Dnr/ref. LUP 2026-X

Bilaga 2 – Upphandlings-specifikation

Upphandling: Aktivt förvaltade USA och nordamerikanska aktiefonder

Fondtorgsnämnden
Swedish Fund Selection Agency

Bilaga 2 – Upphandlingsspecifikation

I denna bilaga sammanfattas upphandlingsspecifikationerna, som definierar den Fondkategori som upphandlas. Nedanstående objekt, utom objekt 11 och 14, utgör obligatoriska krav som ställs på Fonden och ska uppfyllas i enlighet med vad som anges nedan.

	Objekt	**Beskrivning**	**Uppfyllt senast per (och därefter under avtalstiden)**
1.	Placeringsinriktning	Aktivt förvaltad fond med huvudsaklig inriktning mot USA-aktier i, stora och medelstora bolag	Per sista anbudsdag
2.	Fondtyp	UCITS Fonden får inte vara börshandlad (ETF) eller vara del av ett självförvaltande fondföretag (dvs. ett fondföretag som inte har utsett ett förvaltningsbolag, t.ex. en självförvaltande SICAV eller motsvarande).	Per sista anbudsdag
3.	Matarfonder	Ej tillåtet	Per sista anbudsdag
4.	Andelsklass	Endast ackumulerande andelsklasser tillåtna.	Per sista anbudsdag
5.	Handelsvaluta	Någon av de valutor som är godkända för handel av Pensionsmyndigheten. I dagsläget: SEK, NOK, EUR och USD	Per sista anbudsdag
6.	Hållbarhetsrapportering	I enlighet med SFDR artikel 8 eller 9	Per sista anbudsdag
7.	Investeringsmål	Överavkastning relativt Fondens jämförelseindex.	Per sista anbudsdag
8.	Jämförelseindex	Index som är regelbaserat, transparent, utgör en lämplig referens för den marknad det	Per sista anbudsdag

		hänför sig till, offentliggörs på lämpligt vis.	
9.	Aktivitetsgrad i förvaltningen	Minimum 2% i aktiv risk, relativt Fondens jämförelseindex eller för det fall att Fonden etablerades för mindre än tre år sedan, aktiv risk för Strategin relativt Fondens jämförelseindex (baserat på en 3-årsperiod, månadsdata av stängningskurser, ex-post). eller Minimum 60% i aktiv andel relativt Fondens jämförelseindex (baserat på månadsdata av stängningskurser). För tillvägagångsätt för beräkning av aktiv risk och aktiv andel, se nedan.	Per sista anbudsdag
10.	Hävstång	Ej tillåtet	
11.	FTN:s kategoriindex	MSCI North America NTR	Datum ej tillämpligt
12.	Investeringar i andra fonder	Ej tillåtet	Under avtalstiden
13.	Derivat	I den mån derivat används är endast standardiserade derivat, inklusive valutaterminer (OTC), som används i syfte att hantera transaktionsrelaterade flöden i Fonden, tillåtna.	Under avtalstiden
14.	Värdepapperslån	Utlåning av värdepapper tillåtet, men inte ett krav.	Datum ej tillämpligt
15.	Handel och kursrapportering	Daglig handel och kursrapportering	Under avtalstiden

Tillvägagångssätt för beräkning

Aktiv risk (Tracking error)

Aktiv risk (Tracking error) ska beräknas som realiserad (ex-post) volatilitet i relativ avkastning per månad mellan portföljen och Fondens jämförelseindex, omräknat till årstakt över en treårsperiod:

$$Aktiv\ risk = \sqrt{12 * \frac{\sum_{i=1}^{N}\left(r_i^p - r_i^b - \bar{r}^{rel}\right)^2}{N-1}}$$

där r_i^p och r_i^b är portföljens respektive Fondens jämförelseindex avkastning under månad i och $\bar{r}^{rel}$ är medelvärdet av den relativa avkastningen över perioden N=36 månader. Portföljens avkastning ska räknas utifrån marknadernas stängningskurser och utifrån formeln följer att stickprovsberäkning av standardavvikelse förutsätts.

Aktiv andel

Aktiv andel ska beräknas genom att ta absolutvärdet av differensen i vikt i portföljen respektive Fondens jämförelseindex för samtliga tillgångar inklusive kassa. Differenserna summeras och divideras med 2:

$$Aktiv\ andel\ = \frac{1}{2}\sum_{i=1}^{N}|w_i^p - w_i^b|$$

där w_i^p och w_i^b är vikterna i portföljen respektive Fondens jämförelseindex av tillgång i, och N är unionen av samtliga tillgångar i portföljen och Fondens jämförelseindex. För derivat ska vikten räknas som exponeringen mot underliggande tillgång. Ingen substitution ska göras för instrument med likartad exponering, så som aktier i olika klasser eller depåbevis.