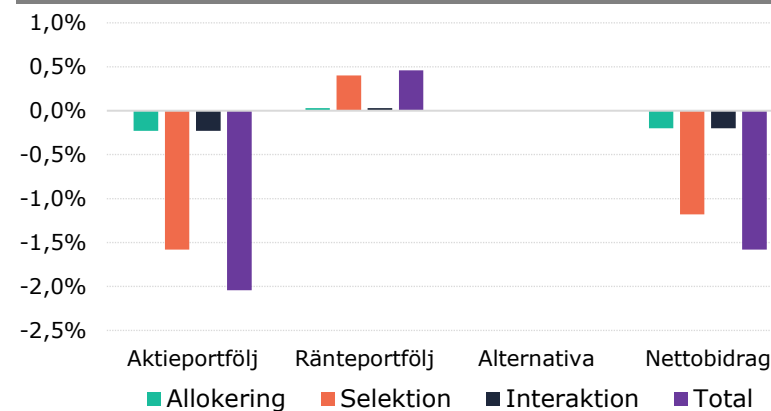
Värdeutveckling sedan start



Allokering



Attributionsanalys - 12m



Aktieportfölj

Sida 4

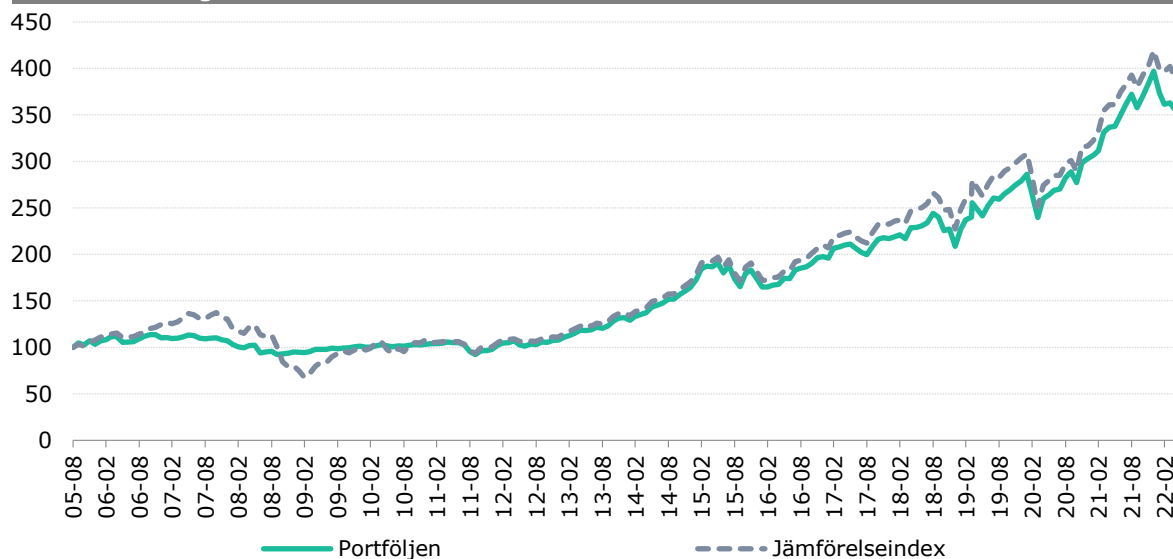
2005-08-31 - 2022-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Svenska aktier	438,1	-4,6%	-20,9%	-4,5%	10,4%	203,0%
Globala aktier	2 122,0	-1,7%	-7,9%	7,7%	8,0%	258,3%

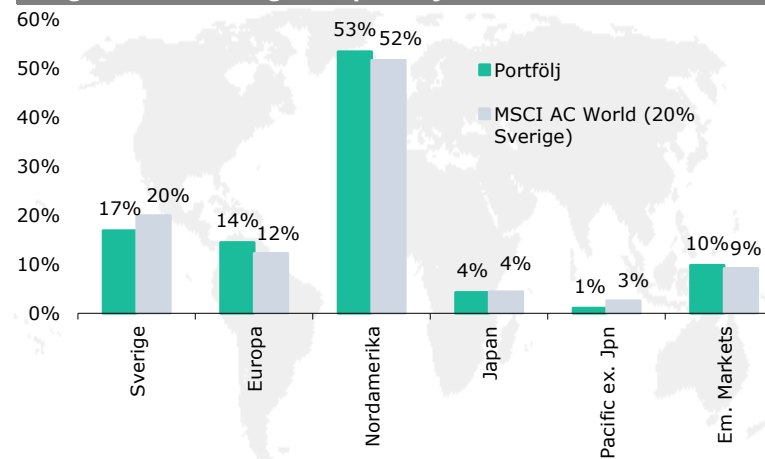
Avkastning aktieportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	2 560,0	-2,2%	-10,6%	5,4%	7,9%	254,8%
Jämförelseindex		-3,3%	-7,3%	7,8%	8,5%	288,6%
Differens från index		1,1%	-3,4%	-2,4%	-0,6%	-33,8%

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31

Värdeutveckling*



Geografisk fördelning Aktieportfölj



Jämförelseindex:

MSCI AC World TR Net SEK (80%)

SIX Portfolio Return Index (20%)

Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2022-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
SEB Sverige Index Sve.	336,6	-4,7%	-18,5%	-3,5%	12,3%	33,8%
Clies Småbolag Sve.	101,5	-4,3%	-20,3%	2,0%	29,2%	59,9%

Avkastning svenska aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt svenska aktier	438,1	-4,6%	-20,9%	-4,5%	10,4%	203,0%
Jämförelseindex		-3,9%	-17,4%	-2,9%	11,5%	241,4%
Differens från index		-0,6%	-3,6%	-1,7%	-1,2%	-38,4%

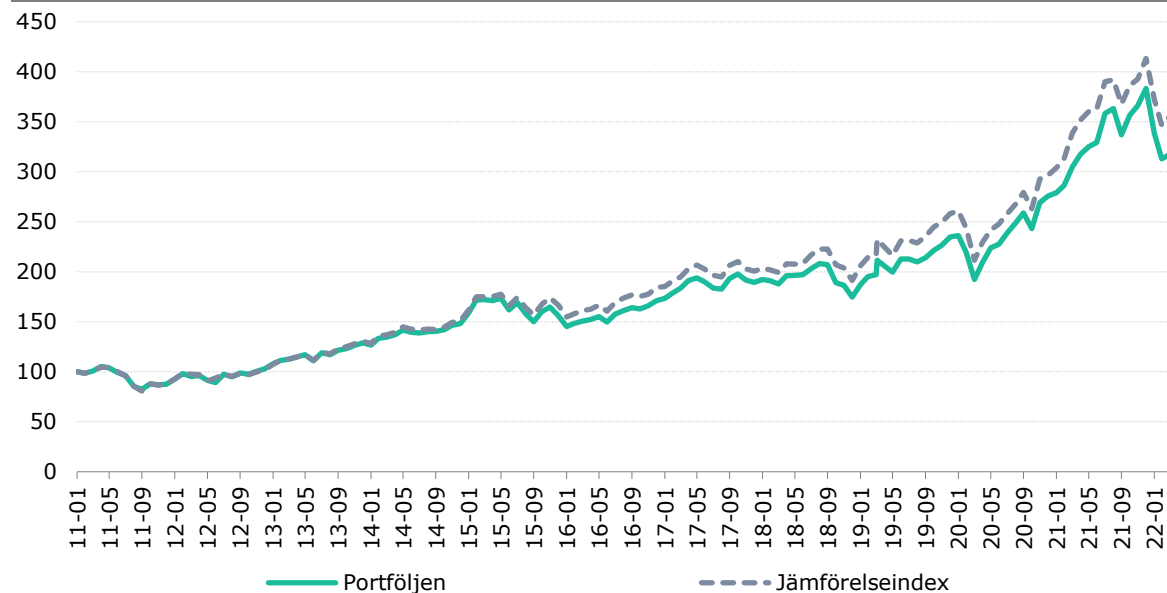
*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

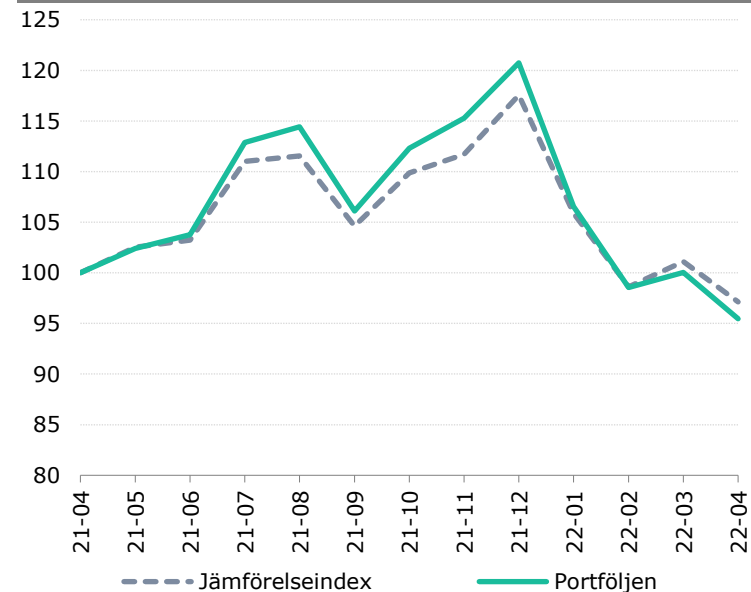
Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (100%)

Värdeutveckling sedan start*



Värdeutveckling 12 månader



Globala aktier

Sida 6

2005-08-31 - 2022-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Öhman Global A	213,7	-1,5%	-5,8%	6,7%	14,3%	88,8%
SPP Global Plus A	628,6	0,0%	-4,6%	12,9%	15,4%	95,2%
SPP Tillväxtmarknad Plus A	197,9	-3,2%	-6,4%	-6,6%	5,8%	30,3%
Öhman Global Marknad A	681,1	-2,2%	-6,0%	12,1%	13,4%	65,1%
Swedbank Robur Transition	274,0	-3,4%	-13,2%	7,1%	14,4%	39,8%
SPP Aktiefond USA	126,6	-1,1%	-4,7%	16,1%	23,7%	28,1%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,97	0,61
Alfa	-2,1%	2,6%
Sharpekvot	0,79	0,64
Tracking error	4,2%	8,2%

Standardavvikelse	Portfölj	10,2%	11,8%
	Index	9,6%	12,1%

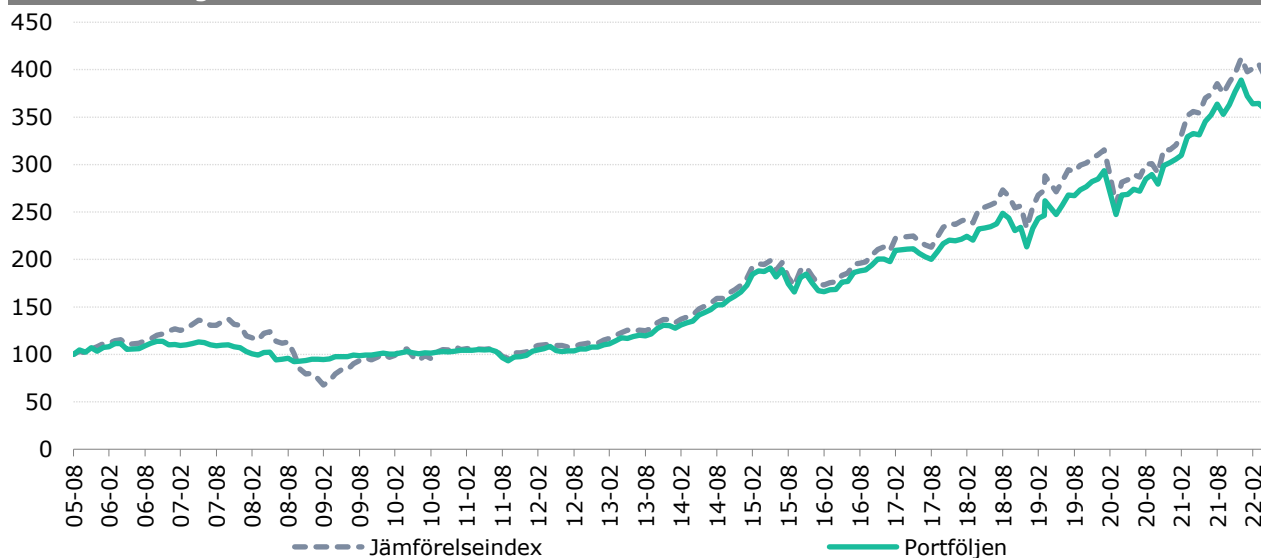
Avkastning globala aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt globala aktier	2 122,0	-1,7%	-7,9%	7,7%	8,0%	258,3%
Jämförelseindex		-3,2%	-4,6%	10,4%	8,6%	293,0%
Differens från index		1,5%	-3,3%	-2,6%	-0,6%	-34,7%

Jämförelseindex*:

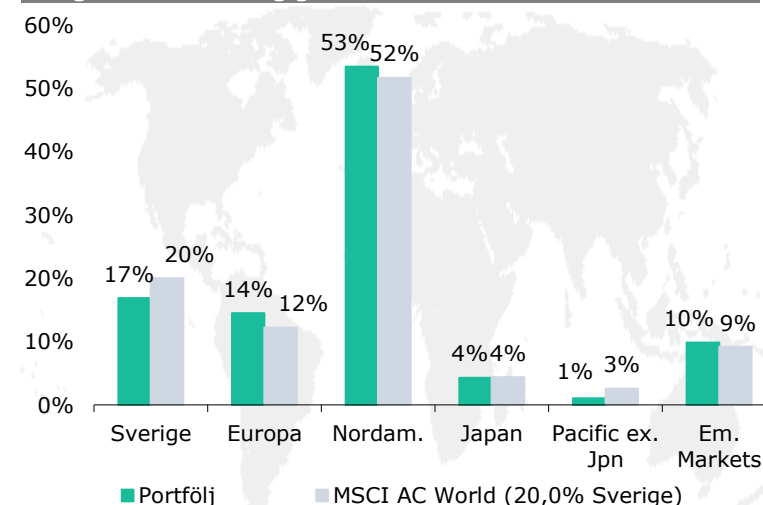
MSCI AC World TR Net SEK (100%)

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

Värdeutveckling



Geografisk fördelning globala aktier



Ränteportfölj

Sida 7

2005-08-31 - 2022-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nominella räntor	1 576,3	-0,2%	-1,2%	-1,2%	2,3%	45,3%
Reala räntor	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	63,1%
Företagsobligationer FRN	397,6	0,1%	-1,2%	-0,7%	1,3%	8,1%
Företagsobligationer IG	67,9	-4,6%	-8,6%	-8,7%	0,8%	5,3%

Avkastning ränteportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt ränteportfölj	2 041,8	-0,3%	-1,9%	-1,8%	2,9%	60,1%
Jämförelseindex		-0,9%	-2,9%	-3,1%	2,3%	46,0%
Differens från index		0,6%	1,0%	1,3%	0,6%	14,1%

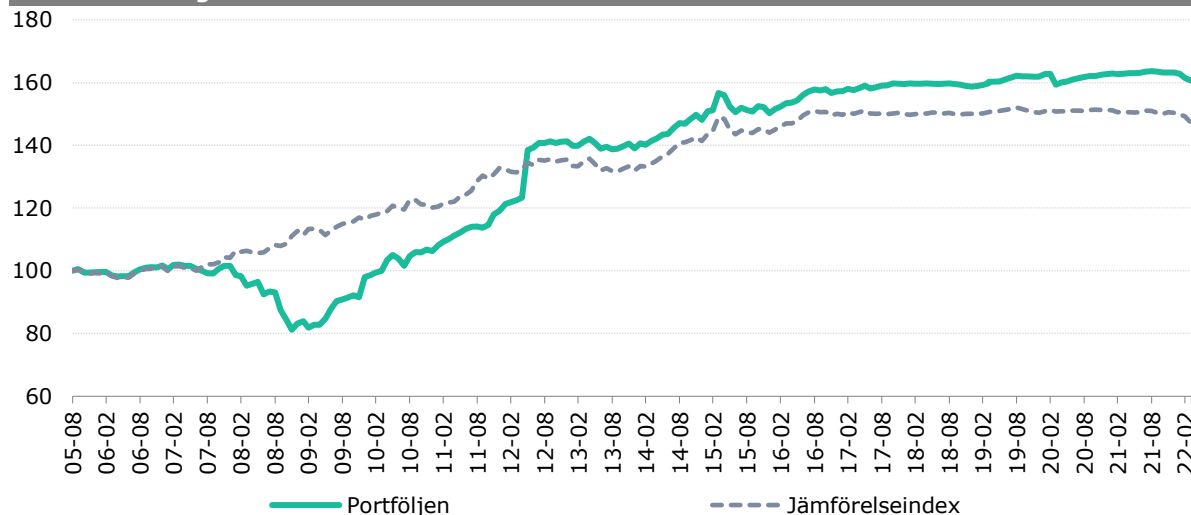
Jämförelseindex: OMRX Total Index (50%), OMRX T-Bill (50%)

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,46	0,61
Alfa	-0,3%	1,5%
Sharpekvot	-1,54	0,49

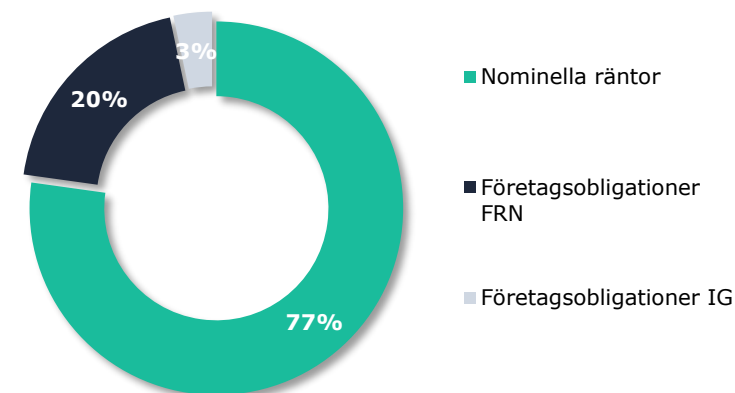
Standardavvikelse	Portfölj	1,0%	4,6%
	Index	1,6%	2,3%
Duration	Portfölj		0,7
	Index		3,8

*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 - 2022-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Simplicity Likviditet	200,6	0,0%	-0,2%	0,0%	0,4%	2,0%
SPP Korträntefond	532,2	0,0%	-0,2%	-0,2%	0,1%	0,2%
SPP Grön Obligationsfond	55,0	-0,5%	-3,9%	-4,1%	-0,1%	-0,4%
SPP Obligationsfond	78,0	-1,3%	-6,6%	-6,4%	-1,0%	-3,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	0,0	-0,3%	-6,2%	-6,9%	-3,2%	-6,8%
Swedbank Robur Räntefond Kort A	282,1	-0,1%	-0,5%	-0,6%	-0,1%	-0,2%
SEB Korträntefond SEK	428,4	-0,2%	Na	Na	Na	-0,2%

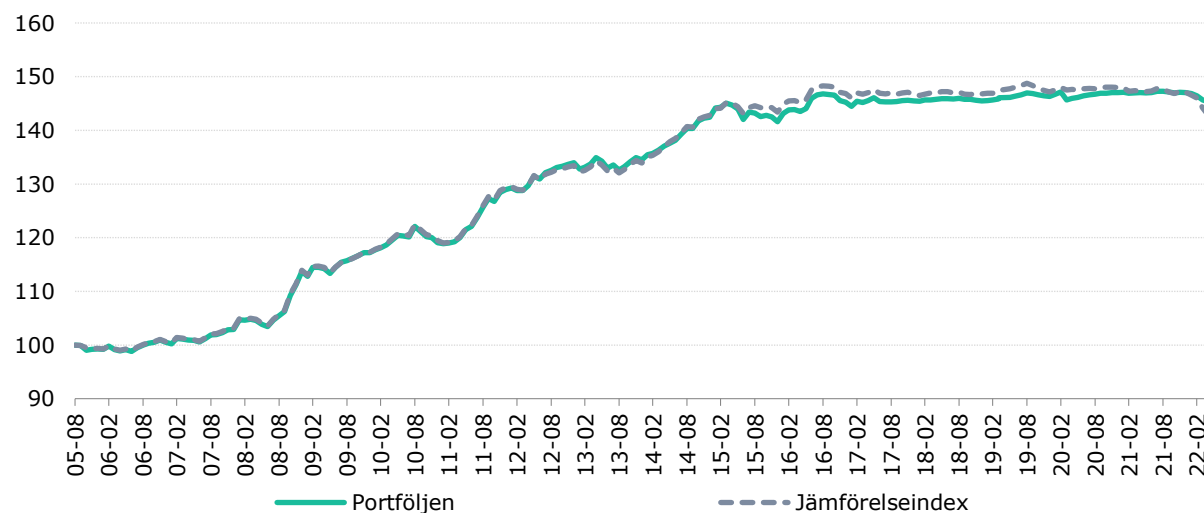
Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		0,38	0,96
Alfa		0,0%	0,2%
Sharpekvot		-1,54	0,98
Tracking Error		1,0%	0,5%
Standardavvikelse	Portfölj	0,7%	1,6%
	Index	1,6%	1,6%
Duration	Portfölj		0,6
	Index		3,6

Avkastning nom. räntor	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt nominella räntor	1 576,3	-0,2%	-1,2%	-1,2%	2,3%	45,3%
Jämförelseindex		-0,9%	-2,9%	-3,1%	2,2%	42,8%
Differens från index		0,7%	1,7%	1,9%	0,1%	2,4%

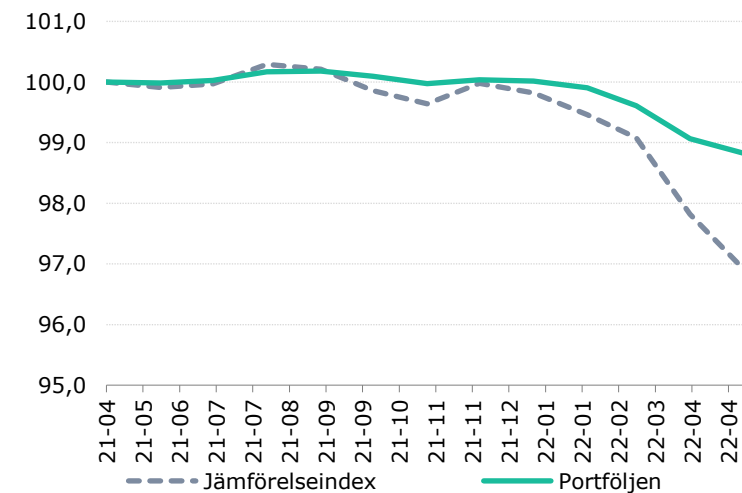
Jämförelseindex: * OMRX Total Index (50%) OMRX T-Bill (50%)

*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 - 2022-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nordea Inst Företagsobl	0,0	-2,5%	-7,1%	-7,4%	-0,2%	-0,8%
Simplicity Företagsobl	0,0	0,0%	-2,2%	-0,6%	1,0%	4,2%
Öhman Investment Grade	0,0	0,0%	-3,9%	-4,1%	-0,1%	-0,6%
SPP Global Företagsobl	67,9	-2,4%	-7,7%	-8,1%	-1,5%	-4,1%

Avkastning fobl. IG	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	67,9	-4,6%	-8,6%	-8,7%	0,8%	5,3%
Jämförelseindex		-2,8%	-7,9%	-8,2%	1,0%	6,7%
Differens från index		-1,9%	-0,8%	-0,5%	-0,2%	-1,4%

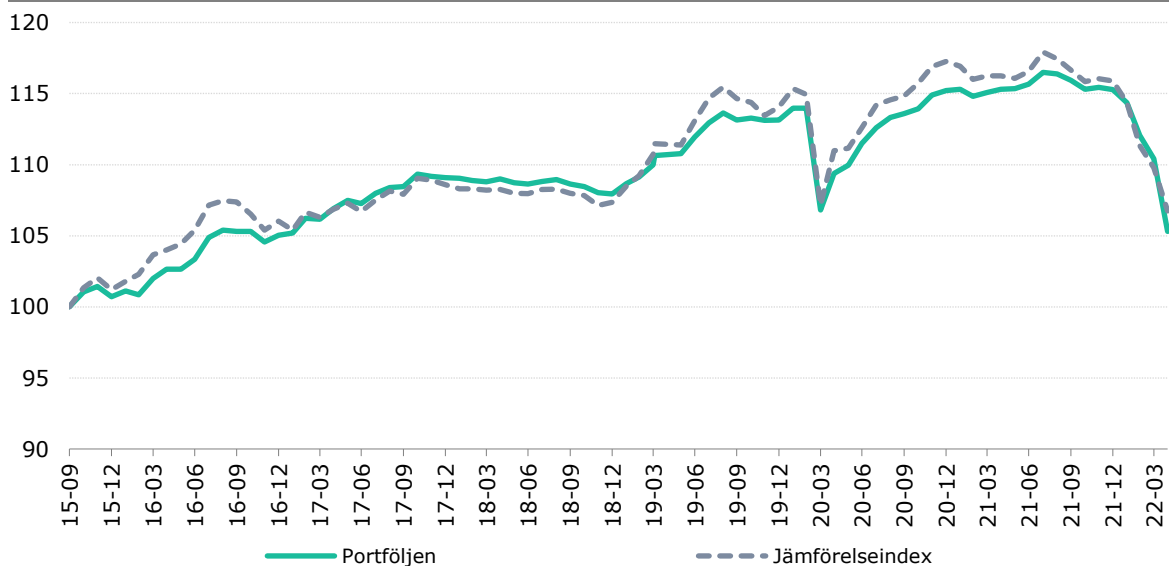
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	1,10	0,86
Alfa	0,4%	-0,1%
Sharpekvot	-1,76	0,34
Tracking Error	2,2%	0,5%

Standardavvikelse	Portfölj	5,0%	3,8%
	Index	4,1%	4,2%
Duration	Portfölj		4,4
	Index		5,1

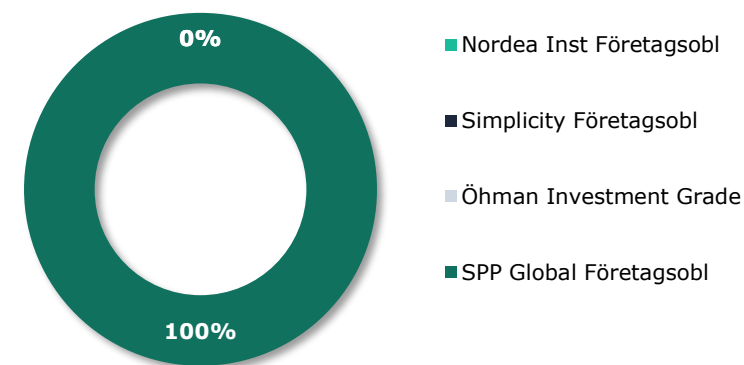
Jämförelseindex*: Merrill Lynch European EMU Corp Loc (100%)

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

Värdeutveckling*



Fördelning mellan innehav



Företagsobligationer FRN (Investment Grade)

Sida 11

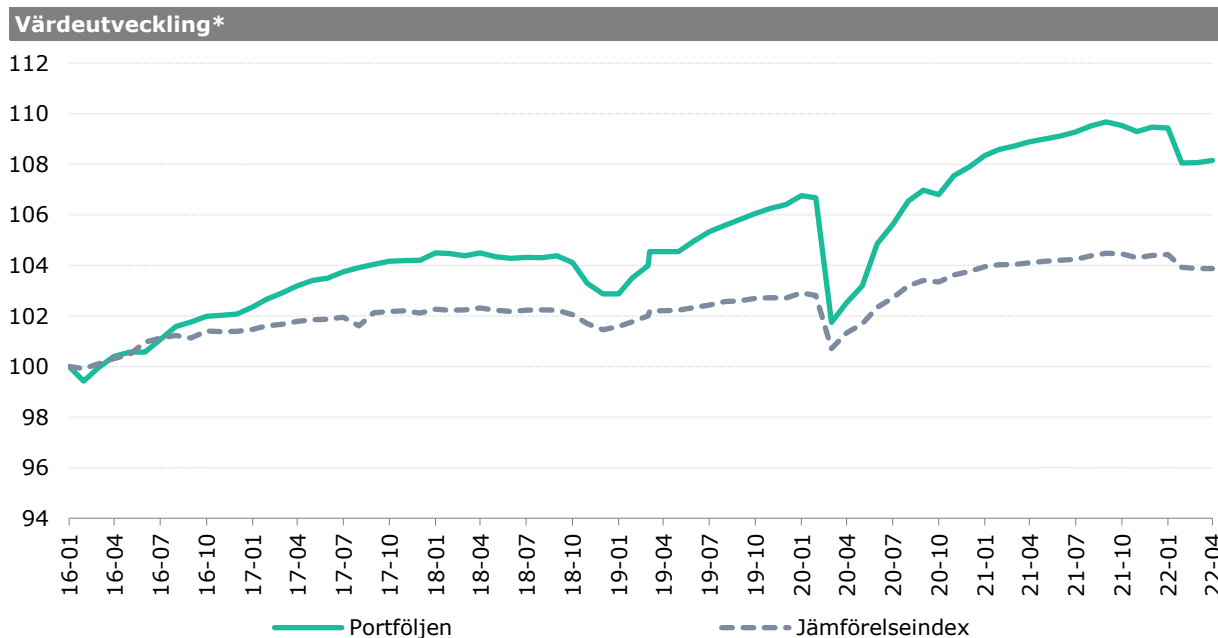
2005-08-31 - 2022-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
SPP FRN Företagsobligations	198,0	0,0%	-1,3%	-0,8%	1,3%	8,5%
Öhman FRN A	199,6	0,2%	-1,1%	-0,5%	0,6%	2,6%

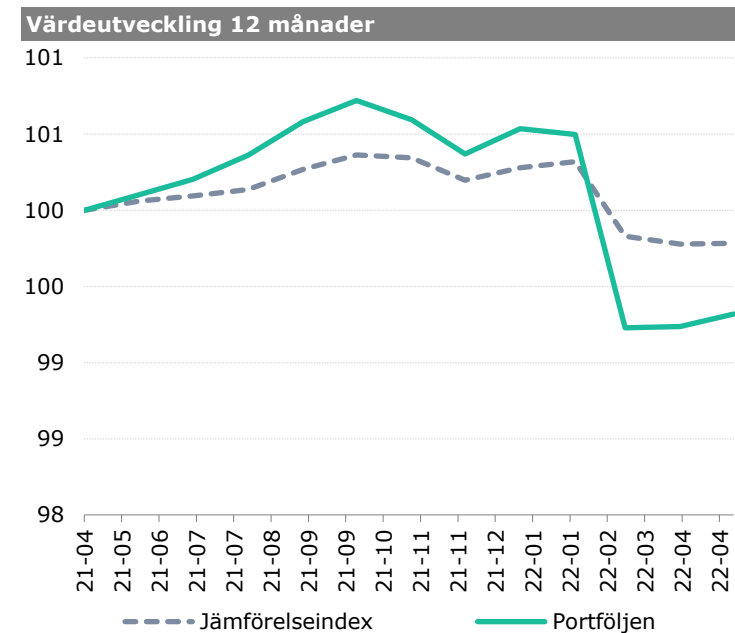
Avkastning fobl. FRN	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. FRN	397,6	0,1%	-1,2%	-0,7%	1,3%	8,1%
Jämförelseindex		0,0%	-0,5%	-0,2%	0,6%	3,9%
Differens från index		0,1%	-0,7%	-0,5%	0,7%	4,3%

Jämförelseindex: NOMX Credit FRN SEK (100%)

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



Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	2,37	1,99
Alfa	-0,2%	0,1%
Sharpekvot	-0,36	0,74
Tracking Error	0,8%	1,3%
Standardavvikelse		
Portfölj	1,4%	2,3%
Index	0,6%	1,1%
Duration		
Portfölj		0,2
Index		0,1



Alternativa

Sida 12

2005-08-31 - 2022-04-30

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	0,58

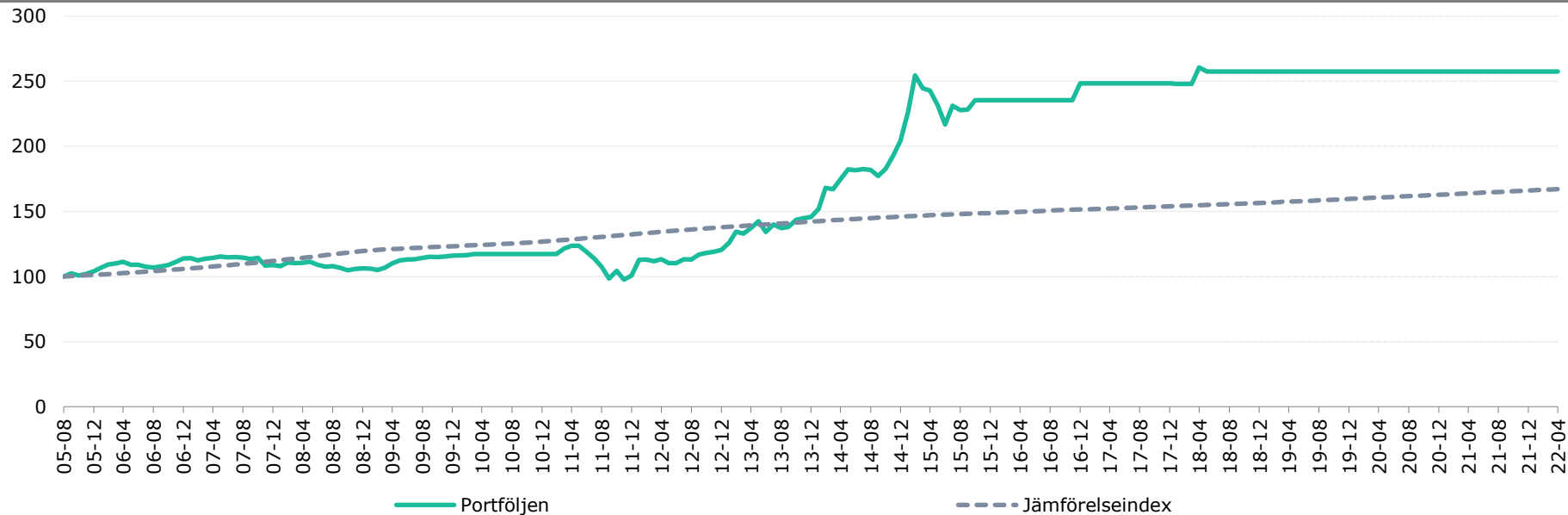
Avkastning alternativa	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt alternativa	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	5,8%	157,5%
Avkastning för jämförelseindex		0,2%	0,7%	2,0%	3,1%	67,1%
Differens från index		-0,2%	-0,7%	-2,0%	2,7%	90,4%

Standardavvikelse	Portfölj	Na	9,2%
	Index	0,0%	0,2%

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

Nuvarande innehavs utveckling beräknas årsvis.

Värdeutveckling



Avgifter för förvaltningen

Sida 13

2005-08-31 - 2022-04-30

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	Swedbank		-	x				
Svenska Aktier								
- Sverige	Swedbank	SEB Hållbarhetsfond Sverige	0,04%	x				
- Sverige	Swedbank	Cliens Småbolag Sve.	0,54%	x				
- Sverige	Swedbank	Öhman Sweden Micro Cap	0,67%	x				
<i>Totalt svenska aktier</i>			<i>0,05%</i>					
Utländska Aktier								
- Världen	Swedbank	SPP Emerging Markets Plus	0,12%	x				
- Världen	Swedbank	SPP Aktiefond USA	0,03%	x				
- Världen	Swedbank	SPP Global Plus	0,08%	x				
- Världen	Swedbank	Öhman Global Hållbar	0,25%	x				
- Världen	Swedbank	Öhman Global Marknad Hållbar	0,08%	x				
- Världen	Swedbank	Swedbank Robur Transition	0,18%	x				
<i>Totalt utländska aktier</i>			<i>0,04%</i>					
Ränteportfölj								
- Aktivt	Swedbank	Nordea Inst Företagsobligation	0,15%	x				
- Aktivt	Swedbank	Simplicity Företagsobligation	0,33%	x				
- Aktivt	Swedbank	Simplicity Likviditet	0,05%	x				
- Aktivt	Swedbank	SPP Företagsobligation	0,09%	x				
- Aktivt	Swedbank	SPP Grön Obligationsfond	0,07%	x				
- Aktivt	Swedbank	SPP Kortränta	0,05%	x				
- Aktivt	Swedbank	SPP Obligationsfond	0,05%	x				
- Aktivt	Swedbank	Öhman FRN Hållbar	0,12%	x				
- Aktivt	Swedbank	Öhman Företagsobl. Hållbar	0,12%	x				
- Aktivt	Swedbank	SPP Global Företagsobligation Plus	0,12%	x				
- Aktivt	Swedbank	Nordea Bostadsobligationsfond	0,06%	x				
- Aktivt	Swedbank	Swedbank Robur Räntefond Kort A	0,04%	x				
- Aktivt	Swedbank	SEB Korträntefond SEK	-	x				
<i>Totalt räntebärande</i>			<i>0,02%</i>					
Total Portfölj			0,10%					

Bilaga till portföljsammanställning

Likviditet och lån

Investment Consulting Group AB | Humlegårdsgatan 17, 114 46 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

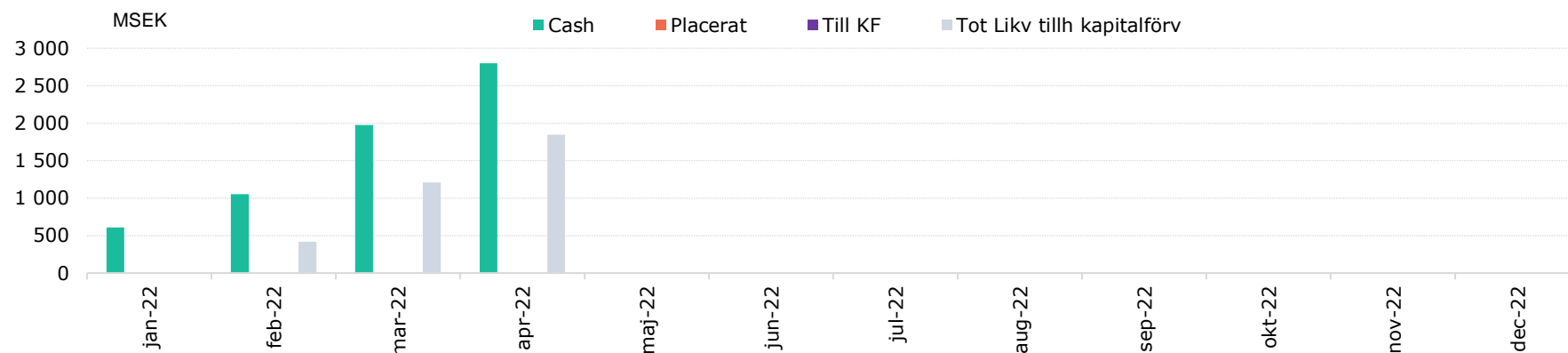
Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Investment Consulting Group AB ansvarar inte för att dessa är korrekta. Skillnader i kurser och värden kan förekomma mellan information i denna rapport och bankers traditionella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

Likvida medel, sammanställning

Bilaga 1

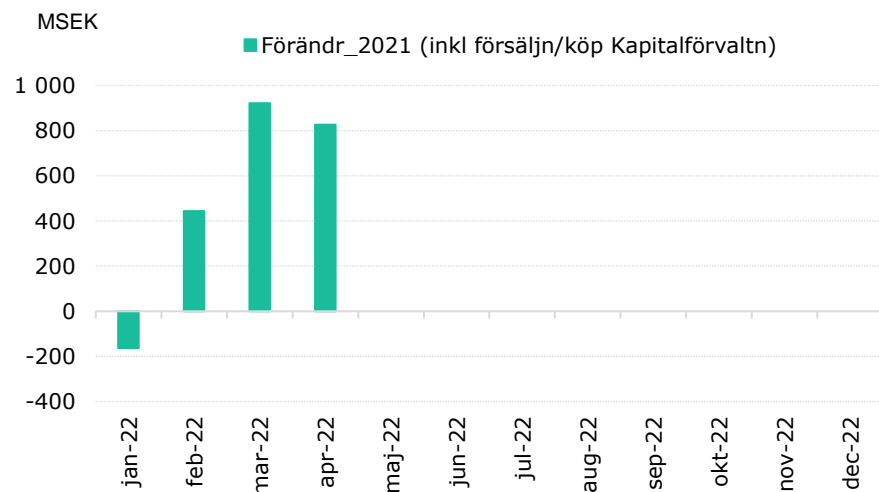
2022-04-30

Likvida medel (nedbrytning)

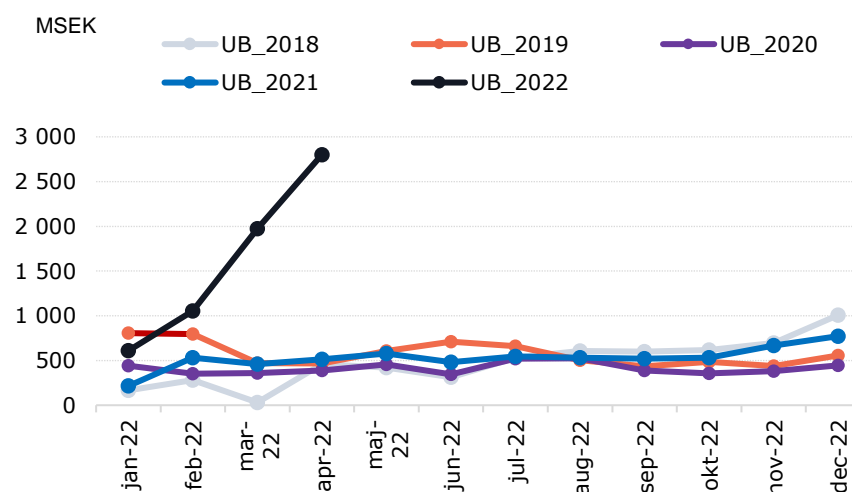


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

Månatlig förändring likvida medel



Likvida medel (inkl. korta placeringar)



Likvida medel, placeringar

Bilaga 2

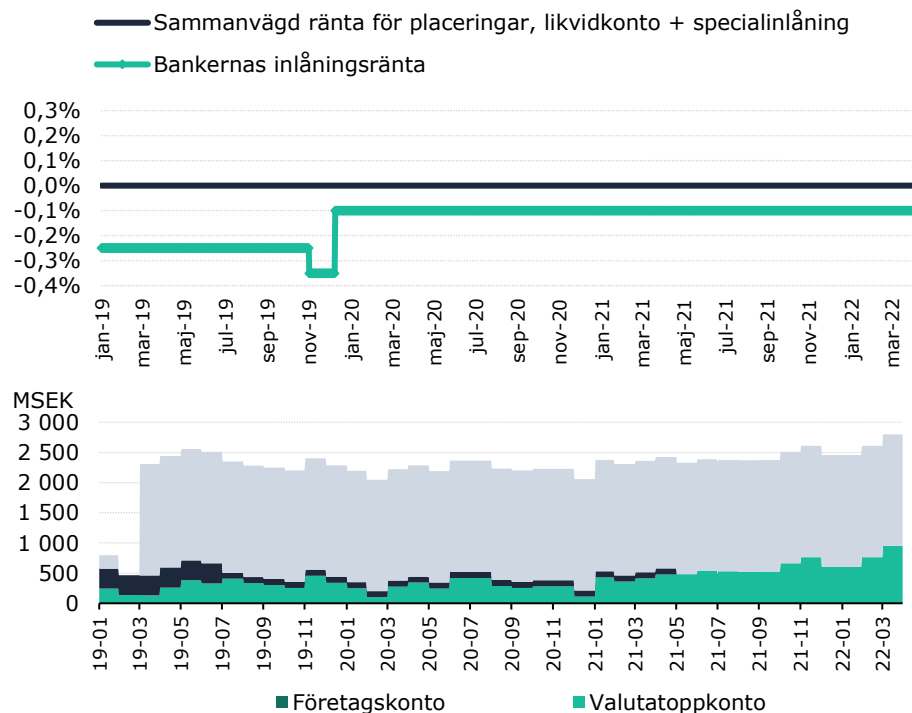
2022-04-30

Översikt

Rapportdatum	2022-04-30
Antal placeringar	4
Nominellt	2 801 476 179 (inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	0,00%
Duration (dagar)	0
Bankernas inlåningsränta:	0,00%

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)



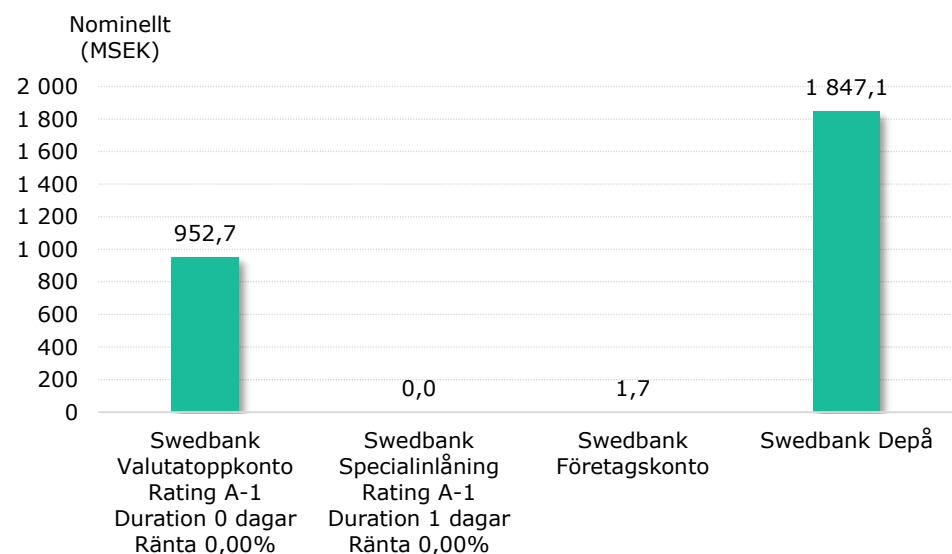
Standard & Poor's Rating



Typ av placering



Placeringar



Lån

Bilaga 3

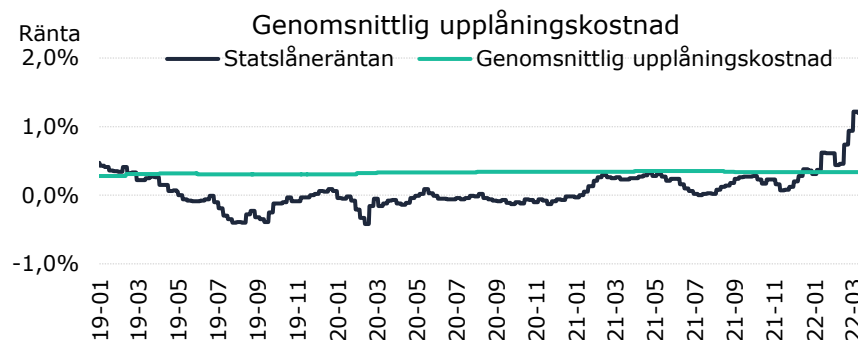
2022-04-30

Översikt

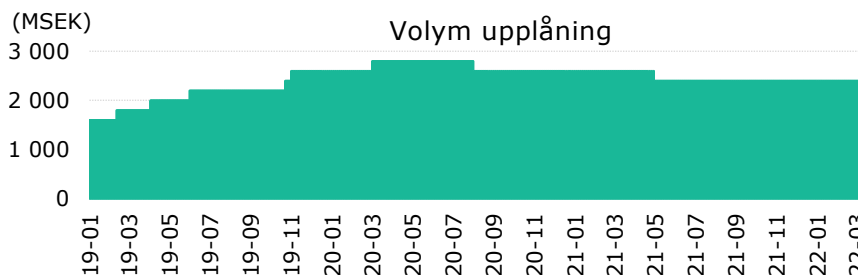
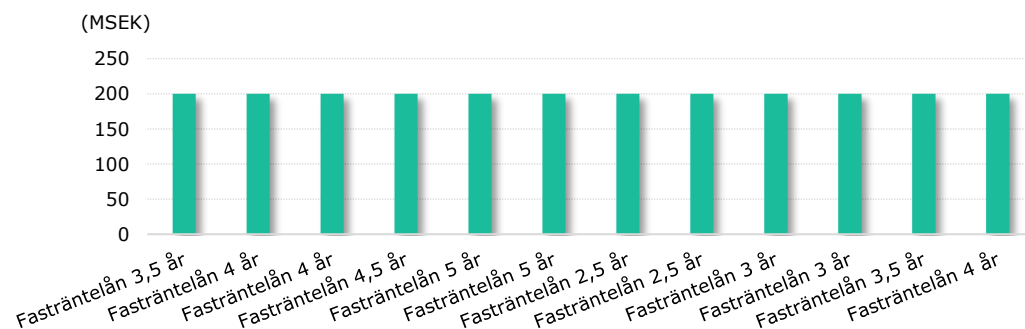
Rapportdatum	2022-04-30
Antal lån	12
Totalt lånebelopp	2 400 000 000
Genomsnittlig ränta	0,34%
Aktuell Statslåneränta:	1,52%
Genomsn. Kapitalbindn.tid (dagar)	505
Genomsn. Räntebindn.tid (dagar)	505

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

Upplåning



Aktuella lån



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 3,5 år	2018-11-01	2022-06-01	32	104348	0,50%
Fasträntelån 4 år	2018-12-28	2022-09-23	146	106312	0,55%
Fasträntelån 4 år	2019-03-13	2023-03-13	317	109307	0,54%
Fasträntelån 4,5 år	2019-05-03	2023-11-13	562	111125	0,40%
Fasträntelån 5 år	2019-06-25	2024-03-28	698	113063	0,20%
Fasträntelån 5 år	2019-09-17	2024-10-02	886	115862	0,10%
Fasträntelån 2,5 år	2019-12-18	2022-06-01	32	119073	0,29%
Fasträntelån 2,5 år	2020-02-17	2022-10-24	177	120876	0,30%
Fasträntelån 3 år	2020-04-01	2023-04-24	359	122673	0,43%
Fasträntelån 3 år	2020-10-22	2023-11-13	562	129044	0,11%
Fasträntelån 3,5 år	2021-09-15	2025-03-17	1052	138912	0,31%
Fasträntelån 4 år	2021-09-15	2025-09-15	1234	138914	0,33%

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