

**ETF**Sverige.se

**HUR KAN JAG ANVÄNDA ETF:ER SOM ETT  
KOMPLEMENT TILL MIN VANLIGA AKTIEPORTFÖLJ?**

# OM ETFSVERIGE.SE

---

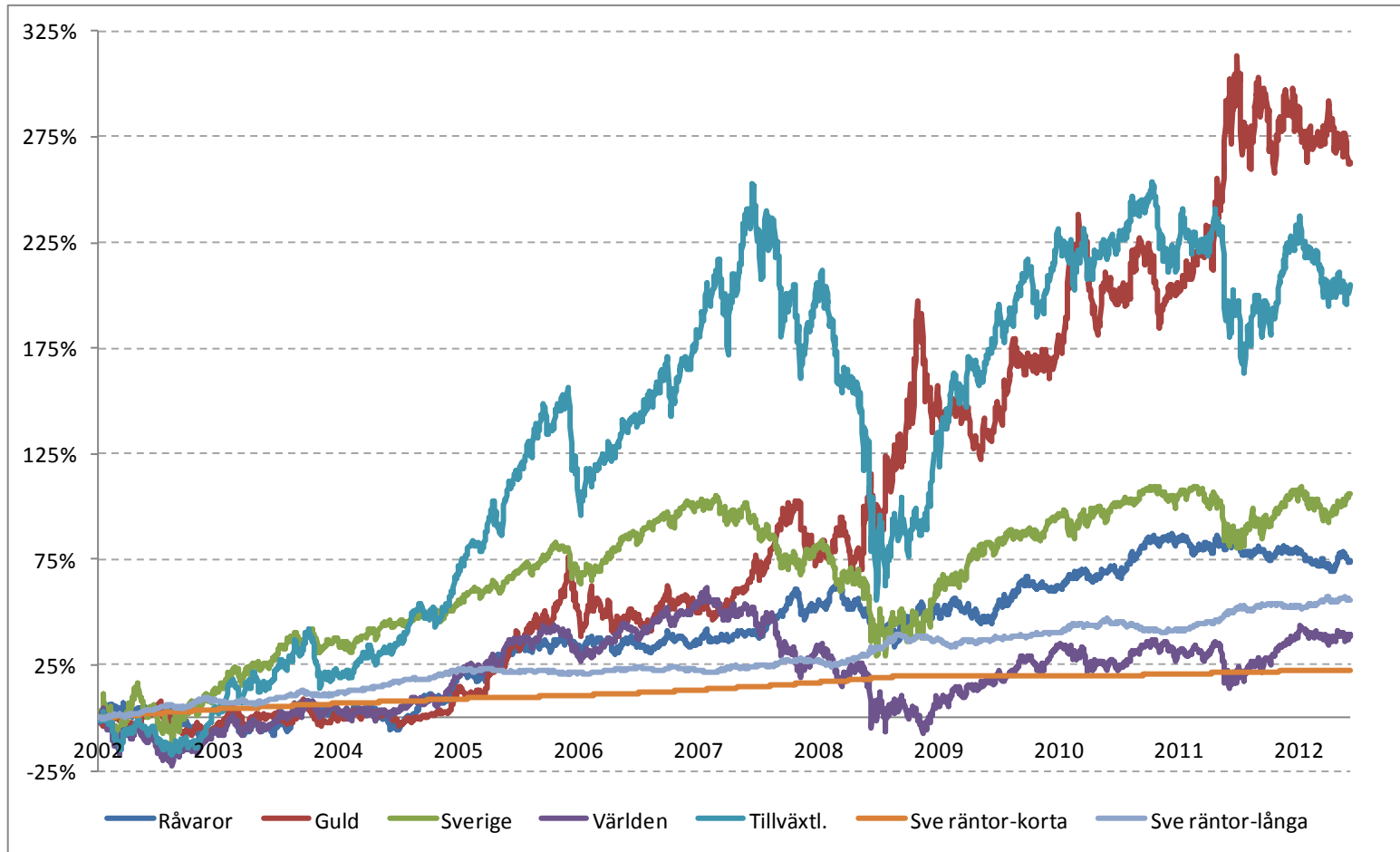
- Lanserades i april 2009
- ETFSverige.se är Sveriges första innehållssajt som enbart fokuserar på Exchange Traded Funds ("ETF/ETF:er") eller på svenska börshandlade fonder
- ETFSverige är en oberoende aktör och tillhör inte något finansiellt institut
- ETFSverige tillhandahåller följande:
  - Generell information om ETF:er
  - Segmenteringsverktyg
  - ETF-databasen inkluderar ETF:er noterade i Norden, USA och Tyskland
  - ETF-modellportföljer
  - Blogg
  - Forum
- ETFSverige riktar sig framförallt till privatinvestorer men även institutionella investerare som har ett intresse för ETF:er

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

---

- **Utveckling olika tillgångsslag**
- **Korrelation**
- **Risk**
- **Allokering**
- **Diversifiering**
- **Så kan du använda ETF:er**

# UTVECKLING OLIKA TILLGÅNGSSLAG 10 ÅR



Källa: Factset, SEK och inkl. utdelningar

Råvaror	Guld	Sverige	Världen	Tillväxtl.	SV-räntor (korta)	SV-räntor (långa)
75% / ca 6%/år	262% / ca 14%/år	106% / ca 8%/år	39% / ca 3%/år	205% / ca 12%/år	23% / ca 2%/år	56% / ca 5%/år

# SAMVARIATION

---

- Samvariation eller rörelsemönster mellan två olika tillgångar kallas för korrelation
- Så tolkar du korrelation:
  - **+1**: Tillgångarna rör sig alltid åt samma håll
  - **-1**: Tillgångarna rör sig alltid åt olika håll
  - **0**: Tillgångarna rör sig alltid oberoende av varandra
- Varför är det viktigt att tänka på hur två tillgångar samvarierar?
  - Avgörande för portföljens totala risk

# SAMVARIATION EXEMPEL

	Råvaror	Sverige	Globala hedgef.	Tillväxtl.	Världen	Guld	SV-räntor (kort)	SV-räntor (lång)
Råvaror	1.00	0.48	0.05	0.48	0.54	0.56	-0.06	-0.27
Sverige	0.48	1.00	-0.03	0.61	0.83	0.20	0.00	-0.58
Globala hedgef.	0.05	-0.03	1.00	-0.01	-0.05	-0.02	-0.10	0.00
Tillväxtl.	0.48	0.61	-0.01	1.00	0.68	0.23	-0.03	-0.39
Världen	0.54	0.83	-0.05	0.68	1.00	0.14	-0.01	-0.54
Guld	0.56	0.20	-0.02	0.23	0.14	1.00	-0.06	0.02
SV-räntor (kort)	-0.06	0.00	-0.10	-0.03	-0.01	-0.06	1.00	0.03
SV-räntor (lång)	-0.27	-0.58	0.00	-0.39	-0.54	0.02	0.03	1.00

Källa: Factset, 7 augusti 2012

# RISK

---

- Standardavvikelse det vanligaste riskmättet eller spridningsmättet
  - Uttrycks i procent
  - Benämns ofta som volatilitet
- Standardavvikelsen är ett mått på hur mycket den faktiska avkastningen kan skilja sig mot den förväntade avkastningen
- Tumregler
  - Med **67 procent** sannolikhet hamnar den faktiska avkastningen inom +/- en standardavvikelse från den förväntade avkastningen
  - Med **95 procent** sannolikhet hamnar den faktiska avkastningen inom +/- två standardavvikelser från den förväntade avkastningen
- Vad är hög respektive låg standardavvikelse?

Förväntad avkastning 15%, standardavvikelse 15% =>  
intervall 0% - 30%

# FÖRVÄNTAD AVKASTNING OCH RISK

---

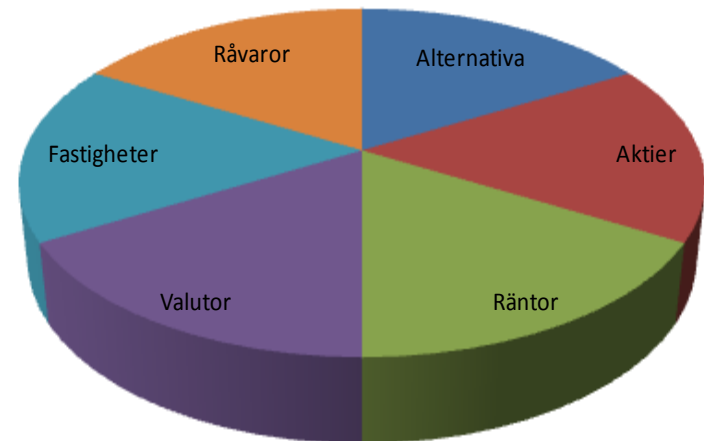
Tillgångsslag	Förväntad avkastning (årlig), %	Risk (årlig), %
Aktier	9%	18%
Fastigheter	4%	5%
Private Equity	11%	25%
Hedgefonder	4%	5%
Räntor	7%	9%
Valutor	3%	4%
Råvaror	6%	18%



# SÅ BYGGER DU EN PORTFÖLJ - STEG 1 ALLOKERING

---

- Hur många tillgångsslag finns det?
  - Aktier
  - Räntor
  - Valutor
  - Råvaror
  - Fastigheter
  - Alternativa investeringar:
    - Hedgefonder
    - Private Equity
    - Realtillgångar
- Två viktiga frågor:
  - Vilka tillgångsklasser vill jag investera i?
  - Hur stor andel vill jag investera i respektive tillgångsklass?
- Kombinera flera tillgångsslag och få högre avkastning till samma risk eller lägre risk

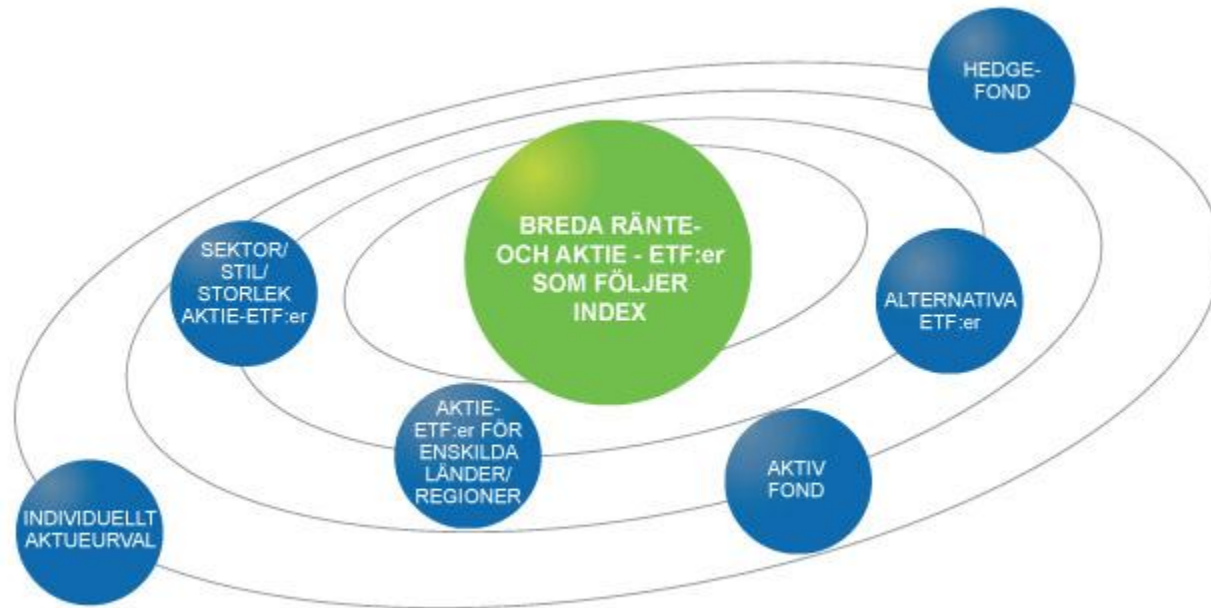


# SÅ BYGGER DU EN PORTFÖLJ - STEG 2 DIVERSIFIERING

---

- Efter allokering kommer diversifiering
- Ett välkänt uttryck – ”*lägg inte alla ägg i en korg*”
- Diversifiering innebär att man investerar i många olika tillgångar och tillgångsslag i syfte att sprida risken i en portfölj
- Diversifiering kan erhållas genom:
  - Diversifiering mellan tillgångsslag (enklaste formen)
  - Geografisk diversifiering
  - Marknadsdiversifiering
  - Bolagsstorlek
  - Bransch eller sektordiversifiering
- ETF:er är ofta breda aktiekorgar som består av ett flertal olika bolag inom flera olika sektorer
  - Det välkända OMXS30-indexet består till exempel av de 30 mest omsatta bolagen i Sverige

# KÄRNA OCH SATELLIT-KONCEPTET

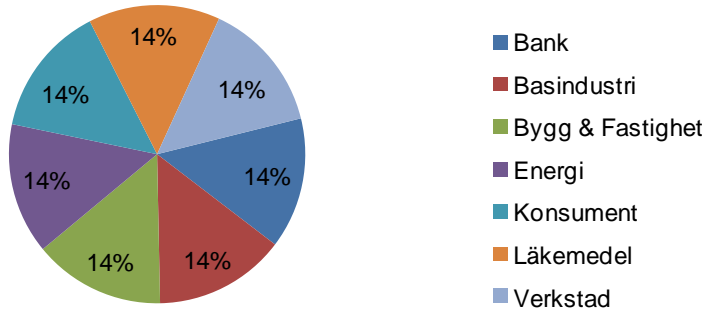


Källa: iShares

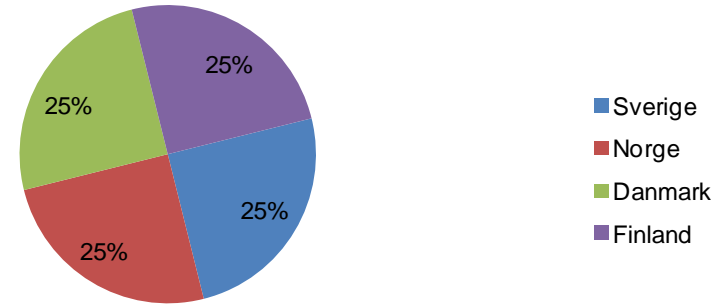
- Kärna och satellitinvesteringar innebär att portföljen delas in i två delar:
  - **Kärnan** är grunden och utgörs oftast av breda ETF:er till låg risk – syfte marknadsavkastning (beta)
  - **Satelliterna** utgörs av specialiserade innehav med högre risk – syfte överavkastning / slå marknadsavkastningen (alfa)
- Tillämpandet av detta koncept är utbrett och användare inkluderar bland annat pensionsfonder och kapitalförvaltare

# EXEMPEL

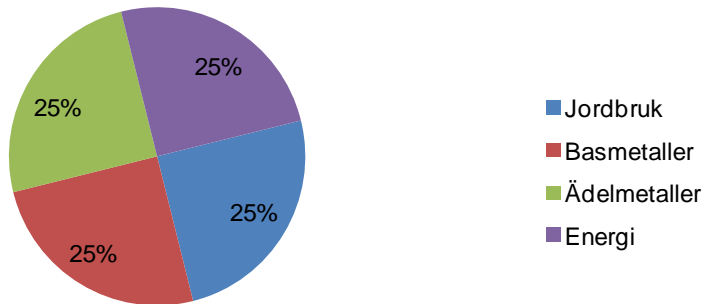
## Sektorer



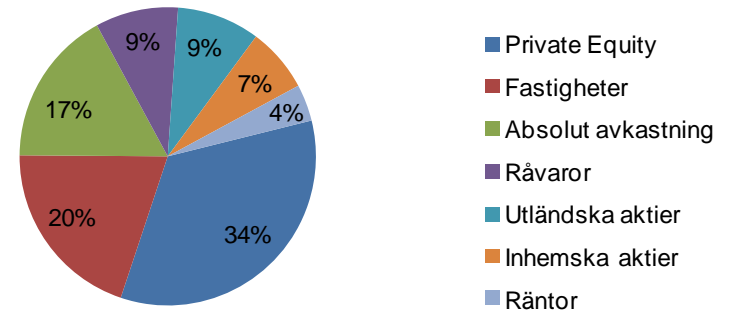
## Länder



## Råvaror



## Allokering och diversifiering



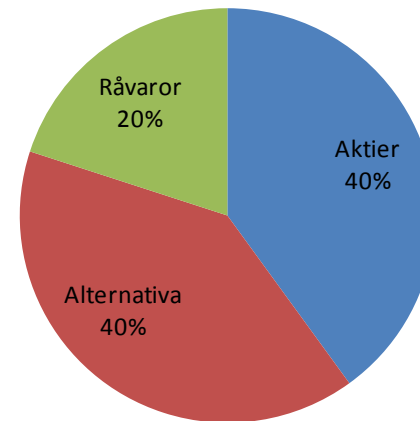
Källa: Yale, portföljvikt 2012

# MODELLPORTFÖLJ BALANSERAD NORDEN (SIDA 1/2)

---

- **Aktier (40%):**
  - Nordiska aktier, 50%
  - Emerging markets, 25%
  - Globala, 25%
- **Alternativa (40%):**
  - Hedgefonder multistrategi (inkl. räntor), 100%
- **Råvaror (20%):**
  - Råvarukorgar, 100%

Portföljvikter och tillgångslag



# BALANSERAD NORDEN INNEHAV & VIKTER (SIDA 2/2)

Instrument	Tickerkod	Vikt,% (avrundat)	Börs	TER	Replikering	Anv. av vinst
Brummer Multi-Strategy 2 XL	-	40%	-	1,0%*	-	-
XACT OMXS30	XACT OMXS30	10%	Nasdaq OMX	0,30%	Fysisk	Utdelning
DnB OBX	OBXEDNB	10%	Oslo Börs	0,30%	Fysisk	Utdelning
db x-trackers MSCI AC Asia ex-Japan TRN	XAXJ	10%	Nasdaq OMX	0,65%	Syntetisk	Återinvesterar
db x-trackers MSCI WORLD TRN Index T Acc	XMWO	10%	Nasdaq OMX	0,45%	Syntetisk	Återinvesterar
XACT Råvaror	XACT Ravaror	20%	Nasdaq OMX	0,70%	Syntetisk	Återinvesterar
<b>Totalt</b>		<b>100%</b>		<b>0,71%</b>		

- ETF-modellportfölj:
  - **Förvaltningsavgift portfölj:** 0,71%
  - **Standardavvikelse portfölj:** cirka 14 procent
  - **Genomsnittlig årlig avkastning (målsättning):** 10 – 12 procent, inklusive utdelningar

\*Multistrategifonderna betalar arvode på investeringen i de ingående fonderna. Brummer tar också ut en prestationsbaserad avgift. Minsta startbelopp är 20 000 eller 20 200 kronor beroende på nätmäklare

# KONTAKTINFORMATION

**ETF**Sverige.se

Stephan Agerman

Grundare

Mobil. +46 73 087 80 34

E-mail: [info@etfsverige.se](mailto:info@etfsverige.se)