
Portföljsammanställning för Region Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2024-04-30

Evisens Investment Consulting AB | Sankt Eriksgatan 63b, 112 34 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@evisens.se | www.evisens.se

Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Evisens Investment Consulting 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 - 2024-04-30

Total portföljstorlek: 5988,5 MSEK

Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 12,4

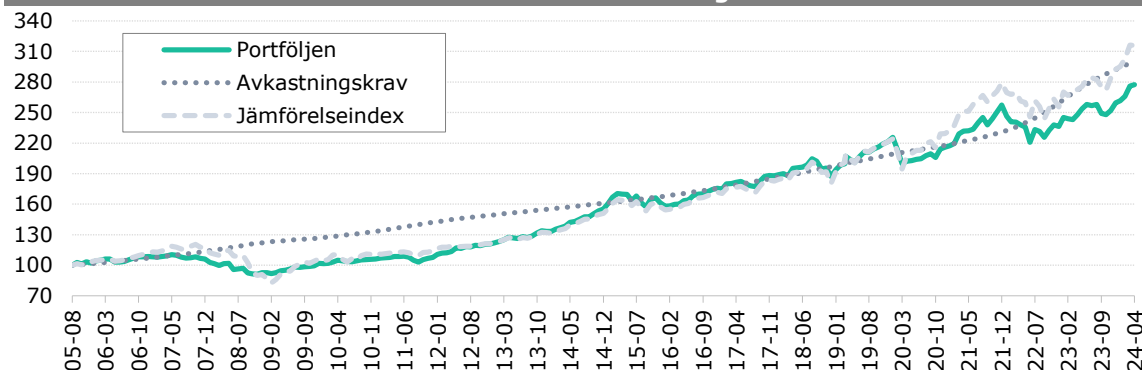
Nominell avkastning

	Portfölj	Avk. Krav*	Diff
1 mån	0,5%	0,6%	-0,1%
YTD ²	6,9%	2,8%	4,1%
12 mån	11,9%	10,4%	1,5%
Sedan start per år ³	5,6%	6,0%	-0,4%

*4% reallt per år

Aktuell inflation: 4,1%

Historisk utveckling



Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj

	Portfölj	Normalvikt	Diff
Aktieportfölj	65,4%	60%	5,4%
Ränteportfölj	34,4%	20%	14,4%
Alternativa	0,0%	20%	-20,0%
Oplacerad likvid	0,2%	0%	0,2%

Limiter: 50-70% aktier, 0-50% räntor, 0-30% alternativa tillgångar, 0-15% oplacerad likvid.

Ränteportfölj

	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	74,3%	-	-
- Reala	2,9%	-	-
- Företagsobligationer FRN	0,0%	-	-
- Företagsobligationer IG	22,8%	-	-

Geografisk aktieallokering

	Portfölj	Normalvikt*	Diff.
Svenska akt.	28,2%	30,0%	-1,8%
Utländska akt.	37,2%	30,0%	7,2%

*Andel av totalportfölj

Limiter: 25-35% Svenska aktier, 25-35% Utländska aktier

	Portfölj	Index*	Diff.
Sverige	43,2%	50,0%	-6,8%
Europa	12,3%	7,4%	4,8%
Nordamerika	34,7%	33,3%	1,4%
Japan	3,3%	2,7%	0,6%
Pacific ex. Jpn	0,8%	1,3%	-0,5%
Em. Markets	5,8%	5,2%	0,5%

*MSCI AC Worlds aktuella indexvikter med undantag för 50% fast vikt i Sverige

Not: Av portföljens totala placeringar är 35% 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	Max	Överskridn.
Dur-Ränteportf.	0,76	5	Nej

Rating	Portfölj	Max	Överskridn.
Stat/kommun	14,8%	100%	Nej
AAA	53,0%	70%	Nej
AA	0,1%	50%	Nej
A	3,2%	40%	Nej
BBB	20,7%	35%	Nej
BB	5,8%	10%	Nej
B	1,2%	5%	Nej
CCC	0,1%	2%	Nej
No rating/Likvid	1,2%	N/a	N/a

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

* Maximal andel enligt policy

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

Kommentarer till portföljrapport per 2024-04-30

Händelser i portföljen

Under månaden köptes andelar i Robur Cor Bond Nor A (+10,0 mkr), Robur Climate Bond HY A (+5,0 mkr), Robur Räntefond Kort (+2,8 mkr), Robur Cor Bond Eur IG (+17,0 mkr) och XACT Norden Högutdelande (1,4 mkr). Det såldes även andelar i Swedbank Bostadsobligationer (-29,2 mkr) och iShares MSCI World SRI (-15,4 mkr).

Marknadskommentar

Aktier - under april utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +0,3%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade -2,7% i lokala valutor samt -0,3% i SEK.

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

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades +0,5% vilket är +0,6% mot index som utvecklades -0,1% under månaden.

Aktieportföljen

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

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

Ränteportföljen

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

Den nominella ränteportföljen utvecklades -0,0% vilket var +0,1% mot jämförelseindex. Företagsobligationer Investment Grade avkastade +0,2% och jämförelseindex gick -0,8%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,0% och jämförelseindex gick +0,5%.

Alternativa portföljen

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

Portföljens allokering

Portföljen är överviktad i utländska aktier.

Totala portföljen

2005-08-31 - 2024-04-30

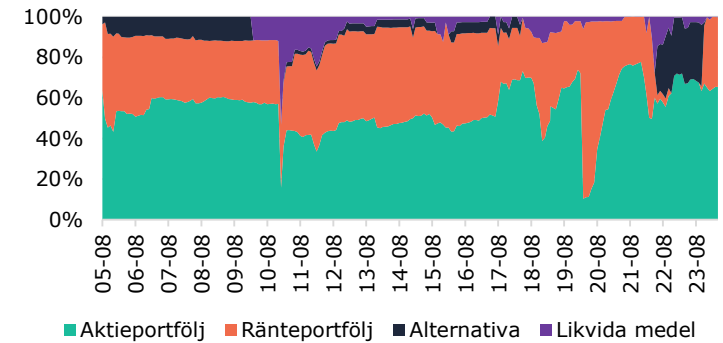
Avkastning per delpportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Aktieportfölj	3 918,5	0,8%	10,9%	15,4%	8,1%	325,5%
Ränteportfölj	2 057,5	0,0%	0,0%	1,9%	2,4%	55,6%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	-1,6%	5,4%	168,1%
Likvida medel	12,4					

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,75	0,66
Alfa	0,2%	1,4%
Sharpekvot	1,17	0,61

Standarddeviensen	Portfölj	Index
	6,5%	7,5%
	7,8%	9,0%

Avkastning total portfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totala portföljen	5 988,5	0,5%	6,9%	11,9%	5,6%	177,4%
Jämförelseindex		-0,1%	8,0%	15,8%	6,4%	215,9%
Differens från index		0,6%	-1,1%	-3,9%	-0,7%	-38,5%

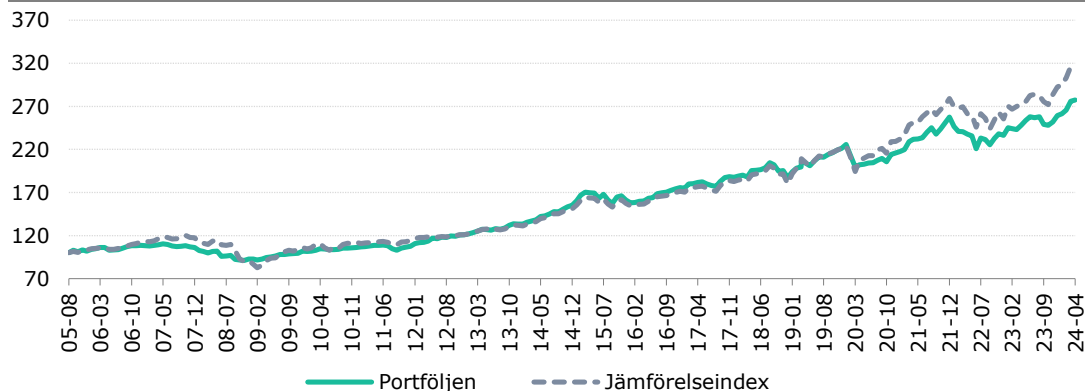
Allokering



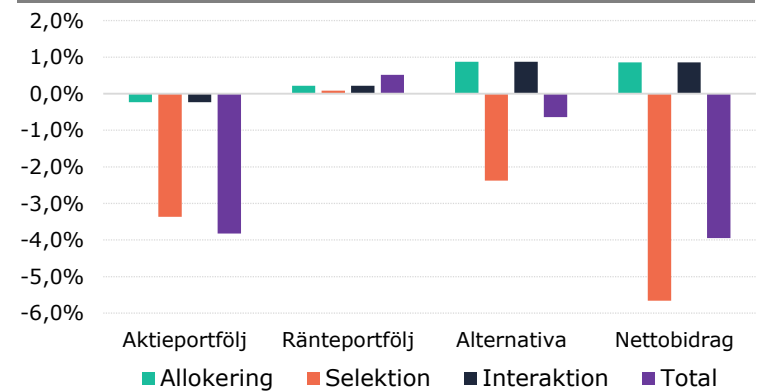
Historisk avkastning kalenderår	2023	2022	2021	2020
Totala portföljen	9,8%	-8,2%	19,2%	-2,4%
Jämförelseindex	11,4%	-11,8%	28,8%	6,1%

Jämförelseindex:
 SIX Portfolio Return Index (30%)
 MSCI AC World TR Net SEK (40%)
 OMRX Total Index (20%)
 OMRX T-Bill (10%)

Värdeutveckling sedan start



Attributionsanalys - 12m



Aktieportfölj

2005-08-31 - 2024-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Svenska aktier	1 829,0	1,0%	7,9%	10,7%	10,2%	260,8%
Globala aktier	2 089,5	0,6%	13,7%	20,8%	8,2%	334,8%

Avkastning aktieportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	3 918,5	0,8%	10,9%	15,4%	8,1%	325,5%
Jämförelseindex		0,0%	11,3%	20,9%	8,9%	394,8%
Differens från index		0,8%	-0,4%	-5,5%	-0,9%	-69,3%

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31

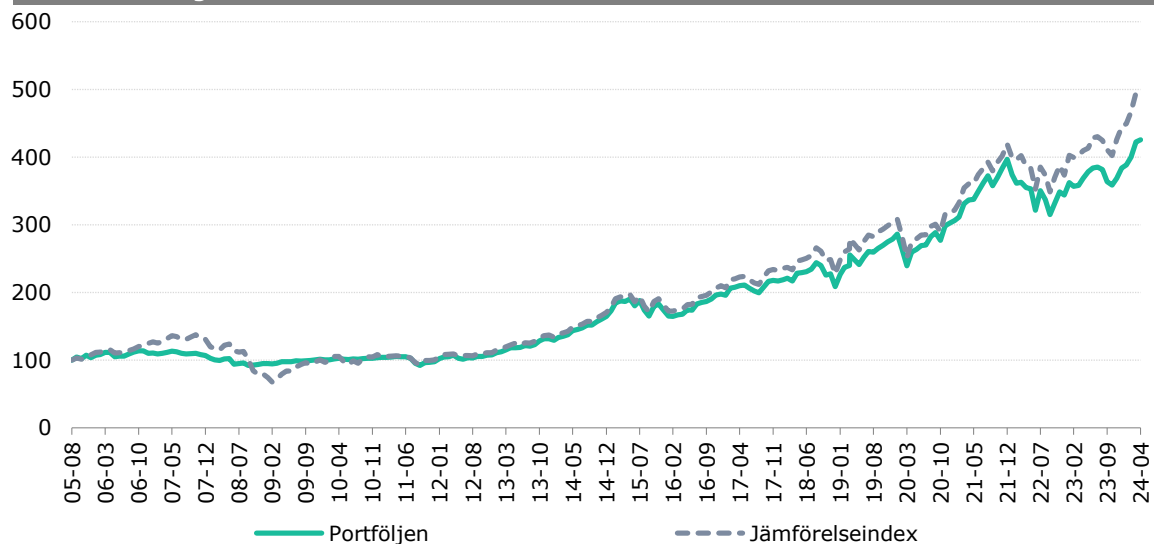
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,79	0,66
Alfa	-0,7%	2,1%
Sharpekvot	1,17	0,56

Standardavvikelse	Portfölj	9,4%	13,2%
	Index	10,7%	13,6%

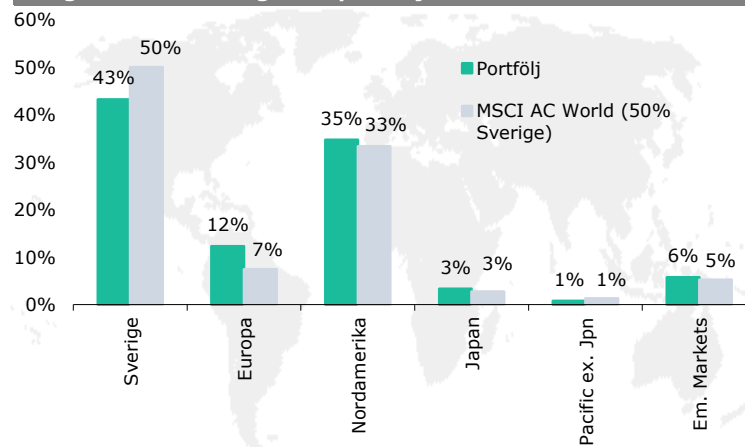
Jämförelseindex:

MSCI AC World TR Net SEK (50%)
SIX Portfolio Return Index (50%)

Värdeutveckling*



Geografisk fördelning Aktieportfölj



Svenska aktier

Sida 5

2005-08-31 - 2024-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
XACT SV SMÅBOLAG (UCITS ETF)	93,2	-0,2%	6,1%	Na	15,8%	15,8%
XACT SVERIGE	336,0	1,0%	10,3%	Na	19,2%	19,2%
Swedbank Robur Access Sverige	1 399,7	1,0%	7,5%	Na	10,3%	10,3%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,73	0,96
Alfa	-0,1%	-0,5%
Sharpekvot	0,57	0,65
Tracking error	6,7%	3,7%

Standardavvikelse	Portfölj	12,5%	16,0%
	Index	15,6%	16,3%

Avkastning svenska aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt svenska aktier	1 829,0	1,0%	7,9%	10,7%	10,2%	260,8%
Jämförelseindex		0,3%	8,1%	15,1%	11,3%	311,4%
Differens från index		0,7%	-0,2%	-4,4%	-1,1%	-50,5%

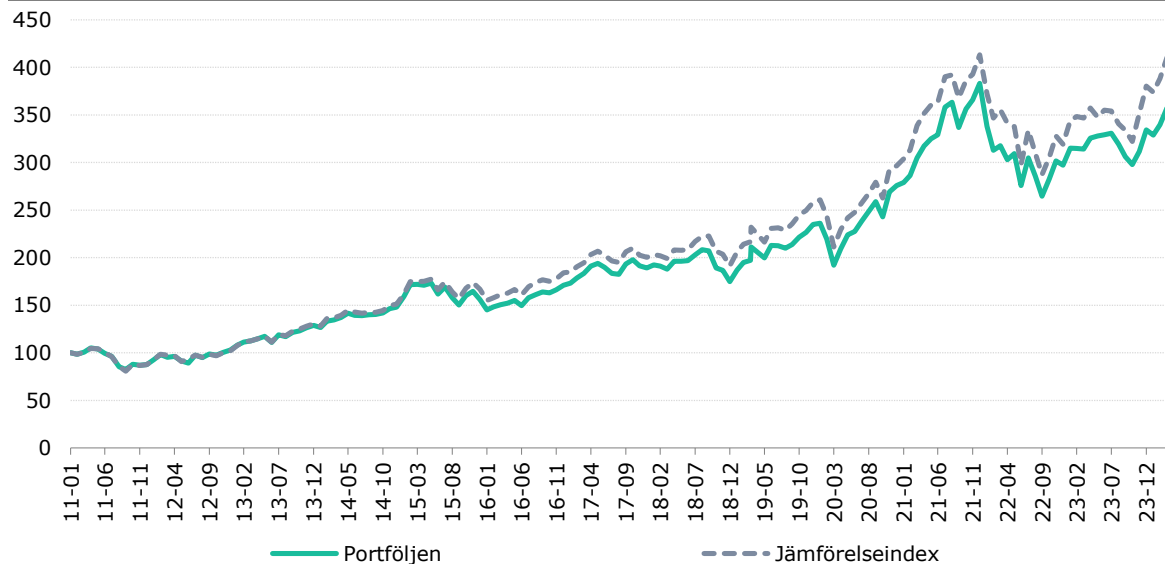
*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

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

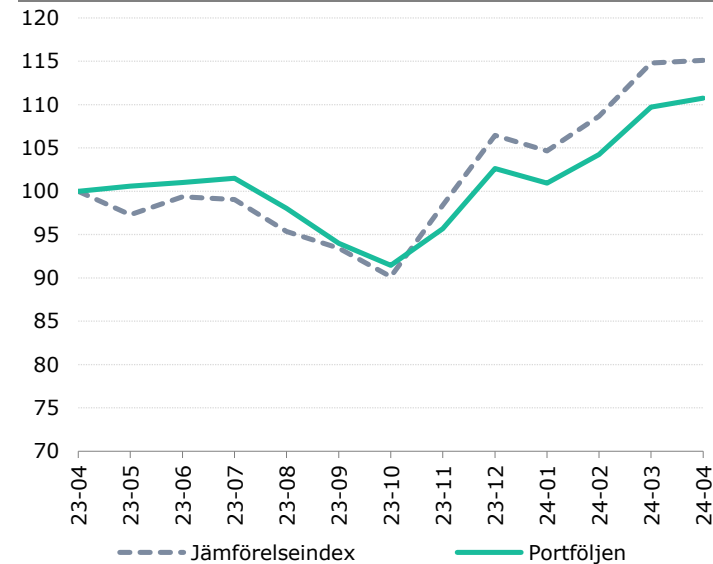
Jämförelseindex:

SIX Portfolio Return Index (100%)

Värdeutveckling sedan start*



Värdeutveckling 12 månader



Globala aktier

Sida 6

2005-08-31 - 2024-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	185,6	2,6%	7,0%	Na	5,9%	5,9%
Xtrackers MSCI WORLD ESG	482,2	3,5%	19,9%	Na	22,6%	22,6%
Swedbank Robur Access Global	596,7	-0,3%	15,1%	Na	16,4%	16,4%
ISHARES MSCI WORLD SRI EUR	809,7	-0,8%	10,7%	Na	13,9%	13,9%
XACT Norden Högutdelande	15,4	-0,7%	0,1%	Na	Na	0,0%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start	
Beta	0,85	0,64	
Alfa	-1,1%	2,2%	
Sharpekvot	1,63	0,59	
Tracking error	3,6%	8,0%	
Standardavvikelse	Portfölj Index	9,6% 10,5%	12,7% 13,2%

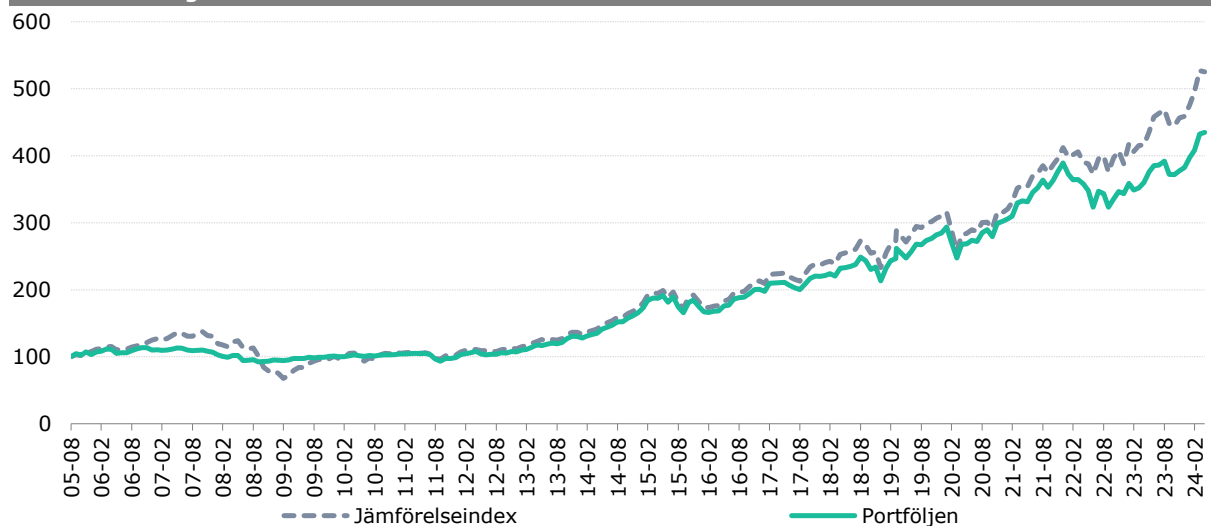
Avkastning globala aktier	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt globala aktier	2 089,5	0,6%	13,7%	20,8%	8,2%	334,8%
Jämförelseindex		-0,3%	14,5%	26,3%	9,3%	425,2%
Differens från index		0,9%	-0,8%	-5,5%	-1,1%	-90,4%

Jämförelseindex*:

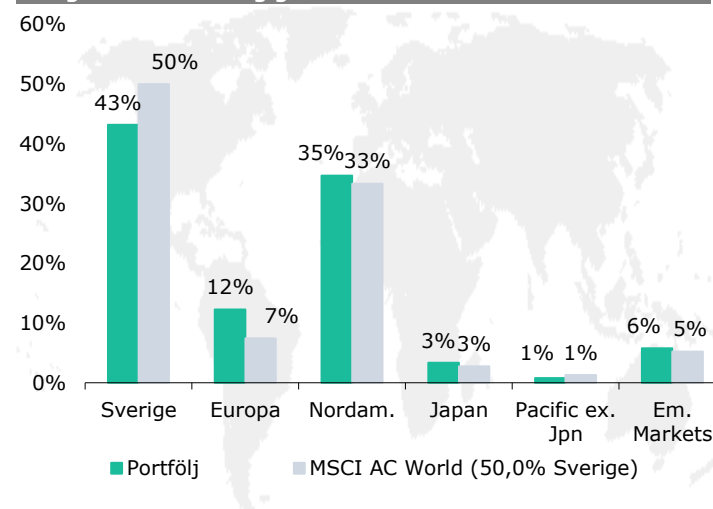
MSCI AC World TR Net SEK (100%)

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

Värdeutveckling



Geografisk fördelning globala aktier



Ränteportfölj

Sida 7

2005-08-31 - 2024-04-30

Avkastning per delportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Nominella räntor	1 528,6	0,0%	-0,6%	1,6%	1,9%	41,2%
Reala räntor	60,7	0,3%	1,0%	1,0%	2,7%	64,7%
Företagsobligationer FRN	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	7,7%
Företagsobligationer IG	468,3	0,2%	1,9%	2,7%	0,8%	7,3%

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

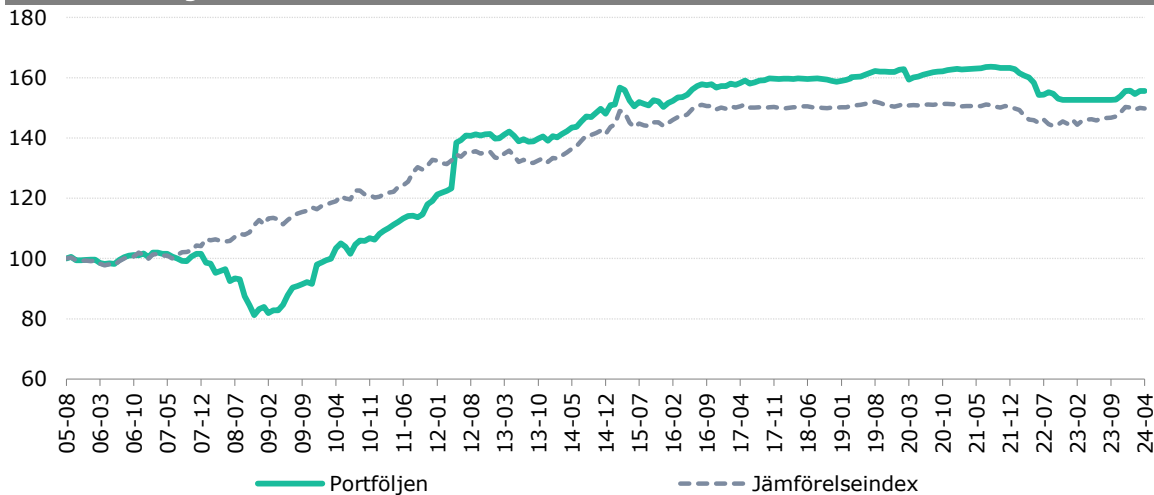
Avkastning ränteportfölj	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt ränteportfölj	2 057,5	0,0%	0,0%	1,9%	2,4%	55,6%
Jämförelseindex		-0,1%	-0,3%	2,5%	2,2%	49,8%
Differens från index		0,1%	0,3%	-0,6%	0,2%	5,8%

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

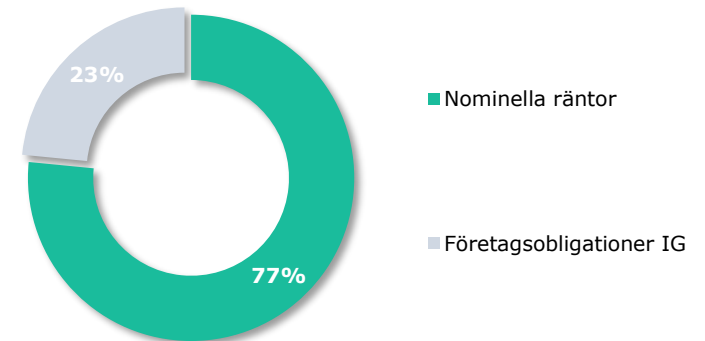
Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		0,85	0,60
Alfa		-0,2%	1,2%
Sharpekvot		-1,16	0,62
Standardavvikelse	Portfölj	1,6%	2,5%
	Index	1,7%	2,1%
Duration	Portfölj		0,8
	Index		4,3

	Portfölj	Index	Diff.
Dur-Nominell	0,0	1,9	-1,9
Dur-Real	-	-	-
Dur-FRN	-	-	-
Dur-IG	-	-	-

Värdeutveckling*



Fördelning mellan underkategorier räntor



Nominella räntor

2005-08-31 - 2024-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Swedbank bostadsobligationer	1 333,9	-0,1%	-0,2%	Na	2,0%	2,0%
Swedbank Robur Climate Bond HY	190,4	0,2%	-3,3%	Na	-1,1%	-1,1%
Swedbank Robur Räntefond Kort	4,3	0,4%	1,5%	Na	1,9%	0,0%

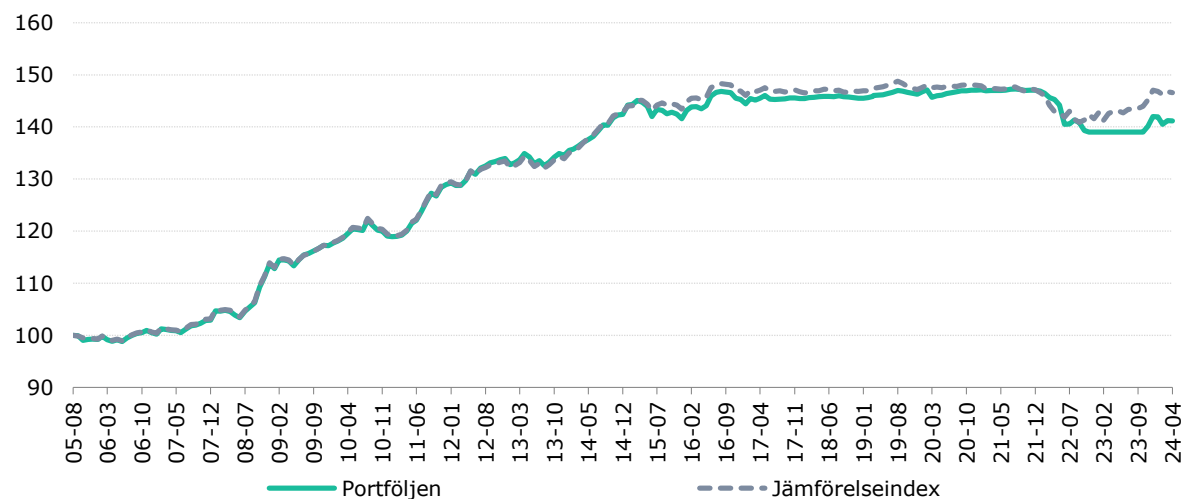
Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	1,03	0,91
Alfa	-1,0%	0,0%
Sharpekvot	-1,15	0,54
Tracking Error	0,9%	1,0%
Standardavvikelse	Portfölj 2,0%	1,7%
	Index 1,7%	1,6%
Duration	Portfölj 0,0	0,0
	Index 1,9	1,9

Avkastning nom. räntor	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt nominella räntor	1 528,6	0,0%	-0,6%	1,6%	1,9%	41,2%
Jämförelseindex		-0,1%	-0,3%	2,5%	2,1%	46,6%
Differens från index		0,1%	-0,2%	-0,9%	-0,2%	-5,4%

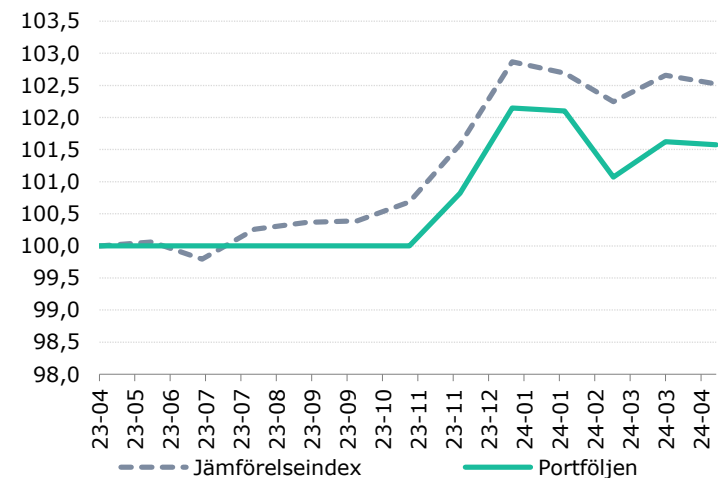
Jämförelseindex:* OMRX Total Index (50%) OMRX T-Bill (50%)

*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 9

2005-08-31 - 2024-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Swedbank Robur Cor Bond Nor A	323,9	0,6%	2,7%	Na	3,4%	3,4%
Swedbank Robur Cor Bond Eur IG	144,4	-0,7%	0,1%	Na	0,5%	0,0%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,10	0,47
Alfa	2,1%	0,4%
Sharpekvot	Na	0,16
Tracking Error	3,9%	1,0%

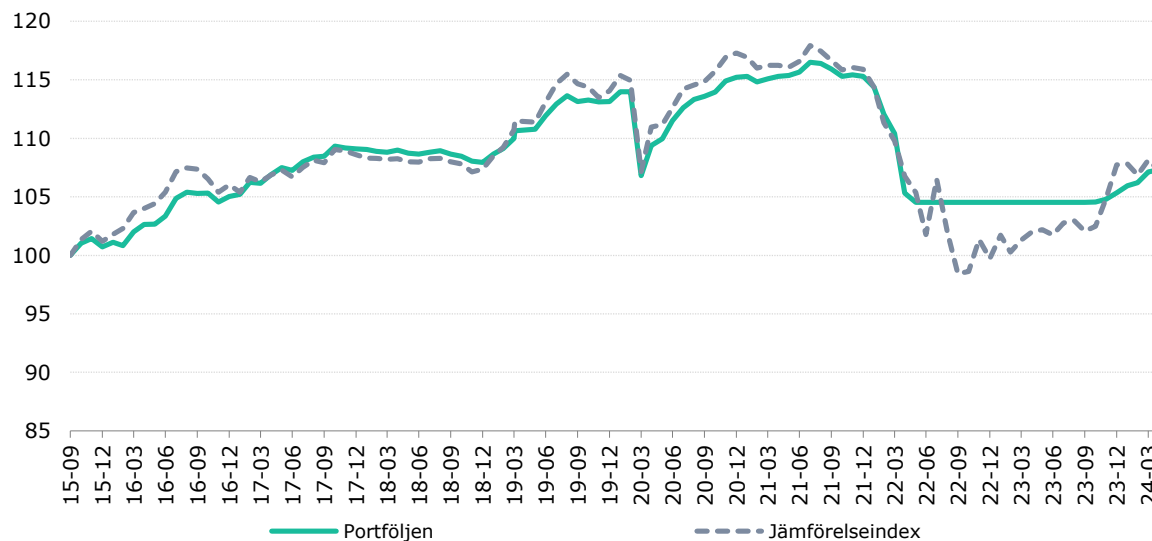
Avkastning fobl. IG	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	468,3	0,2%	1,9%	2,7%	0,8%	7,3%
Jämförelseindex		-0,8%	-0,4%	5,2%	0,8%	7,2%
Differens från index		1,0%	2,3%	-2,5%	0,0%	0,1%

Standardavvikelse	Portfölj	1,0%	3,4%
	Index	4,2%	5,0%
Duration	Portfölj		1,2
	Index		4,6

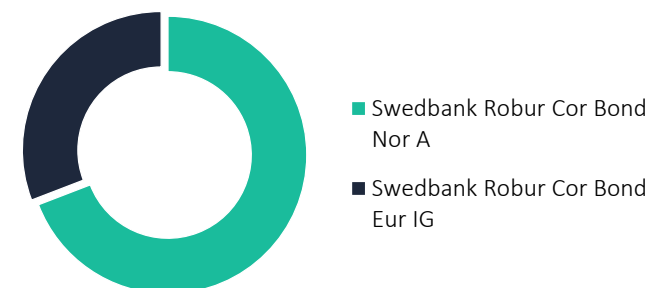
Jämförelseindex*: Merrill Lynch European EMU Corp Loc (100%)

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

Värdeutveckling*



Fördelning mellan innehav



Företagsobligationer FRN (Investment Grade)

2005-08-31 - 2024-04-30

Avkastning per produkt	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Na						

Avkastning fobl. FRN	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.*
Totalt företagsobl. FRN	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	7,7%
Jämförelseindex		0,5%	2,1%	5,8%	1,3%	11,5%
Differens från index		-0,5%	-2,1%	-5,8%	-0,4%	-3,8%

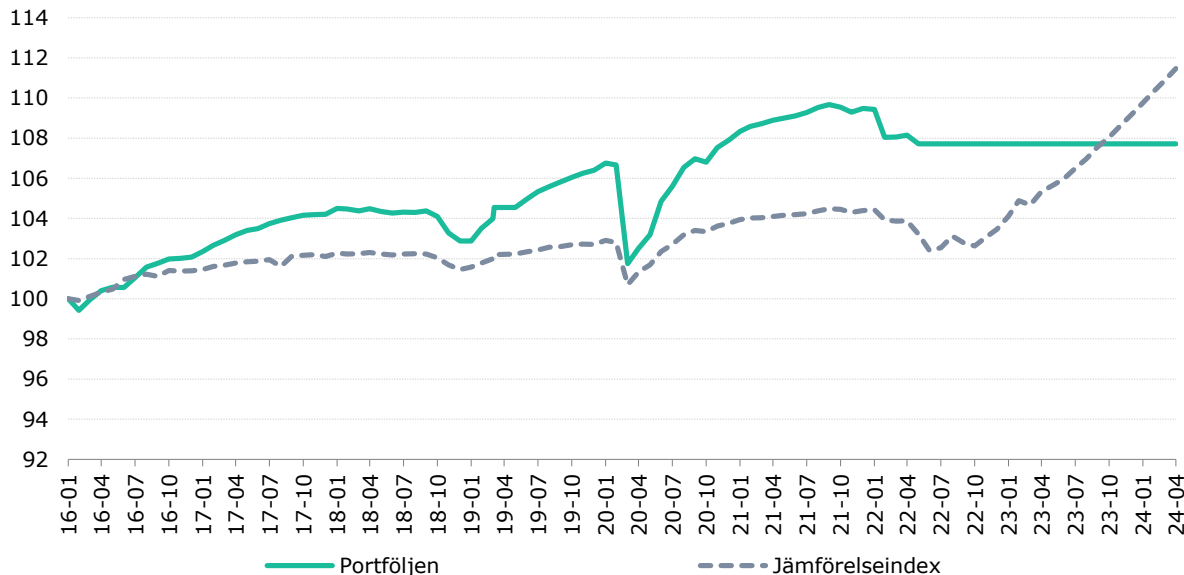
Jämförelseindex: NOMX Credit FRN SEK (100%)

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

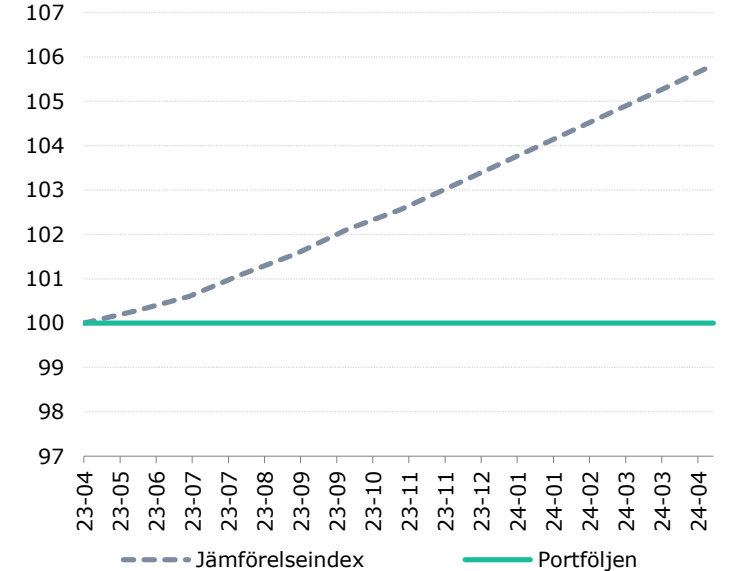
Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,00	1,16
Alfa	0,0%	-0,6%
Sharpekvot	Na	0,28
Tracking Error	0,3%	1,4%
Standardavvikelse	Portfölj	2,0%
	Index	1,2%
Duration	Portfölj	-
	Index**	4,6

** Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Värdeutveckling*



Värdeutveckling 12 månader



Alternativa

Sida 11

2005-08-31 - 2024-04-30

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

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	Na	Na
Alfa	Na	Na
Sharpekvot	Na	0,56

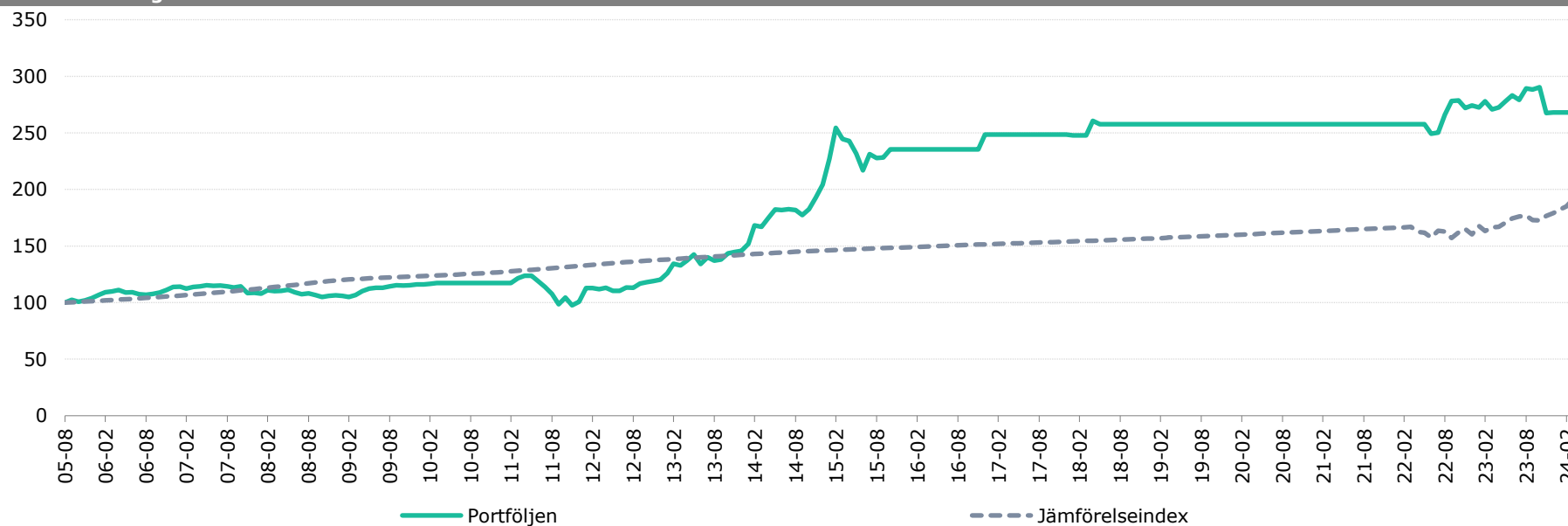
Avkastning alternativa	Värde ¹	1 mån	YTD ²	12 mån	Per år ³	Total ack.
Totalt alternativa	0,0	0,0%	0,0%	-1,6%	5,4%	168,1%
Avkastning för jämförelseindex		-0,3%	6,7%	14,5%	3,5%	91,1%
Differens från index		0,3%	-6,7%	-16,1%	1,9%	77,0%

Standardavvikelse	Portfölj	Na	8,5%
	Index	5,3%	3,7%

Jämförelseindex:* OMRX Total (50%), MSCI AC World TR Net SEK (50%)

*STIBOR 3 mån + 2% t.o.m. 2022-03-31

Värdeutveckling



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@evisens.se | www.evisens.se

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

Avgifter för förvaltningen

2005-08-31 - 2024-04-30

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	Swedbank		-					
Svenska Aktier								
- Sverige	Swedbank	XACT SV SMÅBOLAG	-					
- Sverige	Swedbank	XACT SVERIGE (UCITS ETF)	-					
- Sverige	Swedbank	Swedbank Robur Access Sverige	-					
<i>Totalt svenska aktier*</i>			-					
Utländska Aktier								
- Världen	Swedbank	XACT Norden Högutdelande	-					
- Världen	Swedbank	Swedbank Robur Access Global	-					
- Världen	Swedbank	ISHARES MSCI WORLD SRI EUR A	-					
- Världen	Swedbank	ISHARES MSCI EM SRI UCITS	-					
- Världen	Swedbank	X MSCI WORLD ESG UCITS ETF	-					
<i>Totalt utländska aktier</i>			-					
Ränteportfölj								
	Swedbank	Swedbank bostadsobligationer	-					
	Swedbank	Swedbank Robur Climate Bond HY						
	Swedbank	Swedbank Robur Cor Bond Nor A						
	Swedbank	Swedbank Robur Räntefond Kort						
	Swedbank	Swedbank Robur Realräntefond						
	Swedbank	Swedbank Robur Cor Bond Eur IG						
<i>Totalt räntebärande</i>			-					

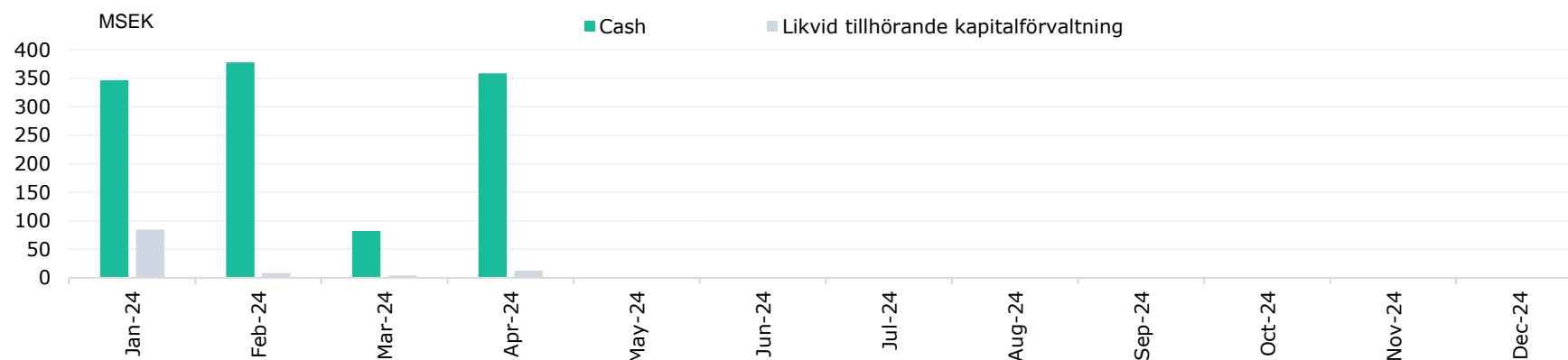
Total Portfölj
0,25%

Likvida medel, sammanställning

Bilaga 1

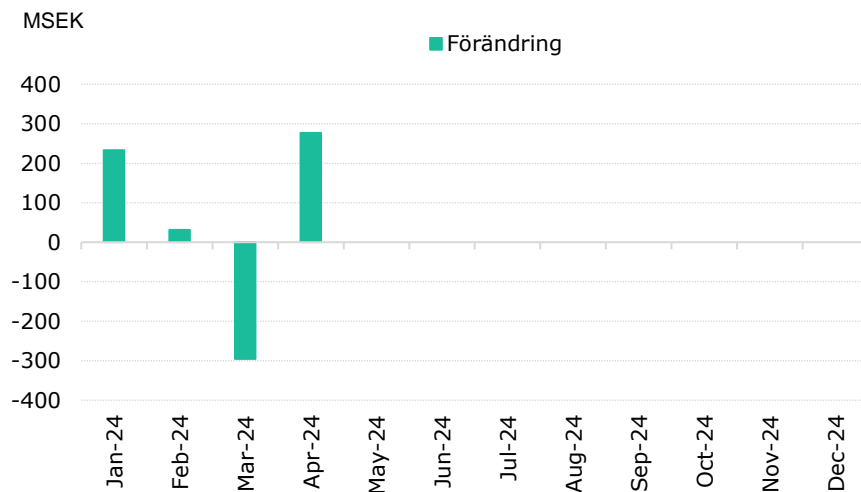
2024-04-30

Likvida medel (nedbrytning)

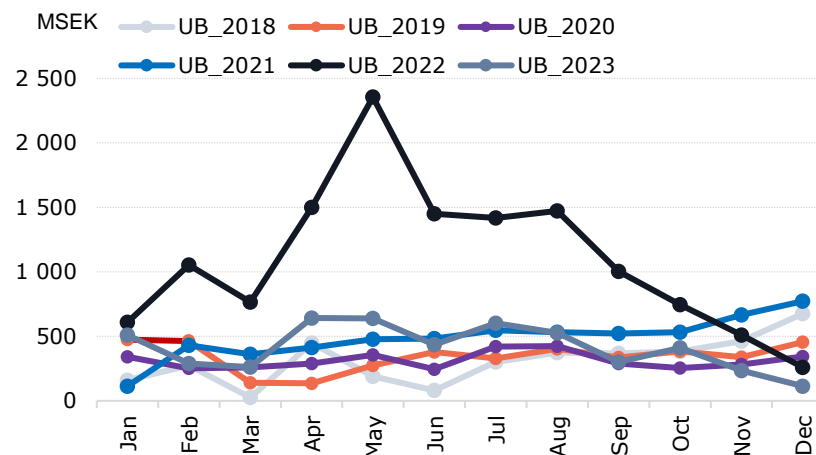


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

Månatlig förändring likvida medel



Likvida medel (inkl. korta placeringar)



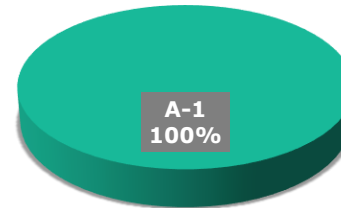
Likvida medel, placeringar

Bilaga 2

2024-04-30

Översikt	
Rapportdatum	2024-04-30
Antal placeringar	4
Nominellt	358 635 721 (inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	3,60%
Duration (dagar)	0
Bankernas inlåningsränta:	3,90%

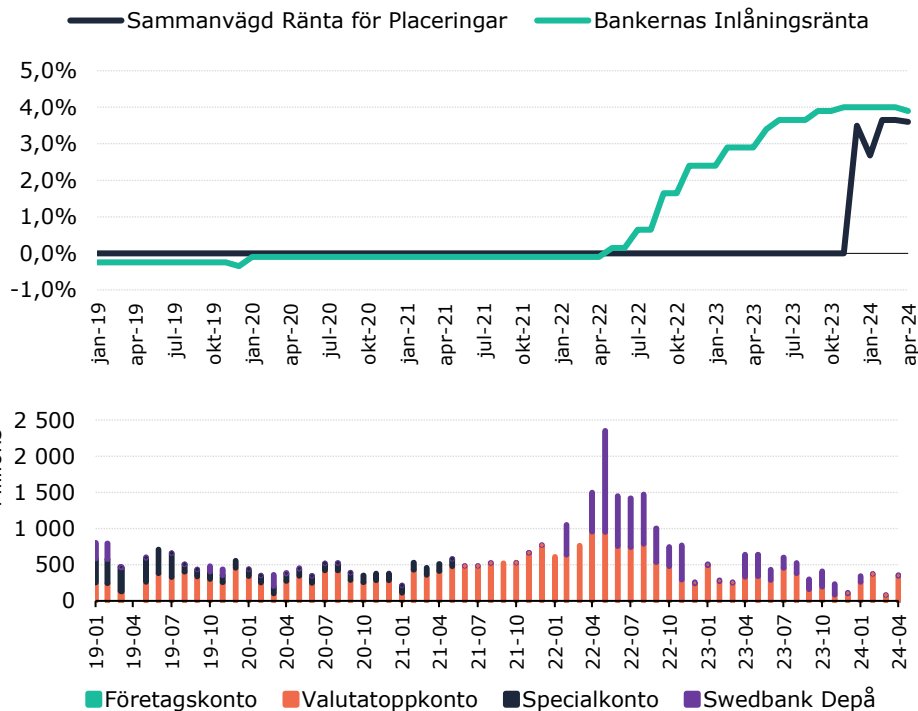
Standard & Poor's Rating



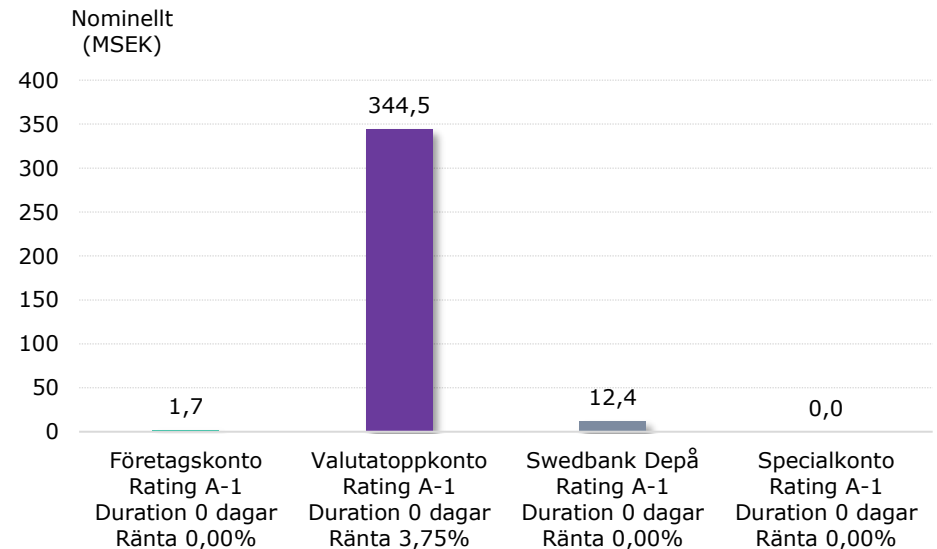
Typ av placering



Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



Placeringar



Lån

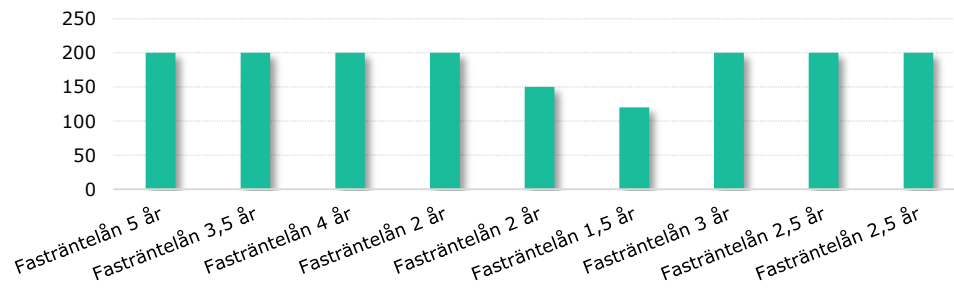
2024-04-30

Översikt	
Rapportdatum	2024-04-30
Antal lån	12
Totalt lånebelopp	2 220 000 000
Genomsnittlig ränta	2,70%
Aktuell statslåneränta:	2,46%
Genomsnittlig kapitalbindning (dagar)	571
Genomsnittlig räntebindning (dagar)	571

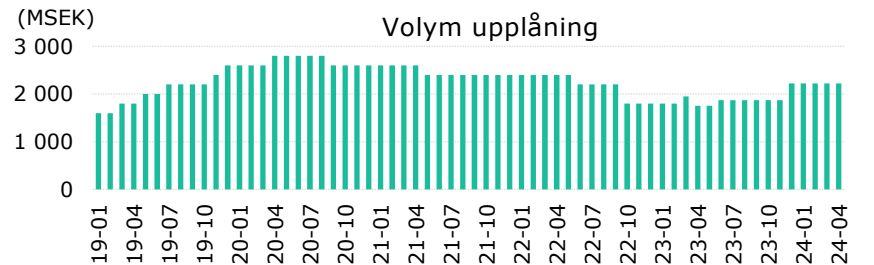
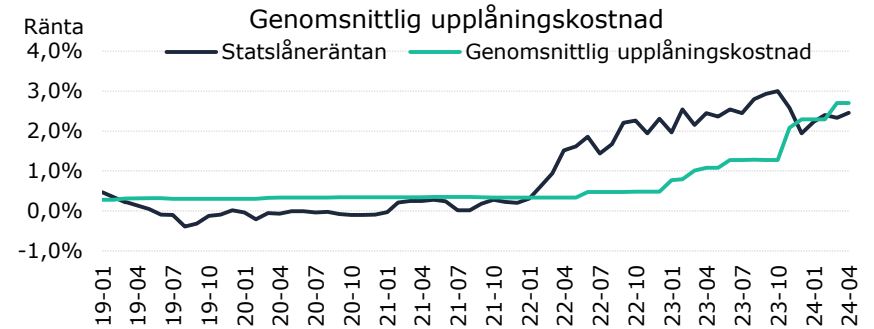
Not: Statslåneräntan består av den genomsnittliga marknadsräntan på statsobligationer med en återstående löptid på minst fem år.

Aktuella lån

(MSEK)



Upplåning



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 4,5 år	2019-09-17	2024-10-02	155	115862	0,10%
Fasträntelån 3,5 år	2021-09-15	2025-03-17	321	138912	0,31%
Fasträntelån 4 år	2021-09-15	2025-09-15	503	138914	0,33%
Fasträntelån 2 år	2023-01-20	2025-01-27	272	152466	3,36%
Fasträntelån 2 år	2023-04-04	2025-03-23	327	154632	3,61%
Fasträntelån 1,5 år	2023-06-26	2024-11-12	196	156974	4,16%
Fasträntelån 3 år	2023-11-13	2026-10-15	898	160043	3,96%
Fasträntelån 2,5 år	2023-11-13	2026-02-16	657	160048	4,07%
Fasträntelån 2,5 år	2023-12-18	2026-05-15	745	161363	3,35%
Fasträntelån 2 år	2023-12-18	2025-12-12	591	161366	3,51%
Fasträntelån 3 år	2024-03-28	2027-02-12	1018	164099	3,31%
Fasträntelån 2,5 år	2024-03-28	2026-12-15	959	164100	3,36%

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