

31 December 2023 - 31 Januari 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



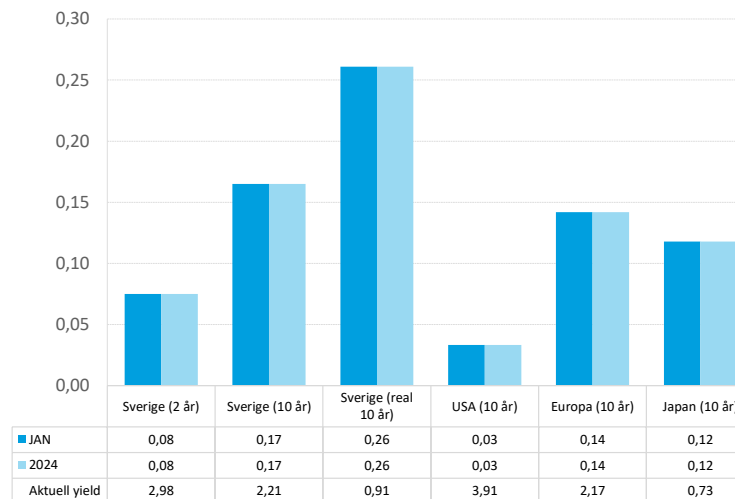
Marknadskommentar januari 2024

Efter ett starkt avslut på 2023 rekylerade börserna i början på året. Riskkapiten har dock förblivit god med VIX kvar på låg nivå. När januari sammanfattas har globala börser utvecklats hyggligt (strax över 0% i dollar räknat). En kronförsvagning gör att den globala utvecklingen är något starkare, ca 4% enligt MSCI AC World. Svenska börserna har utvecklats svagt med en nedgång på nästan 2%.

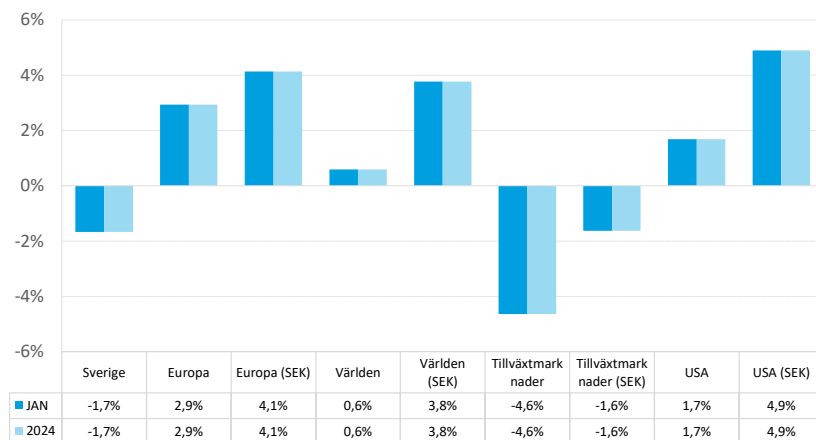
Rapportsäsongen är i gång där knappt 40% av S&P 500 rapporterat. Utav dessa har 80% slagit vinstestimatet och rapporterna har tagits emot något svalt på grund av starka kursuppgångar inför rapporterna. I Sverige har mottagandet varit bättre. Centralbankerna fortsätter att signalera oförändrade räntor i närdit. Riksbanken har öppnat dörren för en sänkning under första halvåret, i linje med marknadens prissättning (juni). Prissättningen på Fed justerades efter det penningpolitiska mötet där Powell antytt att mars inte är huvudspåret för en sänkning. För närvarande räknar marknaden med en första Fed-sänkning i maj.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 15,6% till 15,8%. Sett till den amerikanska börserna (SPX 1Y) minskade däremot volatiliteten från 15,8% till 15,4%, medan den europeiska börsernas (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 15,6% till 14,9%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,22%.

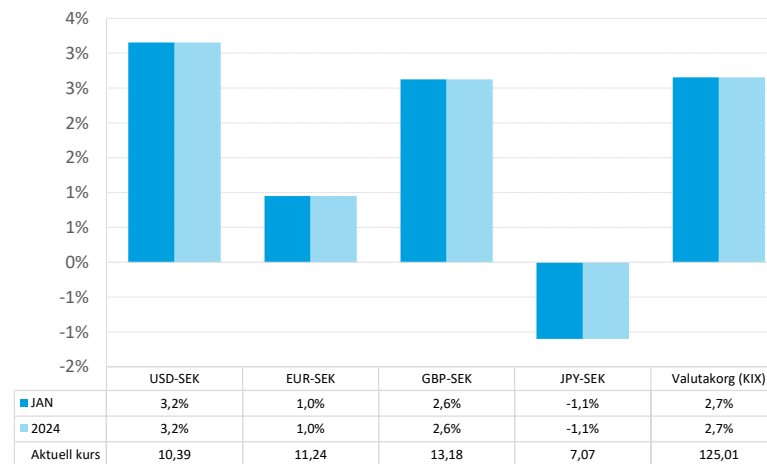
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-01-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,5	13 544 559	1 327,0	0,33	0,1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	13 286 153	84 911,8	0,37	0,1
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,7	9 531 603	86 903,7	0,31	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,9	10 557 355	10 144,2	0,34	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	1,4	7 442 913	67 022,0	-0,06	2,3
Simplicity Likviditet	1,2	6 417 736	53 894,3	0,46	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,5	13 521 100	111 463,6	0,92	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	2,4	13 373 143	131 974,2	-0,01	4,0
Storebrand Kortränta A SEK	1,8	10 039 786	81 067,3	0,37	0,2
Swedbank Robur Obligation A	3,2	17 431 960	1 326 633,2	-0,38	3,8
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	6,2	34 027 730	33 344,9	0,64	0,3
Öhman Global Investment Grade A SEK	1,9	10 315 365	100 755,7	0,10	2,0
Öhman Investment Grade A	0,5	2 568 526	21 582,4	0,19	2,5
Nominella räntor totalt	29,6	162 057 929		0,33	1,4
RÄNTOR totalt	29,6	162 057 929		0,33	1,4
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	4,2	22 846 984	7 357,0	-1,27	
Lannebo Sverige	1,8	9 763 369	158 909,0	-0,13	
SEB Sverige Indexfond B	12,8	70 357 510	390 897,4	-2,06	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,0	11 099 875	9 060,4	-1,40	
Svenska aktier totalt	20,8	114 067 739		-1,68	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,3	23 438 122	19 662,0	0,45	

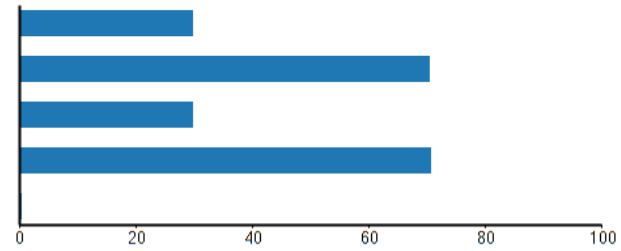


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,4	24 282 064	62 998,3	4,75	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,5	7 993 959	75 030,5	-0,64	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	2,1	11 360 878	90 632,8	-2,52	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,6	8 829 231	6 298,5	2,69	
Storebrand Global All Countries A SEK	24,1	132 117 021	563 966,6	3,45	
Storebrand USA A SEK	7,6	41 824 747	82 369,0	4,73	
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	4,0	21 646 869	19 417,3	2,22	
Utländska aktier totalt	49,6	271 492 891		2,98	
AKTIER totalt	70,4	385 560 630		1,56	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	273 614	273 613,6		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	273 614			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	547 892 172		1,19	1,4



Policyavstämning 2024-01-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	29,6	5,0	30,0	100,0
Aktier	70,4	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	29,6	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	70,4	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 20,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 20,0% 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 82,0%. 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 82,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 70,4% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 11,6%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-01-31	2023-12-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	547,9	541,5
Skyddsnivå (Mkr)	438,3	433,2
Riskbuffert (Mkr)	109,6	108,3
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	82,0%	80,0%
Aktuell aktieexponering (%)	70,4%	70,1%



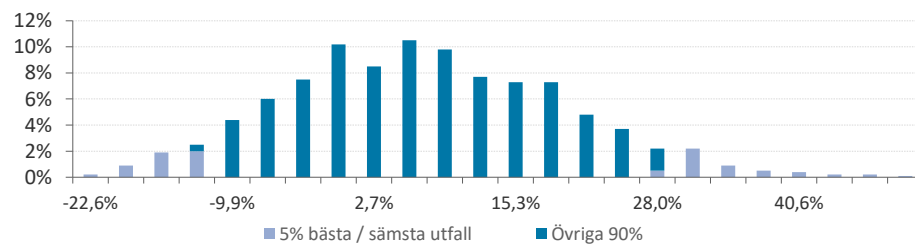
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 7,3% 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 28,7% medan gränsen för de 5% sämsta är -12,1%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	547,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	587,8	7,3%
5% högsta	705,2	28,7%
5% lägsta	481,4	-12,1%
0,5% lägsta	444,0	-19,0%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	584,5	6,7%
5% högsta	698,9	27,6%
5% lägsta	485,0	-11,5%
0,5% lägsta	441,4	-19,4%

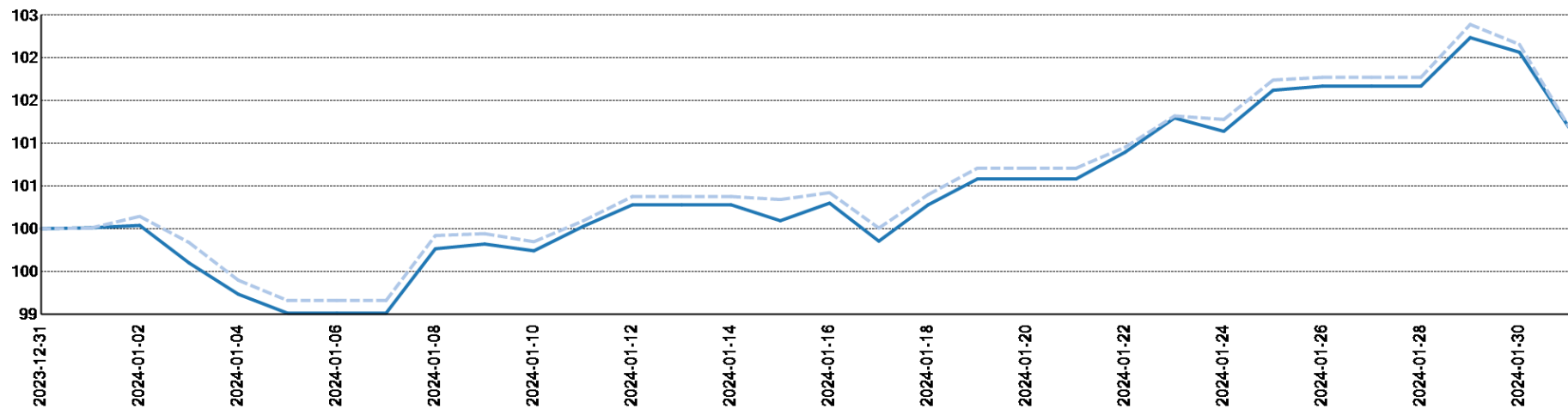
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,33	-0,05	0,33	-0,05
Svenska aktier	SIX PRX	-1,68	-1,68	-1,68	-1,68
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	2,98	3,19	2,98	3,19
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	1,19	1,20	1,19	1,20

Totalportfölj, sedan 2023-12-31

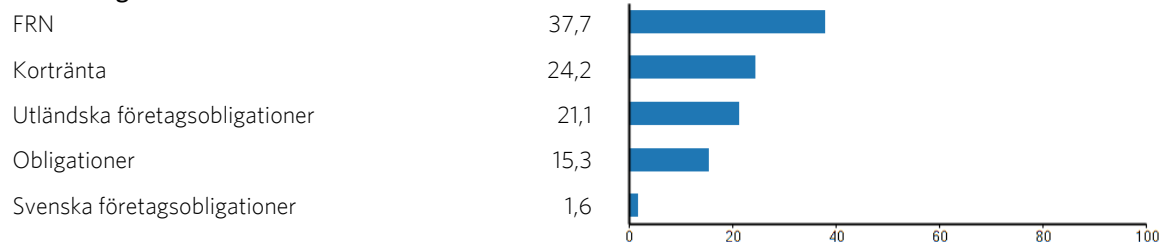


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Räntetillgångar - översikt 2024-01-31

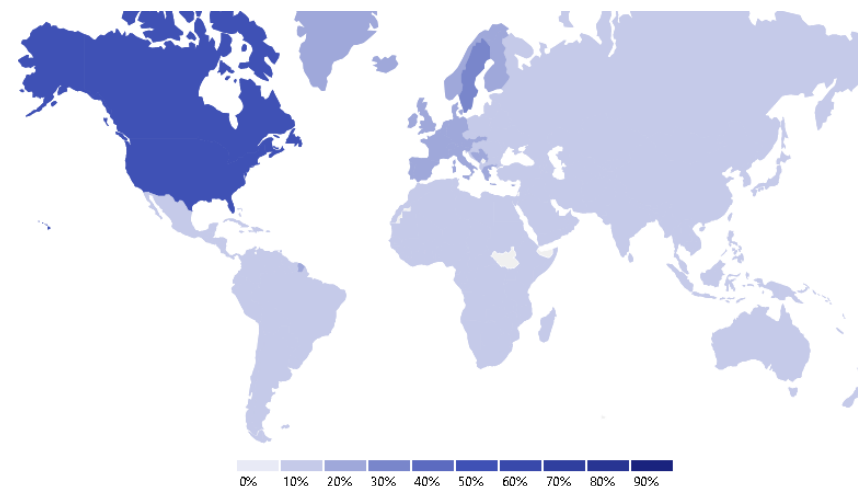
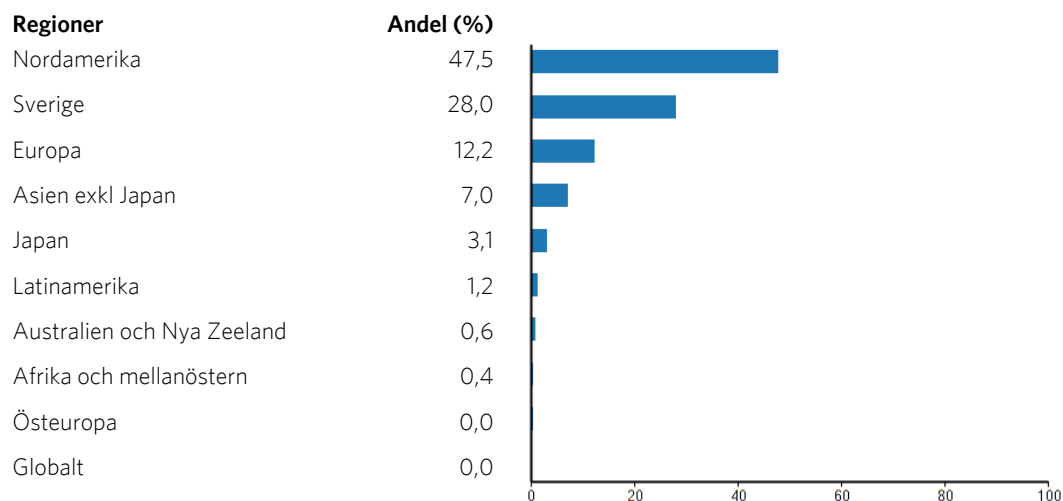
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	8,36	13 544 559	1 326,96	0,1	Ingen rating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	8,20	13 286 153	84 911,82	0,1	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	5,88	9 531 603	86 903,75	0,7	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	6,51	10 557 355	10 144,18	2,8	Ingen rating
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	4,59	7 442 913	67 022,00	2,3	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	3,96	6 417 736	53 894,32	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	8,34	13 521 100	111 463,57	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	8,25	13 373 143	131 974,19	4,0	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	6,20	10 039 786	81 067,28	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	10,76	17 431 960	1 326 633,18	3,8	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	21,00	34 027 730	33 344,86	0,3	A- / A3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,37	10 315 365	100 755,67	2,0	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,58	2 568 526	21 582,44	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	162 057 929		1,4	



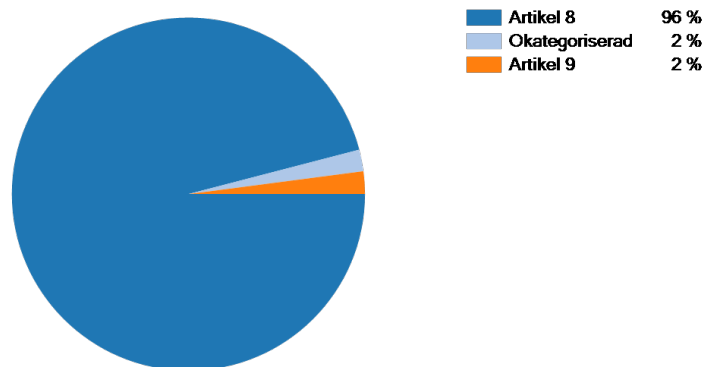
Aktietillgångar - översikt 2024-01-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,08	23 438 122	19 662,03
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,30	24 282 064	62 998,30
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	5,93	22 846 984	7 356,99
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,07	7 993 959	75 030,48
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	2,95	11 360 878	90 632,83
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,29	8 829 231	6 298,54
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,53	9 763 369	158 909,00
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,25	70 357 510	390 897,42
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,88	11 099 875	9 060,38
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	34,27	132 117 021	563 966,62
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,85	41 824 747	82 368,95
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	USD	5,61	21 646 869	19 417,29
			100,00	385 560 630	



Hållbarhetsnivå - översikt 2024-01-31



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,47	13 544 559
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	4,28	23 438 122
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,43	24 282 064
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,42	13 286 153
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	4,17	22 846 984
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,46	7 993 959
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 9	2,07	11 360 878
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,61	8 829 231
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,74	9 531 603
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	1,93	10 557 355
Kassa SEK 273987	KASSA-SEK-273987	Okategoriserad	0,05	273 614
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,78	9 763 369
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,36	7 442 913
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	12,84	70 357 510
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,17	6 417 736
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,03	11 099 875
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	2,47	13 521 100
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	24,11	132 117 021
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	2,44	13 373 143



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,83	10 039 786
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	7,63	41 824 747
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,18	17 431 960
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	6,21	34 027 730
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	Artikel 8	3,95	21 646 869
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	1,88	10 315 365
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,47	2 568 526
			100,0	547 892 172

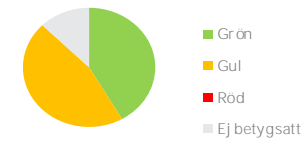


Hållbarhetsanalys - 2024-01-31

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

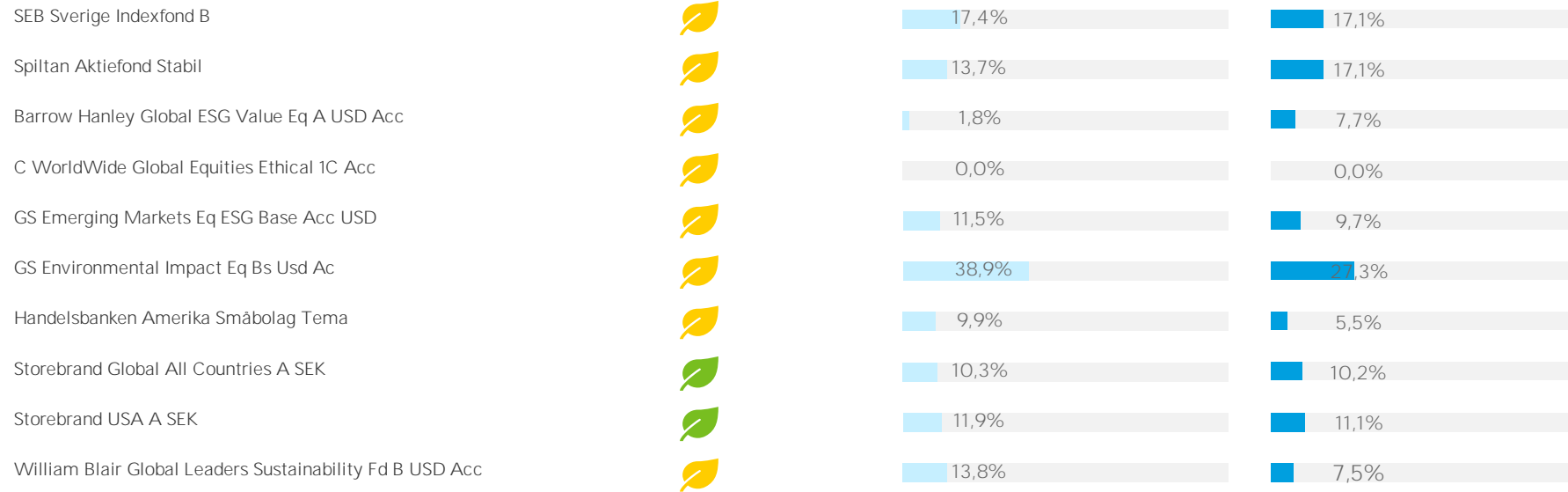
Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult 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
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 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%










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 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	 Mornningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,9	9,1	7,8	2,0	22,1	23,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,6	9,2	8,2	0,1	20,3	19,5
Handelsbanken Korträntefond SEK						19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,6	1,5	20,5	21,0
Nordea Bostadsobligationsfond	2,2	6,7	8,1	1,9	18,7	19,5
Simplicity Likviditet	3,4	6,4	5,4	4,3	19,4	19,5
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						19,5
Storebrand Global Företagsobligation A	2,5	10,3	8,5	0,0	21,1	23,0
Storebrand Kortränta A SEK						19,5
Swedbank Robur Obligation A	0,7	5,0	6,0	5,8	17,7	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,6	10,6	8,7	1,1	22,3	22,7
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,0	7,5	0,4	21,5	21,0
Öhman Investment Grade A	3,2	6,2	6,3	2,2	18,2	19,5
Cliens Småbolag A	3,8	6,4	5,4	5,1	21,4	20,8



Lannebo Sverige	3,4	8,8	7,0	1,5	20,7	19,3
SEB Sverige Indexfond B	3,7	7,4	6,8	1,6	19,3	19,3
Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,0	6,4	2,1	18,9	19,3
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,4	8,5	6,9	0,7	20,0	20,7
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,9	8,6	7,2		19,2	20,7
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,9	8,9	8,4	1,1	22,7	23,8
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	6,5	5,9	5,2	1,4	19,4	20,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,3	6,8	5,1	4,7	21,3	24,7
Storebrand Global All Countries A SEK	4,0	8,9	7,4	0,2	20,5	20,7
Storebrand USA A SEK	3,5	9,0	7,4	0,0	20,0	21,3
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	3,7	7,7	6,4	0,1	17,9	20,7



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 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	157,9	36,9%
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 Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	70,8	36,0%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							541454743,39
2024-01-05	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Försäljning	-112228,13	120,37	13509090,47	SEK	13509090,47
2024-01-10	Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	Köp fond	1326,96	10173,63	-13500000,06	SEK	-13500000,00
2024-01-31		Kap kredit ränta			2155,66	SEK	2155,66
Utgående saldo							547892172,09



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.

