

31 Oktober 2023 - 30 November 2023

Portföljrapport

# Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg  
& Partners

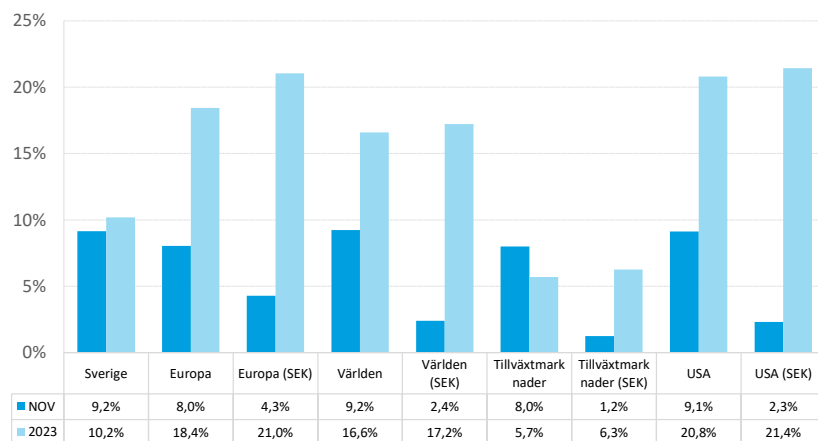
## Marknadskommentar november 2023

Efter några oroliga månader vände humöret på världens börser i november. Globala aktiemarknader steg rejält och räntor föll kraftigt efter fallande inflation och tron på att centralbankerna är klara med räntehöjningarna. Faktum är att MSCI All-Country World index steg med 9% under november, i lokal valuta. Det markerade den bästa månaden sedan november 2020. I svenska kronor mätt var avkastningen däremot mer blygsam. Kronan har stärkts rejält mot både dollarn och euron i takt med att riskaptiten ökat. På samma tema har småbolagen i Europa och Sverige fått en efterlängtat återkomst. Stockholmsbörsen steg 9% i november vilket gör börsmånaden till den starkaste sedan juli förra året. Även den nedpressade fastighetssektorn har sett stora uppgångar under månaden när ränteorn avtagit och förväntningarna på räntesänkningar ökat.

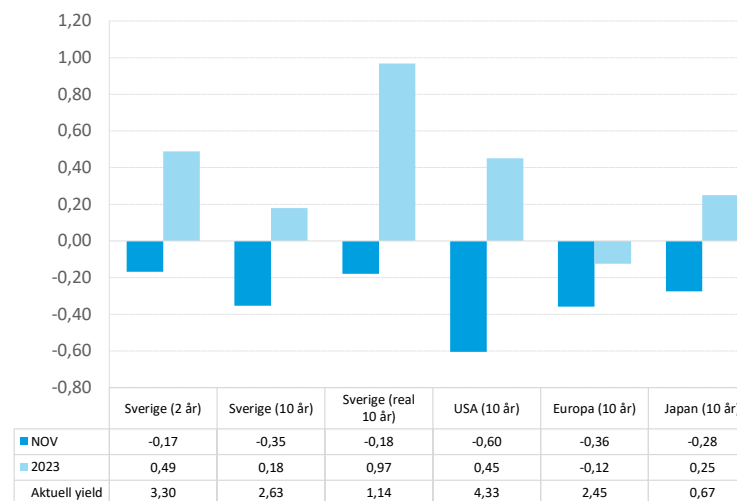
På räntemarknaden var den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan uppe och vände runt 5% och står i skrivande stund 4,3%. Det stora räntefallet har gjort att obligationer har stigit mycket i värde under månaden. Lägg därtill att kreditspreadar har gått ihop, vilket har gjort att företagsobligationer har utvecklats än bättre.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 18,2% till 15,8%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 18,5% till 15,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 17,6% till 15,5%. Vid månadskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,47%.

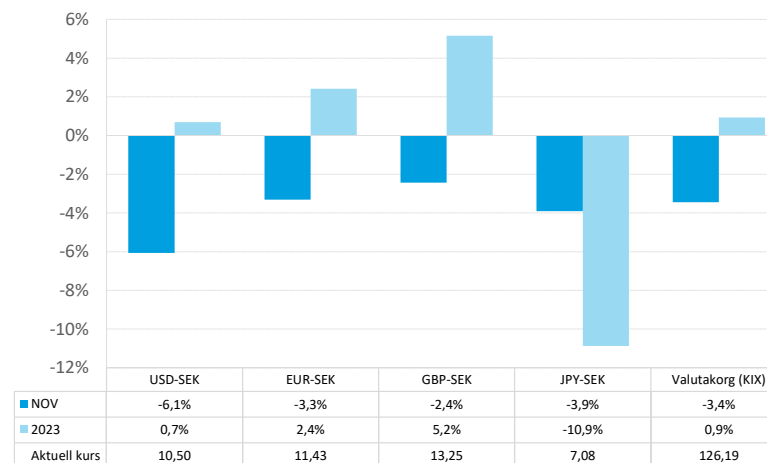
## Aktiemarknadsutveckling



## Räntemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2023-11-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,5	13 202 090	84 911,8	0,37	0,2
Handelsbanken Kortränfefond SEK	1,8	9 447 306	86 903,7	0,61	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,0	10 334 994	10 144,2	1,78	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	1,4	7 328 534	67 022,0	1,33	2,3
Simplicity Likviditet	1,2	6 388 094	53 894,3	0,47	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	5,1	26 693 668	223 691,7	0,63	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	2,5	13 067 226	131 974,2	2,78	4,0
Storebrand Kortränta A SEK	1,9	9 963 866	81 067,3	0,42	0,3
Swedbank Robur Obligation A	3,2	17 073 769	1 326 633,2	1,66	3,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	6,4	33 667 973	33 344,9	0,49	0,3
Öhman Global Investment Grade A SEK	1,9	10 196 474	100 755,7	1,03	2,1
Öhman Investment Grade A	0,5	2 513 275	21 582,4	1,43	2,7
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>30,3</b>	<b>159 877 269</b>		<b>0,98</b>	<b>1,3</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>30,3</b>	<b>159 877 269</b>		<b>0,98</b>	<b>1,3</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	4,0	21 108 895	7 357,0	11,80	
Lannebo Sverige	1,8	9 366 097	158 909,0	5,51	
SEB Sverige Indexfond B	12,6	66 361 053	390 897,4	9,41	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,0	10 452 692	9 060,4	7,99	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>20,4</b>	<b>107 288 737</b>		<b>9,38</b>	
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,4	22 954 767	19 662,0	-0,14	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,4	23 083 207	62 998,3	3,41	

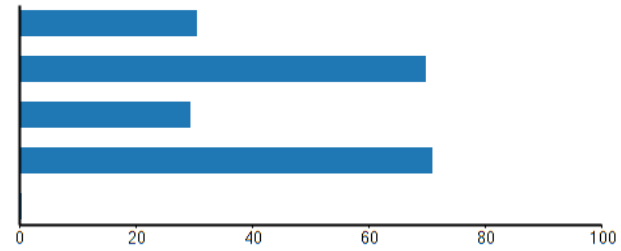


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,5	8 148 792	75 030,5	-0,41	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	2,1	11 116 477	90 632,8	3,66	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,6	8 213 864	6 298,5	1,13	
Storebrand Global All Countries A SEK	23,9	126 056 410	563 966,6	2,84	
Storebrand USA A SEK	7,5	39 504 595	82 369,0	2,98	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	3,9	20 705 740	19 417,3	4,60	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>49,3</b>	<b>259 783 851</b>		<b>2,65</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>69,6</b>	<b>367 072 588</b>		<b>4,53</b>	
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 273987	0,0	262 095	262 094,5		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>262 095</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>527 211 951</b>		<b>3,48</b>	<b>1,3</b>



**Policyavstämning 2023-11-30**

<b>Allokering (%)</b>	<b>Andel</b>	<b>Min</b>	<b>Normal</b>	<b>Max</b>
Räntor	<b>30,3</b>	5,0	30,0	100,0
Aktier	<b>69,6</b>	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	<b>29,2</b>	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	<b>70,8</b>	50,0	70,0	100,0
Likviditet	<b>0,0</b>	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 19,3%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 19,3% 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 77,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringpolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 77,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 69,6% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 7,4%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2023-11-30	2023-10-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	527,2	509,5
Skyddsnivå (Mkr)	425,4	425,4
Riskbuffert (Mkr)	101,8	84,1
Aktuell marginal (%)	19,3%	16,5%
Maximal aktieexponering (%)	77,0%	66,0%
Aktuell aktieexponering (%)	69,6%	68,9%



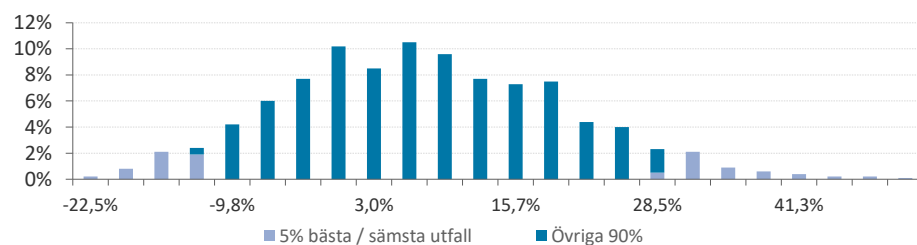
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 7,7% 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 29,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -11,9%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	527,2	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	567,6	7,7%
5% högsta	680,3	29,0%
5% lägsta	464,2	-11,9%
0,5% lägsta	427,8	-18,8%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	530,6	0,6%
5% högsta	561,5	6,5%
5% lägsta	501,8	-4,8%
0,5% lägsta	488,5	-7,3%

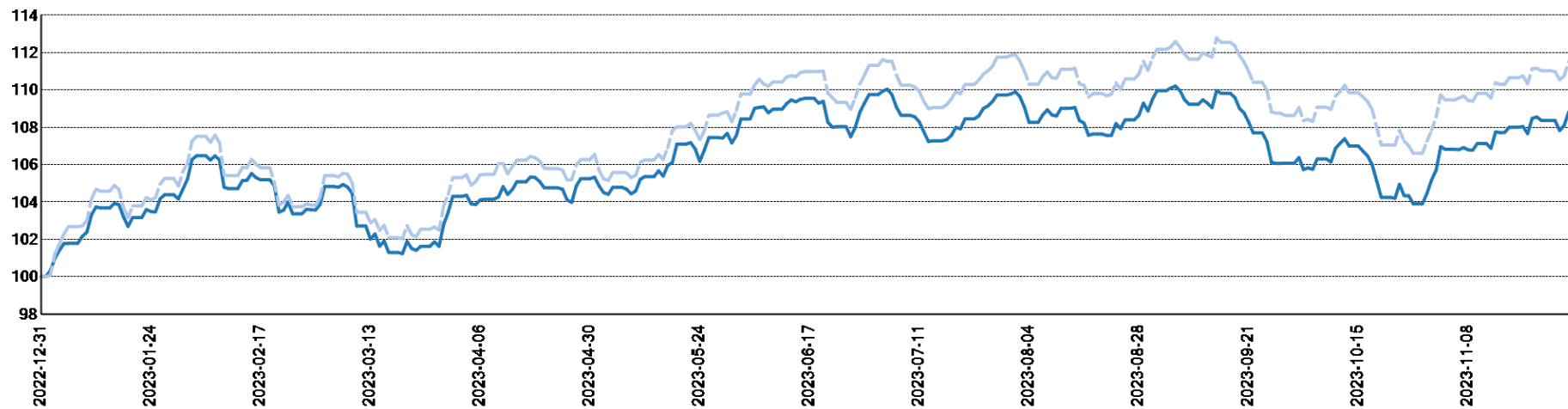
### SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,98	1,08	4,54	2,86
Svenska aktier	SIX PRX	9,38	9,15	7,74	10,19
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	2,65	2,41	13,73	17,22
<b>Totalportfölj</b>	<b>Benchmark enligt normalportfölj*</b>	<b>3,48</b>	<b>3,42</b>	<b>8,83</b>	<b>11,53</b>

## Totalportfölj, sedan 2022-12-31



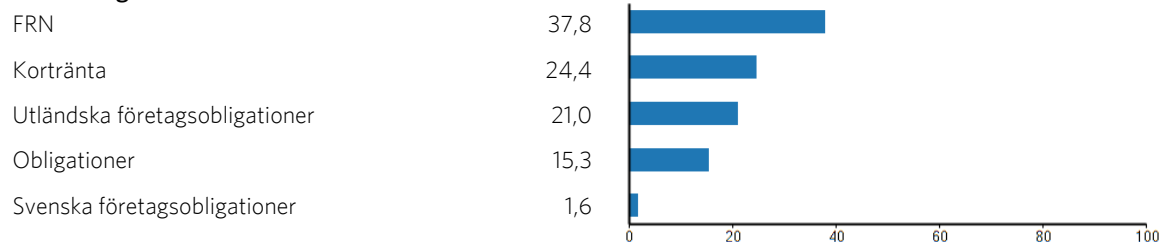
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje





## Räntetillgångar - översikt 2023-11-30

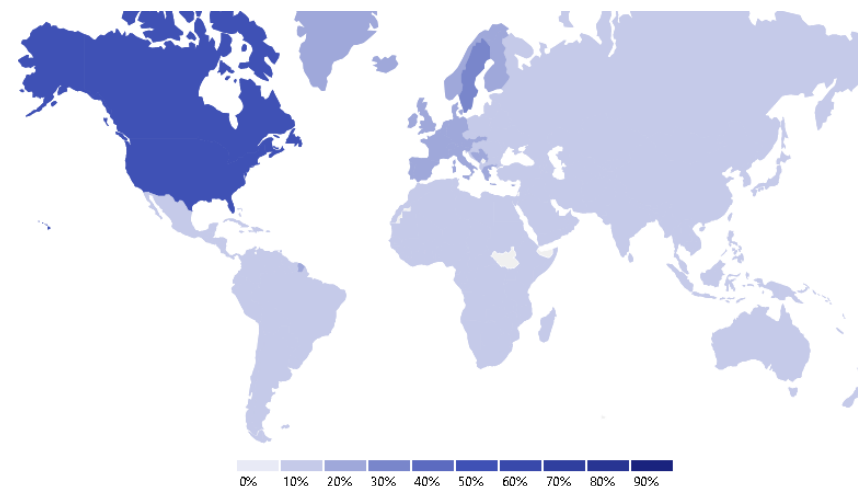
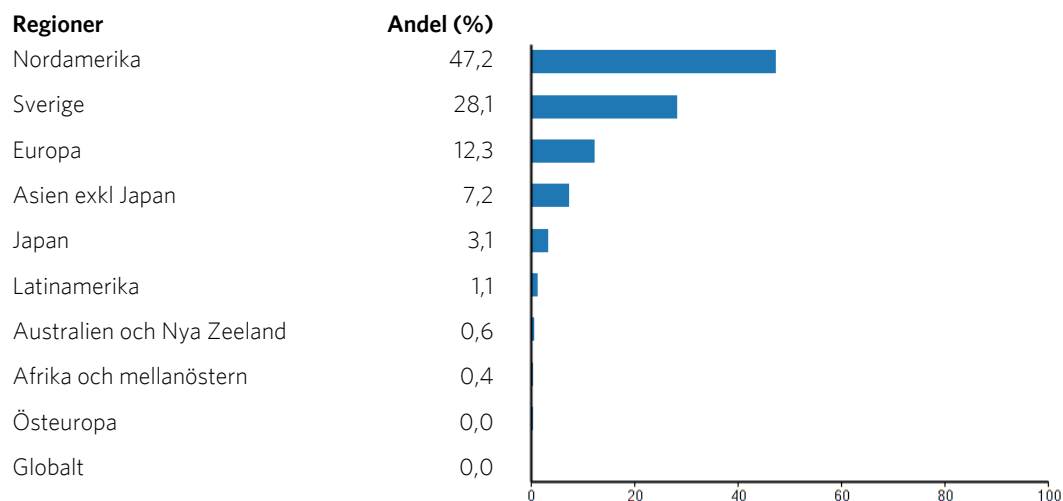
## Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	8,26	13 202 090	84 911,82	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	5,91	9 447 306	86 903,75	0,7	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	6,46	10 334 994	10 144,18	2,8	Ingen rating
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	4,58	7 328 534	67 022,00	2,3	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,00	6 388 094	53 894,32	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	16,70	26 693 668	223 691,70	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	8,17	13 067 226	131 974,19	4,0	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	6,23	9 963 866	81 067,28	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	10,68	17 073 769	1 326 633,18	3,7	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	21,06	33 667 973	33 344,86	0,3	A- / A3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,38	10 196 474	100 755,67	2,1	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,57	2 513 275	21 582,44	2,7	BBB+ / Baa1
			<b>100,00</b>	<b>159 877 269</b>		<b>1,3</b>	



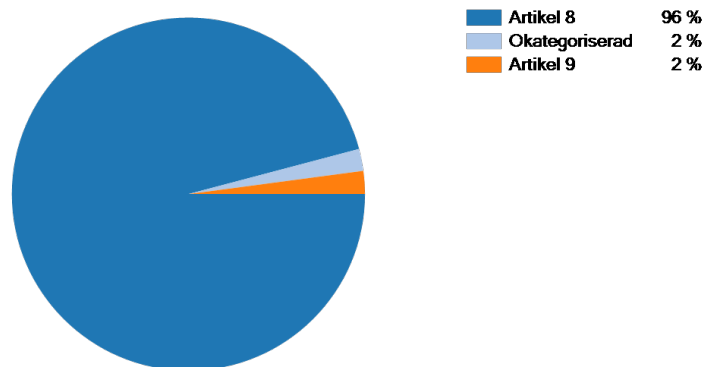
## Aktietillgångar - översikt 2023-11-30



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,25	22 954 767	19 662,03
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,29	23 083 207	62 998,30
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	5,75	21 108 895	7 356,99
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,22	8 148 792	75 030,48
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,03	11 116 477	90 632,83
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,24	8 213 864	6 298,54
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,55	9 366 097	158 909,00
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,08	66 361 053	390 897,42
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,85	10 452 692	9 060,38
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	34,34	126 056 410	563 966,62
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,76	39 504 595	82 368,95
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,64	20 705 740	19 417,29
			<b>100,00</b>	<b>367 072 588</b>	



## Hållbarhetsnivå - översikt 2023-11-30



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	4,35	22 954 767
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,38	23 083 207
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,50	13 202 090
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	4,00	21 108 895
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,55	8 148 792
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 9	2,11	11 116 477
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,56	8 213 864
Handelsbanken Kortränfefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,79	9 447 306
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	1,96	10 334 994
Kassa SEK 273987	KASSA-SEK-273987	Okategoriserad	0,05	262 095
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,78	9 366 097
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,39	7 328 534
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	12,59	66 361 053
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,21	6 388 094
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,98	10 452 692
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	5,06	26 693 668
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	23,91	126 056 410
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	2,48	13 067 226
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,89	9 963 866



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	7,49	39 504 595
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,24	17 073 769
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	6,39	33 667 973
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	3,93	20 705 740
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	1,93	10 196 474
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,48	2 513 275
			<b>100,0</b>	<b>527 211 951</b>

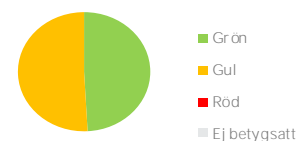


## Hållbarhetsanalys - 2023-11-30

## Söderberg &amp; Partners hållbarhetsbetyg

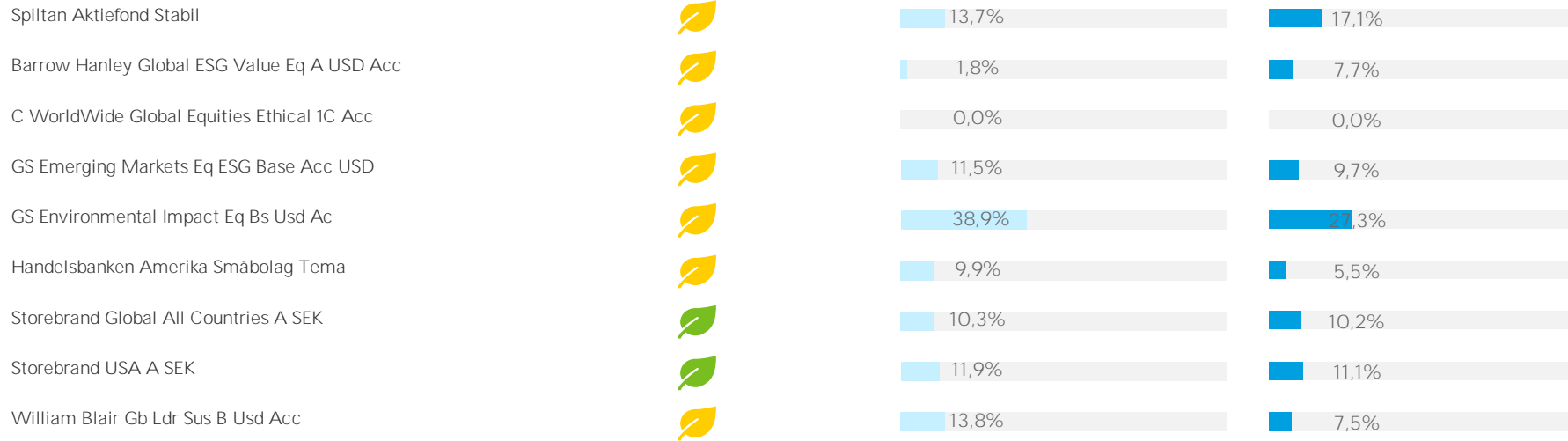
Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult 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
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 Global Investment Grade A SEK		0,0%	0,0%
Öhman Investment Grade A		12,6%	10,7%
Cliens Småbolag A		5,7%	11,8%
Lannebo Sverige		10,5%	17,1%
SEB Sverige Indexfond B		17,4%	17,1%





## ESG Pillar Score &amp; 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 fonders 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	 Mornigstar Sustainability Score	Kategori snitt
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,8	8,9	8,1		20,5	19,6
Handelsbanken Korträntefond SEK						19,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,4	8,8	7,5	1,5	20,3	21,0
Nordea Bostadsobligationsfond	2,3	7,2	8,6	0,4	18,6	19,6
Simplicity Likviditet	3,5	6,4	5,5	4,2	19,4	19,6
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						19,6
Storebrand Global Företagsobligation A	2,4	10,0	8,4	0,4	21,1	23,2
Storebrand Kortränta A SEK						19,6
Swedbank Robur Obligation A	0,7	5,0	6,0	6,1	17,7	19,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,4	8,6	1,0	22,1	22,8
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,2	7,7	0,4	21,5	21,0
Öhman Investment Grade A	3,3	6,2	6,3	2,4	18,3	19,6
Clifens Småbolag A	3,9	6,5	5,4	5,2	21,8	20,9
Lannebo Sverige	3,4	8,9	7,3	1,5	20,6	19,4



SEB Sverige Indexfond B	3,6	7,5	6,9	1,6	19,2	19,4
Spiltan Aktiefond Stabil	4,5	6,0	6,5	1,9	18,9	19,4
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,3	8,5	6,9	0,7	19,8	20,8
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,7	8,4	7,4		18,9	20,8
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	4,0	8,9	8,4	1,4	22,8	24,0
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	6,5	5,8	5,3	1,5	19,5	20,8
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,4	6,7	5,0	5,2	21,6	24,8
Storebrand Global All Countries A SEK	4,0	9,0	7,4	0,2	20,6	20,8
Storebrand USA A SEK	3,5	9,1	7,4	0,0	20,0	21,4
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	3,6	7,6	6,5	0,2	17,9	20,8





## 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. Måttet redovisas i tCO<sub>2</sub>e/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
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	29,9	42,0%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	17,1	40,9%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	68,9	38,1%
Nordea Bostadsobligationsfond	62,4	40,7%
Simplicity Likviditet	41,1	39,2%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	20,7	38,6%
Storebrand Global Företagsobligation A	30,0	36,9%
Storebrand Kortränta A SEK	9,8	38,6%
Swedbank Robur Obligation A	1,3	46,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	52,2	36,8%
Öhman Global Investment Grade A SEK	104,3	36,4%
Öhman Investment Grade A	78,6	38,4%
Cliens Småbolag A	32,7	36,5%



Lannebo Sverige	75,2	37,1%
SEB Sverige Indexfond B	31,8	36,1%
Spiltan Aktiefond Stabil	34,9	35,5%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	203,1	34,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	30,5	33,5%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	79,5	19,1%
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	337,4	33,3%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	52,8	30,4%
Storebrand Global All Countries A SEK	99,9	32,8%
Storebrand USA A SEK	68,7	33,8%
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	70,8	36,0%



**Transaktioner**

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							509 484 742,29
2023-11-09		Återb fondavgift			253 970,00	SEK	253 970,00
2023-11-30		Kap kredit ränta			202,22	SEK	202,22
							527 211 951,08



## 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 (ärvoden, 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 rapport sida. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångslagsnivå 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.*

