

28 Februari 2025 - 31 Mars 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

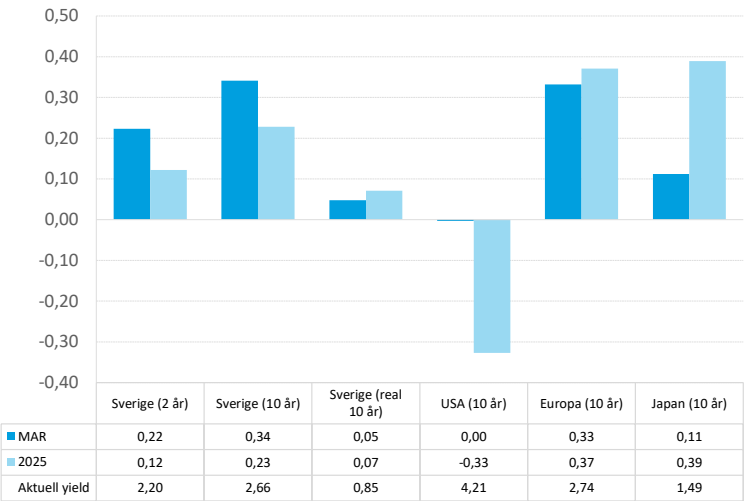
Marknadskommentar mars 2025

I mars lämnade både Fed och Riksbanken räntan oförändrad, medan ECB sänkte räntan till 2,5%. Marknaden förväntar sig dock 2-3 räntesänkningar från både Fed och ECB under året, till skillnad från Riksbanken där förväntningarna är en oförändrad ränta. Februari månads PCE-rapport visade en oförändrad inflationstakt i USA. Det eskalerande handelskriget har dock ökat marknadens oro för amerikansk inflation och tillväxt, och ytterligare tullar väntas annonseras i början på april. I Sverige ökade KPIF från 2,2% till 2,9%, och KI-barometern visade att handelns prisplaner för de kommande tre månaderna har stigit.

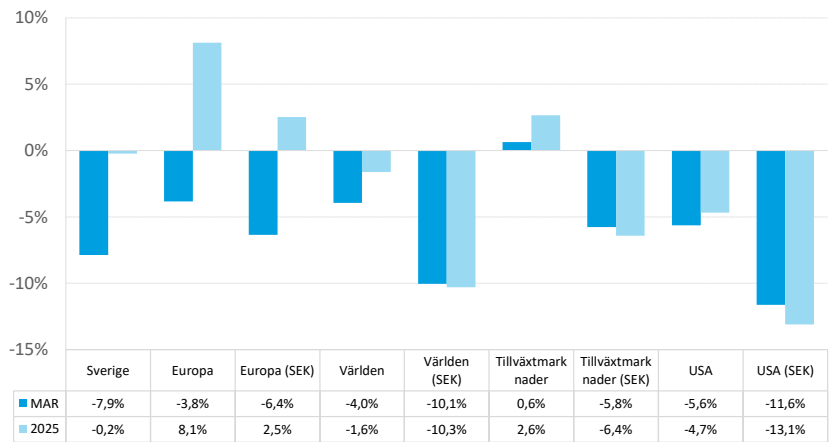
Under månaden har Europa också aviserat stora försvarssatsningar, vilket har lett till ökad belåning och en negativ tolkning av marknaden för statsobligationer. Räntan på långa tyska och franska obligationer har stigit under månaden, medan räntan på både korta och långa statspapper i USA har varit relativt stabil. Kronan har stärkts betydligt mot dollarn som stundtals har understigit 10 kr. Denna valutarörelse har förstärkt nedgången för amerikanska aktier räknat i kronor som landade på 12% för månaden. Utvecklingen är dock mindre dramatisk i lokal valuta, med en nedgång på 5,6%. Förutom en korrigering av techbolagen har lägre tillväxtförväntningar i USA bidragit till nedgången som även spritt sig till resten av världens aktiemarknader.

Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,30%.

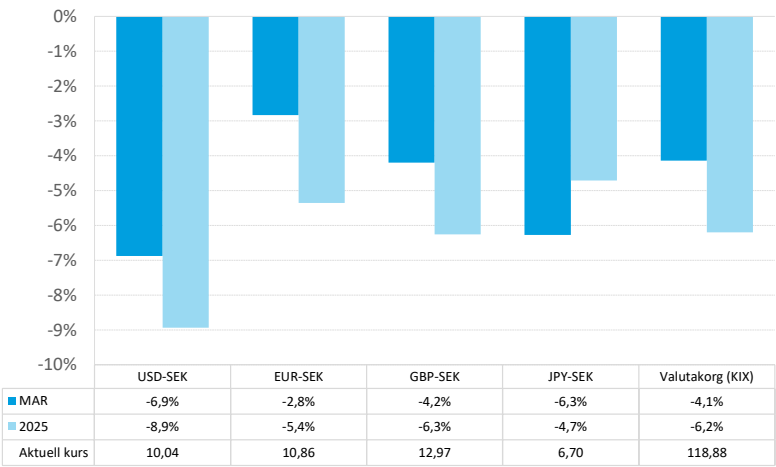
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-03-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,4	14 229 828	1 327,0	0,20	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	5,7	33 682 602	207 328,6	0,14	0,2
Handelsbanken Korräntefond SEK	5,1	29 829 321	260 723,0	0,03	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,9	11 025 610	10 144,2	-0,03	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	0,9	5 145 766	44 537,0	-0,33	2,2
Simplicity Likviditet	1,1	6 758 348	53 894,3	0,16	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,7	10 117 691	78 221,0	0,10	0,2
Storebrand Global Företagsobligation A	3,7	22 026 698	210 131,1	-0,41	3,8
Storebrand Korränta A SEK	4,8	27 979 599	216 330,8	0,16	0,4
Swedbank Robur Obligation A	3,5	20 589 309	1 518 385,6	-0,73	3,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,8	28 100 100	26 121,1	0,13	0,3
Öhman Investment Grade A	0,5	2 708 596	21 582,4	-0,53	2,5
Nominella räntor totalt	36,1	212 193 468		-0,12	1,2
RÄNTOR totalt	36,1	212 193 468		-0,12	1,2
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,5	14 548 219	4 316,0	-7,41	
Humle Småbolagsfond	1,2	7 274 734	10 484,9	-6,79	
Lannebo Sverige	1,6	9 586 577	139 909,2	-9,11	
SEB Sverige Indexfond B	11,6	68 044 385	344 185,9	-8,29	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,7	10 212 949	92 357,2	-8,44	
Svenska aktier totalt	18,7	109 666 864		-8,18	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	4,0	23 317 738	18 033,6	-8,01	

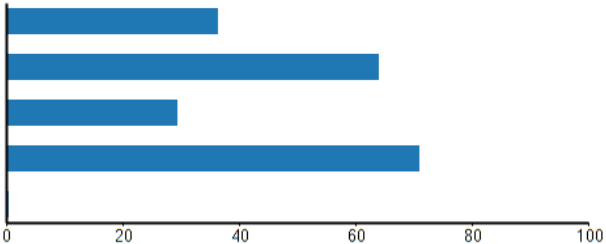


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	3,4	20 200 122	114 118,5	-8,45	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,7	21 677 553	57 851,5	-11,36	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,4	8 133 907	68 787,3	-7,08	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,4	8 030 083	5 776,8	-10,91	
Polar Capital Smart Energy R SEK	1,7	10 086 854	110 323,2	-15,05	
Storebrand Global All Countries A SEK	22,5	132 264 339	517 470,6	-10,19	
Storebrand USA A SEK	7,2	42 210 347	75 575,5	-12,17	
Utländska aktier totalt	45,2	265 920 943		-10,41	
AKTIER totalt	63,9	375 587 806		-9,61	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0		0,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0				0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	587 781 274		-7,13	1,2



Policyavstämning 2025-03-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	36,1	5,0	30,0	100,0
Aktier	63,9	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	29,2	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	70,8	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	15,0



Förvaltningsmål

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 20% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

Grundläggande förutsättningar

Analysen är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknad. Det innebär att en finansiell tillgångs avkastning över tiden kan förklaras av två variabler: förväntad avkastning och risk.

Antaganden om risk:

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuella priser på marknadshandlade optioner.

Antaganden om förväntad avkastning:

Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta. Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Aktuell risksituation

Vid månadsskiftet var marginalen ned till säkerhetsgolvet 11,9%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 11,9% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 53,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 53,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 63,9% och överstiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 10,9%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-03-31	2025-02-28
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	587,8	632,9
Skyddsnivå (Mkr)	517,6	517,6
Riskbuffert (Mkr)	70,2	115,3
Aktuell marginal (%)	11,9%	18,2%
Maximal aktieexponering (%)	53,0%	82,0%
Aktuell aktieexponering (%)	63,9%	75,8%

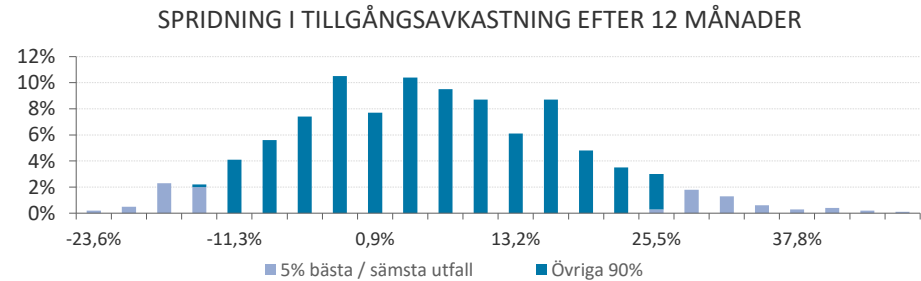


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,9% det kommande året baserat på en simulering av den aktuella portföljen. Analysen visar dock att spridningen mellan de olika utfallen är stor där gränsen för de 5% bästa utfallen är 26,7% medan gränsen för de 5% sämsta är -13,1%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

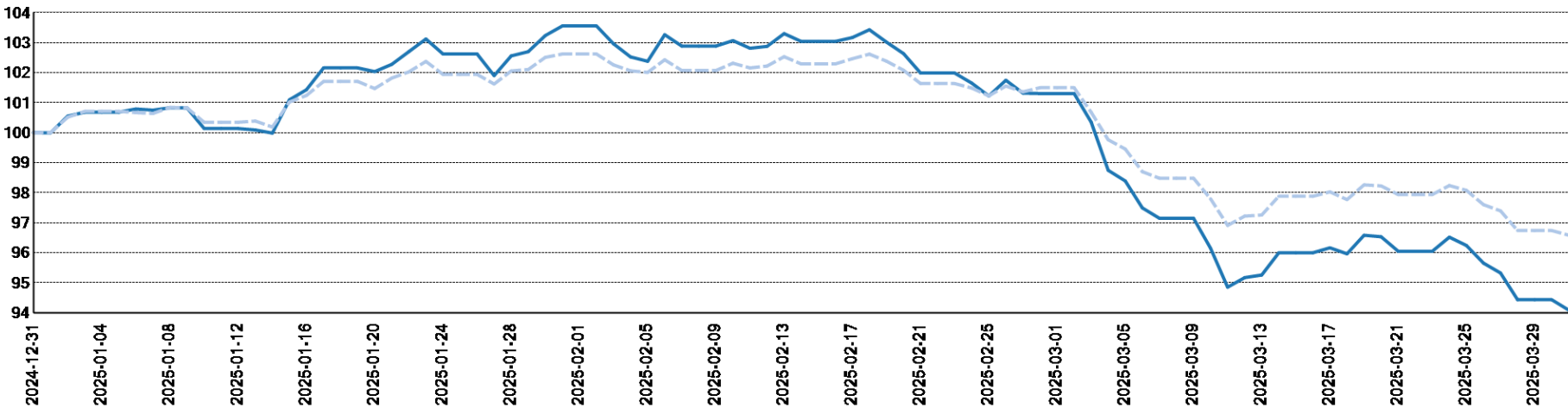
	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	587,8	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	622,5	5,9%
5% högsta	744,5	26,7%
5% lägsta	510,5	-13,1%
0,5% lägsta	471,8	-19,7%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	613,7	4,4%
5% högsta	721,7	22,8%
5% lägsta	517,3	-12,0%
0,5% lägsta	482,5	-17,9%



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Total Bond + 50% OMRX T-Bill	-0,12	-0,29	0,63	0,42
Svenska aktier	SIX PRX	-8,18	-7,86	-1,15	-0,23
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-10,41	-10,05	-11,59	-10,32
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	-7,13	-4,84	-5,91	-3,42

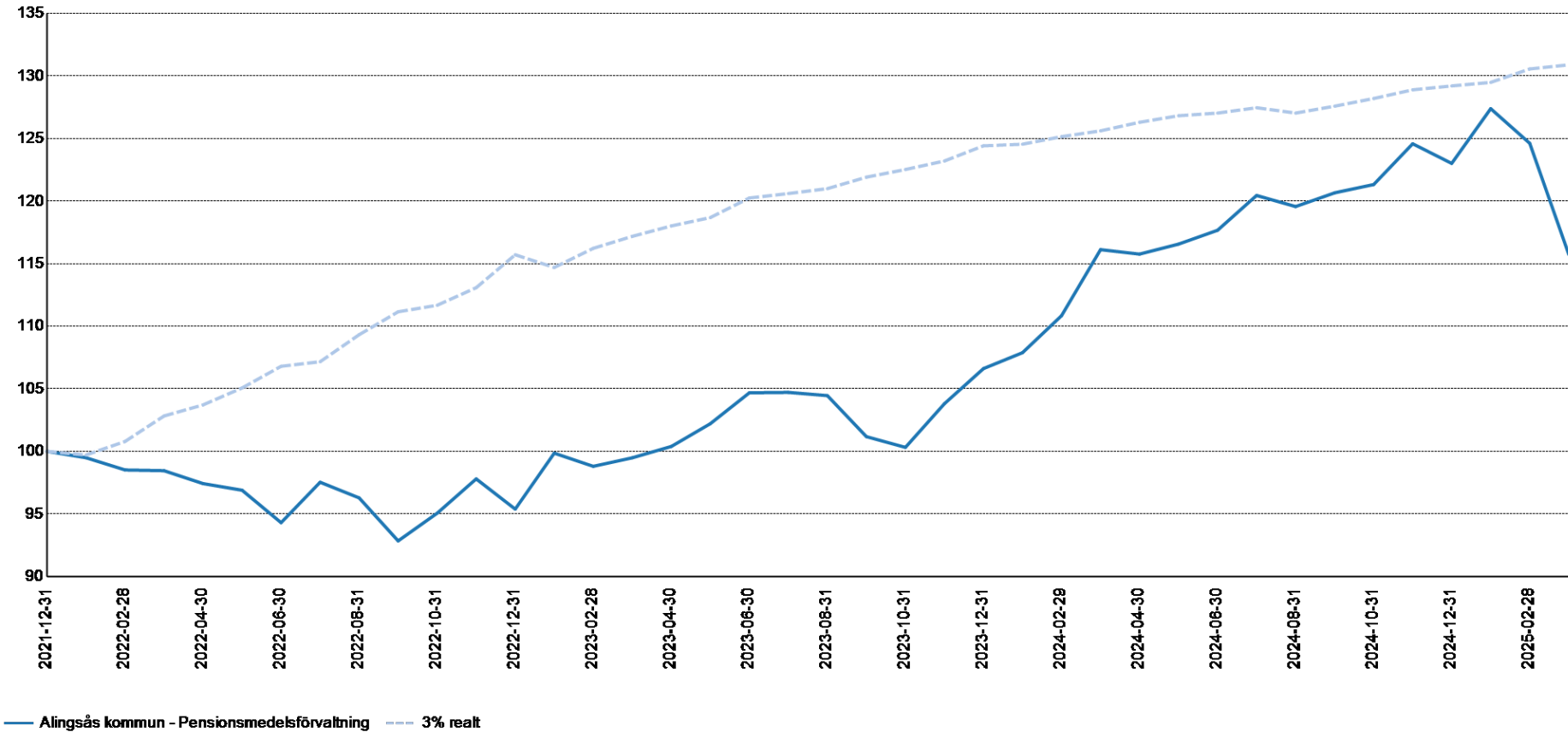
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

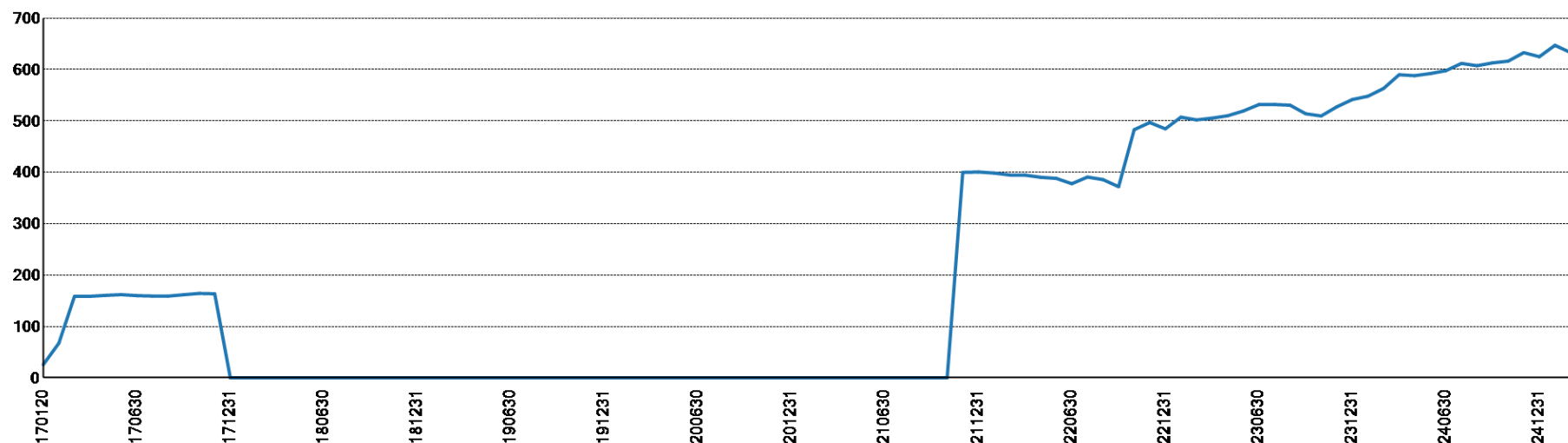


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	-5,91	15,73	-0,33	16,33	17,55
3% realt	1,30	30,88	4,20	11,70	27,29
Skillnad	-7,22	-15,15	-4,53	4,64	-9,74

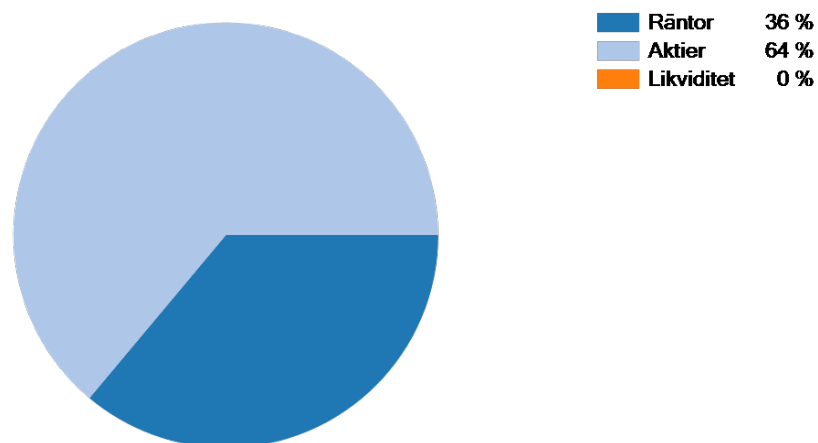
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



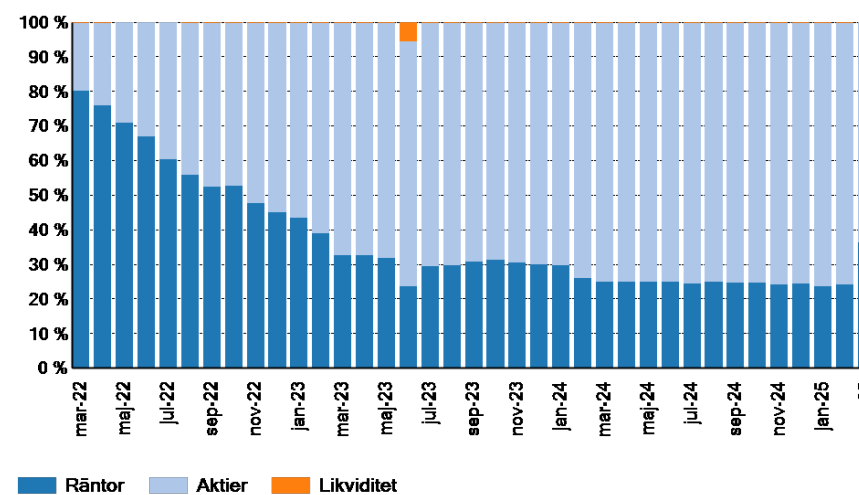
Portföljvärde, MSEK



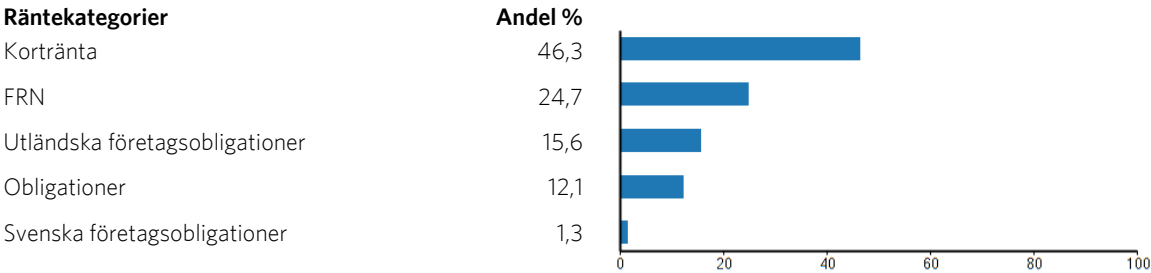
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



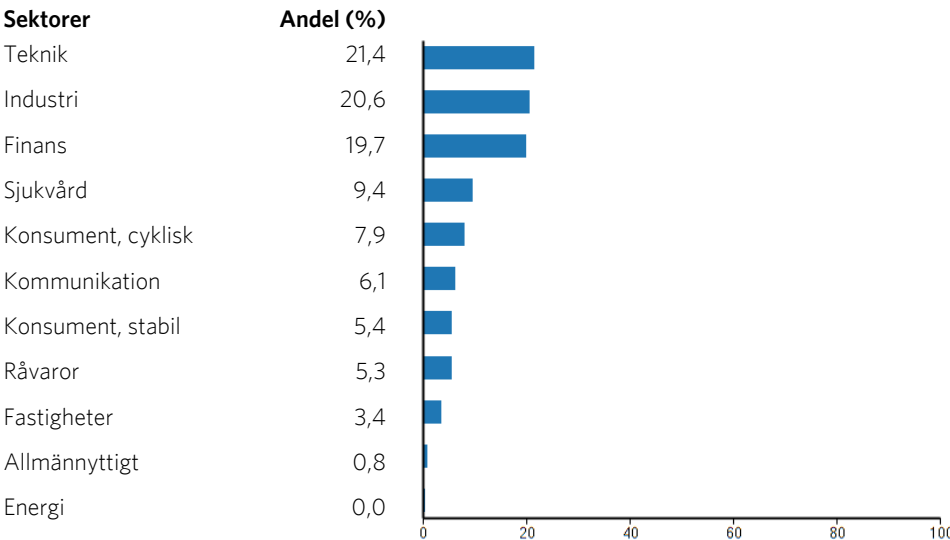
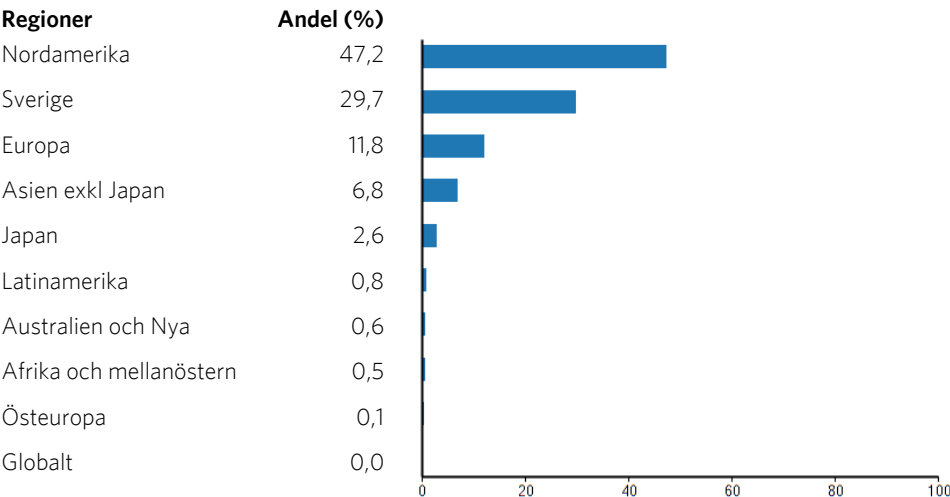
Räntetillgångar - översikt 2025-03-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	6,71	14 229 828	1 326,96	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	15,87	33 682 602	207 328,59	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	14,06	29 829 321	260 723,02	0,7	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,20	11 025 610	10 144,18	2,8	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	2,43	5 145 766	44 536,97	2,2	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	3,18	6 758 348	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	4,77	10 117 691	78 221,00	0,2	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	10,38	22 026 698	210 131,10	3,8	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	13,19	27 979 599	216 330,80	0,4	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	9,70	20 589 309	1 518 385,63	3,7	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	13,24	28 100 100	26 121,09	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,28	2 708 596	21 582,44	2,5	BBB / Baa2
			100,00	212 193 468		1,2	



Aktietillgångar - översikt 2025-03-31

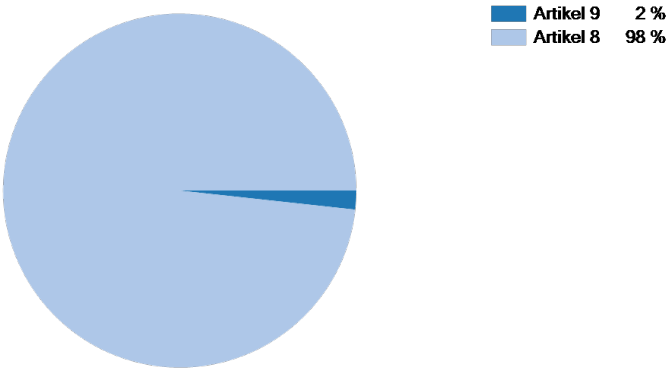


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,21	23 317 738	18 033,63
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,38	20 200 122	114 118,53
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,77	21 677 553	57 851,55
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,87	14 548 219	4 316,02
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,17	8 133 907	68 787,28
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,14	8 030 083	5 776,79
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,94	7 274 734	10 484,87
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,55	9 586 577	139 909,18
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,69	10 086 854	110 323,24
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,12	68 044 385	344 185,91
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,72	10 212 949	92 357,17
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	35,22	132 264 339	517 470,57
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	11,24	42 210 347	75 575,49
			100,00	375 587 806	

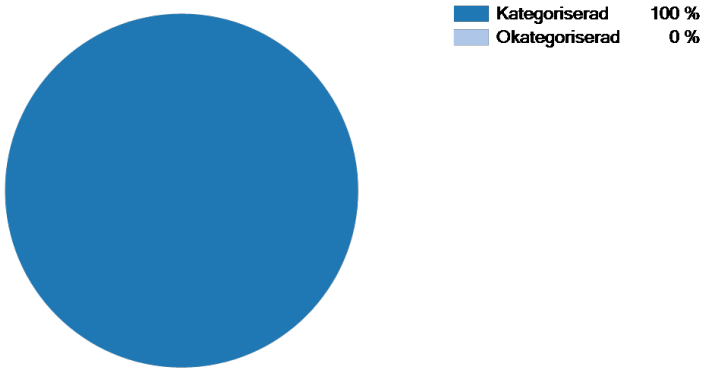


SFDR - översikt 2025-03-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,42	14 229 828
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,97	23 317 738
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	3,44	20 200 122
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	3,69	21 677 553
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	5,73	33 682 602
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,48	14 548 219
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,38	8 133 907
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,37	8 030 083
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	5,07	29 829 321
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,24	7 274 734
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,88	11 025 610
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,63	9 586 577
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,88	5 145 766
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	1,72	10 086 854
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	11,58	68 044 385
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,74	10 212 949
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,15	6 758 348
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,72	10 117 691



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	22,50	132 264 339
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,75	22 026 698
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	4,76	27 979 599
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	7,18	42 210 347
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,50	20 589 309
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,78	28 100 100
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,46	2 708 596
			100,0	587 781 274

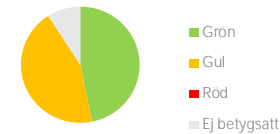


Hållbarhetsanalys - 2025-03-31

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg











Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafiklssystem, där en fond kan få rött, gult eller grönt hållbarhetsbetyg. Ett högt betyg i både Positivt urval och Ansvarsfullt ägande krävs för att en fond ska få ett grönt betyg i hållbarhet.

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
Handelsbanken Korträntefond SEK		8,7%	6,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Nordea Bostadsobligationsfond		0,6%	7,1%
Simplicity Likviditet		12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK		13,3%	10,7%
Storebrand Global Företagsobligation A		8,4%	3,0%
Storebrand Kortränta A SEK		0,0%	6,0%
Swedbank Robur Obligation A		0,6%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman Investment Grade A		12,6%	10,7%
Cliens Småbolag A		5,7%	11,8%
Humle Småbolagsfond		6,2%	11,8%
Lannebo Sverige		10,5%	17,1%








Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sweden Equity Fund IC		<div><div></div></div> 17,9%	<div><div></div></div> 17,1%
SEB Sverige Indexfond B		<div><div></div></div> 17,4%	<div><div></div></div> 17,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 0,0%
BMC Global Select BT SEK		<div><div></div></div> 8,3%	<div><div></div></div> 10,0%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 0,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD		<div><div></div></div> 11,5%	<div><div></div></div> 9,7%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		<div><div></div></div> 9,9%	<div><div></div></div> 5,5%
Polar Capital Smart Energy R SEK		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 0,0%
Storebrand Global All Countries A SEK		<div><div></div></div> 10,3%	<div><div></div></div> 10,2%
Storebrand USA A SEK		<div><div></div></div> 11,9%	<div><div></div></div> 11,1%




ESG Pillar Score & Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektiva sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonds hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

Morningstar Sustainability Rating baseras på en portföljs Sustainability Score, som representerar den värdeviktade ESG-risken för dess innehav. Morningstar Sustainability Rating är avsett att mäta hur väl de emitterande bolagen eller länderna för värdepapperen i en fonds portfölj hanterar sina finansiellt väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsrisker, eller ESG-risker, i förhållande till fondens jämförbara Morningstar Global Category. Morningstar tilldelar en Sustainability Rating genom att kombinera en portföljs Corporate Sustainability Rating och Sovereign Sustainability Rating proportionellt mot den relativa vikten av långa positioner i värdepapper från bolag respektive stater. En lägre rating är bättre då det innebär att de underliggande bolagen har en lägre hållbarhetsrisk. Morningstar Sustainability Rating kan även jämföras med det globala genomsnittet för kategorin.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,4	9,0	6,2	1,1	19,8	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	9,5	7,0	0,1	19,4	18,1
Handelsbanken Korträntefond SEK						18,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,9	8,3	5,9	2,3	19,3	20,0
Nordea Bostadsobligationsfond	1,6	6,1	6,0	4,5	18,7	18,1
Simplicity Likviditet	3,8	6,8	5,2	2,4	18,5	18,1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						18,1
Storebrand Global Företagsobligation A	2,6	9,9	7,0	0,2	20,0	20,5
Storebrand Kortränta A SEK						18,1
Swedbank Robur Obligation A	0,3	4,9	5,1	5,9	16,3	18,1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,0	7,1	1,0	21,0	21,5
Ohman Investment Grade A	3,4	7,4	6,6	0,6	18,2	18,1
Cliens Småbolag A	5,5	7,2	5,6	3,4	21,1	19,3
Humle Småbolagsfond	3,5	5,7	4,2	8,4	21,4	19,3
Lannebo Sverige	5,7	8,9	5,7	0,1	19,6	17,8
SEB Sweden Equity Fund IC	5,1	8,3	6,6	0,1	19,6	17,8
SEB Sverige Indexfond B	4,8	7,1	6,1	1,7	19,3	17,8
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,3	8,2	5,1	0,3	19,3	19,6
BMC Global Select BT SEK	4,3	7,7	6,0	1,7	19,2	19,6



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,2	8,2	6,0		18,3	19,6
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,9	8,6	7,2	0,8	20,5	22,1
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,3	4,8	3,2	8,7	19,6	24,1
Polar Capital Smart Energy R SEK	6,0	6,1	4,2	2,4	18,4	27,6
Storebrand Global All Countries A SEK	4,1	9,2	6,2	0,2	19,5	19,6
Storebrand USA A SEK	3,8	9,4	6,3	0,2	19,2	20,5



Påverkansmätt

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidekvivalenter i förhållande till portföljbolagets intäkter och visar hur koldioxideffektiva fondens underliggande bolag är. Det är detta mått som rekommenderas av Fondbolagens Förening när det kommer till att redovisa en fonds koldioxidutsläpp. Koldioxidintensiteten baseras på data från Morningstar och beskriver de underliggande bolagens utsläpp av koldioxidekvivalenter inom Scope 1 och 2. Mättet redovisas i tCO2e/m€.

Jämställda styrelser

Det värdeviktade genomsnittet av kvinnliga styrelseledamöter som sitter i styrelsen för de bolag som ingår i fonden.

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	75,0	39,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	102,0	41,8%
Handelsbanken Korträntefond SEK	19,7	41,5%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	48,5	39,7%
Nordea Bostadsobligationsfond	44,0	41,8%
Simplicity Likviditet	29,5	40,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	9,5	40,4%
Storebrand Global Företagsobligation A	19,7	38,8%
Storebrand Kortränta A SEK	12,8	40,1%
Swedbank Robur Obligation A	0,5	42,6%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	88,9	40,6%
Öhman Investment Grade A	57,1	41,0%
Cliens Småbolag A	18,0	37,1%
Humble Småbolagsfond	17,4	33,3%
Lannebo Sverige	44,5	36,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,8	39,0%
SEB Sverige Indexfond B	24,4	38,0%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	118,2	35,9%



Innehav	KoldioxidIntensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	85,9	34,7%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	78,9	18,5%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	31,3	31,5%
Polar Capital Smart Energy R SEK	159,3	34,3%
Storebrand Global All Countries A SEK	84,1	34,3%
Storebrand USA A SEK	66,9	34,9%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							632 879 292,49
2025-03-12	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Köp fond	2 284,36	162,26	-370 659,92	SEK	-370 659,92
2025-03-12	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Sälj, byte av fond	-1 752,19	131,00	229 532,86	USD	2 305 779,08
2025-03-12	Storebrand Global All Countries A SEK	Sälj, byte av fond	-50 116,86	256,98	12 879 230,07	SEK	12 879 230,07
2025-03-12	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Sälj, byte av fond	-6 715,64	11,98	80 453,33	USD	811 345,68
2025-03-12	Polar Capital Smart Energy R SEK	Sälj, byte av fond	-10 653,85	97,65	1 040 348,84	SEK	1 040 348,84
2025-03-12	SEB Sweden Equity Fund IC	Sälj, byte av fond	-26 930,76	115,09	3 099 461,28	SEK	3 099 461,28
2025-03-12	BMC Global Select BT SEK	Sälj, byte av fond	-11 024,79	176,37	1 944 442,48	SEK	1 944 442,48
2025-03-12	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Sälj, byte av fond	-5 610,97	384,73	2 158 709,45	SEK	2 158 709,45
2025-03-12	Lannebo Sverige	Sälj, byte av fond	-40 746,33	72,75	2 964 295,51	SEK	2 964 295,51
2025-03-12	Humle Småbolagsfond	Sälj, byte av fond	-3 050,37	697,81	2 128 580,06	SEK	2 128 580,06
2025-03-12	Storebrand USA A SEK	Sälj, byte av fond	-7 313,11	559,21	4 089 551,20	SEK	4 089 551,20
2025-03-12	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-12 55,82	3 461,59	4 347 118,72	SEK	4 347 118,72
2025-03-12	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Sälj, byte av fond	-557,49	1 402,00	781 605,47	SEK	781 605,47
2025-03-13	SEB Sverige Indexfond B	Sälj, byte av fond	-100 153,11	206,54	20 685 712,53	SEK	20 685 712,53
2025-03-18	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Köp, byte av fond	120 132,41	162,33	-19 501 093,32	SEK	-19 501 093,32
2025-03-18	Storebrand Kortränta A SEK	Köp, byte av fond	153 735,84	129,23	-19 867 543,52	SEK	-19 867 543,52
2025-03-18	Handelsbanken Korträntefond SEK	Köp, byte av fond	173 819,28	114,30	-19 867 543,52	SEK	-19 867 543,52
Utgående saldo							587 781 274,46



Läsanvisningar

Allokering – Andel (%)

Anger innehavets vikt i portföljen. Min, normal och max anger de eventuella limiter som portföljen har att förhålla sig till.

Avkastningsberäkning

Avkastning beräknas baserat på förändring i marknadsvärde under aktuell period, med hänsyn tagen till eventuella transaktioner. Beräkningen avser avkastning i portföljens valuta. Avkastningsberäkningar avser netto, d.v.s. efter avdrag för kostnader (arvoden, transaktionskostnader etc.). De nyckeltal som redovisas är också beräknade utifrån nettoavkastningen.

Avkastning sedan start

Avkastning sedan start avser antingen ackumulerad avkastning, eller annualiserad avkastning, d.v.s. geometrisk medelavkastning; det framgår av respektive rapportblad vilket som visas.

Avkastning – index

Effektiv avkastning för det jämförelseindex som används från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta). Vilket index som använts anges nere till höger på respektive rapportside. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångsslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångsslagsnivå vilket ibland är viktad av flera olika index. På totalnivå används ofta ett sammanviktad index som representerar normalportföljen.

Avkastning – portfölj

Effektiv avkastning på en placering från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta).

Marknadsvärde

Marknadsvärdet vid utgången av angiven tidsperiod.

Period

Avser den tidsperiod som värden och beräkningar har baserats på. Denna framgår på varje blad högst uppe till höger, samt i varje tabell och diagram.

Regionexponering

I rapportens början (direkt efter tillgångsoversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att någon andel av portföljens innehav ej varit möjliga att regionbestämma.

Retroaktiva uppdateringar

Vissa delar av portföljen uppdateras retroaktivt, t.ex. då uppgift om slutkurs inkommer med eftersläpning (vissa Private Equity-fonder rapporterar med upp till tre månaders fördröjning), eller i de fall en transaktion korrigeras i efterhand. I dessa fall uppdateras innehavet, dess aggregat och i relevanta fall även portföljen och portföljspecifika index. En sådan ändring leder till att historiska månadsrapporter blir inaktuella.

Risk- och nyckeltal för aggregat

Risk- och nyckeltal för aggregat (totala portföljen och totala tillgångsslag) skiljer sig från en enkel sammanvägning av talen på förvaltar-nivå. Anledningen går att finna i att risken diversifieras (minskar) när olika förvaltare och deras specifika risker blandas i en gemensam portfölj.

Transaktionshistorik

Rapporten redovisar samtliga transaktioner med affärsdatum under rapportperioden.

Värdering

Metoden för värdering av en tillgång beror av hur mycket information beräkningssystemet har tillgång till:

Marknadsnoterade instrument där beräkningssystemet har tillgång till exakt antal andelar och egen tillgång till kursinformation värderas baserat på faktiskt innehav och senast kända kurs. Exempel: aktiefonder, räntefonder.

Instrument där beräkningssystemet ej har tillgång till exakt antal andelar och/eller egen kursinformation värderas baserat på den information kunden levererar. Exempel: fastigheter, kassor, derivat, onoterade aktier.

N.a. anges i de fall innehavet inte ägdes vid aktuell periods början eller slut.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.

Söderberg & Partners Wealth Management ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

