

Ekonomi- och personalavdelningen
Helena Edström
Tfn: 063-147712
E-post: helena.edstrom@regionjh.se

2026-05-13

RS/17/2026

Köp och försäljning av fonder

Ärendebeskrivning

Syftet med transaktionerna nedan är att öka risken i portföljen genom att öka andelen aktier och minska andelen räntefonder. Detta då den senaste tidens mycket goda utveckling på aktiemarknader har förbättrat risksituationen avsevärt. I samband med transaktionerna placeras även portföljens befintliga likvid på 673 315 kronor.

Enligt policyn ska den riskkontrollerande strategin skydda 80% av portföljens högsta värde de senaste 24 månaderna. I dagsläget är marginalen ned till säkerhetsgolvet 17,2%.

Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 76%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 59,3%.

Då utrymmet till den rekommenderade max-andelen aktier är stor kommer transaktionerna öka aktieandelen, och således den förväntade avkastningen, med 5% enheter till en nivå om 64,3%.

I samband med placeringar i aktieportföljen balanseras fördelningen mellan svenska och utländska aktier tillbaka till normalnivåer.

Vidare ökar småbolagsexponeringen något i den svenska aktieportföljen. De senaste årens svaga utveckling för svenska småbolag har inneburit att värderingen (P/E) nu har fallit till den lägsta nivån mot stora bolag på över 20 år. Samtidigt ser trenden med utflöden ur svenska småbolagsfonder nu ut att ha upphört och vi ser också en förbättrad svensk konjunktur, fortsatt lägre finansieringskostnader samt marginalåterhämtning och operationell hävstång hos småbolagen.

Vid genomförande ökar exponeringen från 14,5% till 16,0% av den svenska aktieportföljen. För att finansiera uppviktningen av aktier kommer regionen avyttra andelar i befintliga korträntefonder för att fortsätta öka portföljens ränteduration. Vid genomförande ökar durationen från nuvarande 1,16 till 1,29 år.

Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	2 000 304 SEK
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	4 800 731 SEK
BMC Global Select BT SEK	4 800 730 SEK
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	2 000 304 SEK
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	1 600 243 SEK
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	9 501 446 SEK
Storebrand Europa A SEK	3 300 502 SEK
Storebrand USA A SEK	10 601 614 SEK
Swedbank Robur Access Edge Global A	25 003 806 SEK
Swedbank Robur Access Edge Japan A	2 200 334 SEK

Cliens Småbolag A	2 900 441 SEK
	673 314 SEK
Humle Småbolagsfond	800 121 SEK
Lannebo Sverige	800 121 SEK
SEB Sweden Equity Fund IC	1 100 167 SEK
Storebrand Sverige Plus A SEK	6 100 928 SEK
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	-40 199 999 SEK
SEB Korträntefond SEK	-37 311 800 SEK

Beslutsunderlag

RS/16/2026 Skuld och tillgångsrapporter 2025 och Reglemente för finansverksamheten
RS/783/2016

Delegationsbestämmelse och delegation

Regionstyrelsens delegationsbestämmelser med regiondirektörens vidaredelegering punkt
4.1.5 Placering och förvaltning av likvida medel och pensionsmedel enligt Reglemente för
finansverksamheten (RS/783/2016)

Beslut

Fondandelarna ovan köps och säljs till bästa möjliga kurs.

Sara Lewerentz
Regiondirektör

Anmälan

Beslutet anmäls till regionstyrelsen 26-27 maj 2026

Utdrag till

Ekonomidirektör
Finanscontroller