

31 Januari 2024 - 29 Februari 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



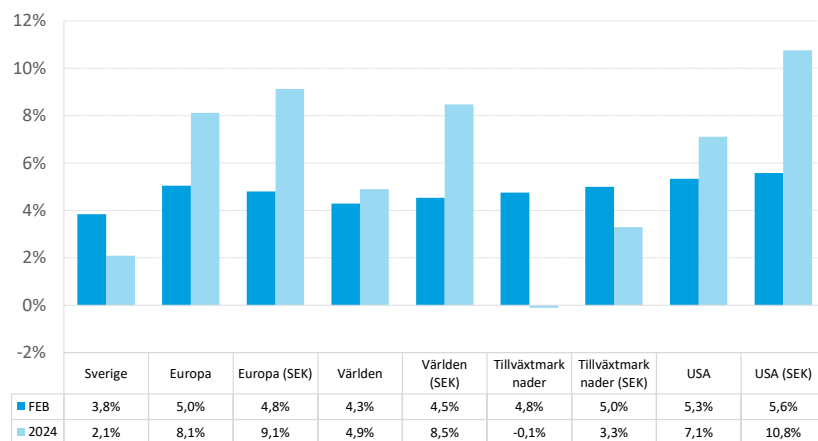
Marknadskommentar februari 2024

Februari bjöd likt tidigare månader på stora marknadsrörelser. Efter signaler om en något trögrörlig inflationsnedgång har marknaden skjutit de förväntade räntesänkningarna framåt i tiden. Från att Fed tidigare väntades sänka räntan i mars ser en första räntesänkning ut att komma till sommaren. Även ECB och Riksbanken väntas sänka runt den tidpunkten. Detta har naturligt fått räntor att stiga och i skrivande stund handlas en 10-årig amerikansk statsobligationsränta runt 4,25%, vilket kan jämföras med 3,85% i början av februari.

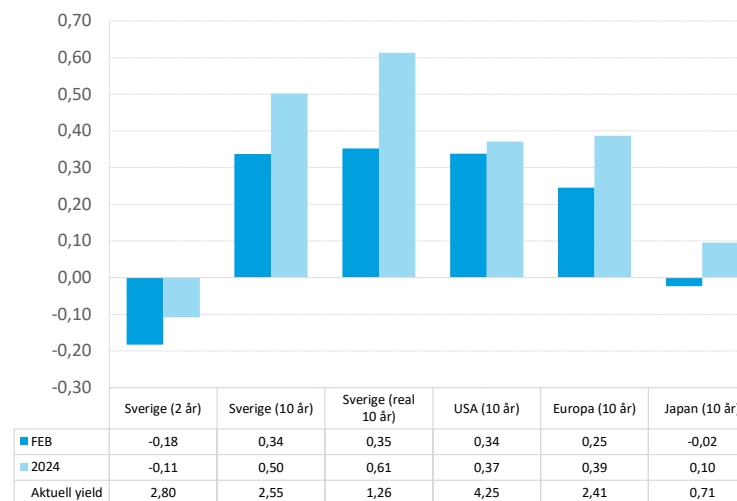
Globala börser har däremot stått emot ränteuppgången bra, mycket tack vara starka kvartalsrapporter. När februari summeras har alla sektorer på S&P 500 gått plus under månaden. I USA har cirka 76% slagit vinstförväntningarna där teknikjättarna återigen sticker ut. Trots höga förväntningar med starka kursuppgångar inför rapporterna lyckades bolag som Nvidia fullständigt krossa förhandstipsen. Det har bidragit till att amerikanska börsindex och globala börser är sedan årsskiftet upp med ca 11 % respektive 9%, räknat i svenska kronor. Stockholmsbörsen har under februari stigit med närmare 4%.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 15,8% till 14,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även där volatiliteten från 15,4% till 14,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 14,9% till 14,5%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,23%.

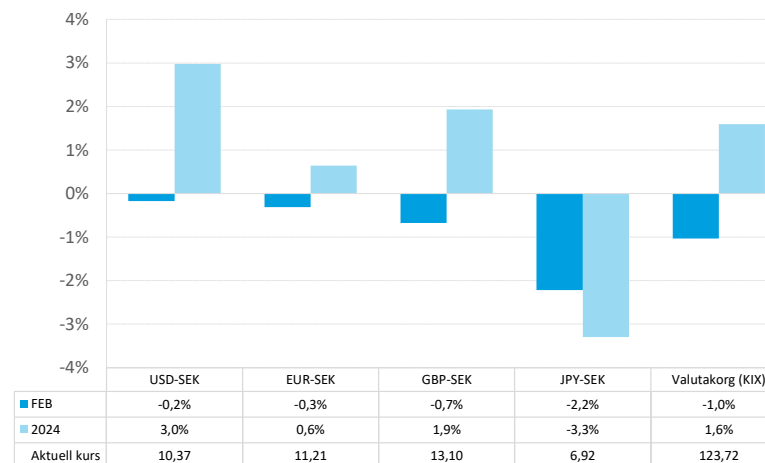
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-02-29

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,4	13 614 304	1 327,0	0,51	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	13 336 251	84 911,8	0,38	0,1
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,7	9 551 591	86 903,7	0,21	0,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,9	10 499 533	10 144,2	-0,55	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	1,3	7 410 039	67 022,0	-0,44	2,4
Simplicity Likviditet	1,1	6 453 306	53 894,3	0,55	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,7	9 552 341	78 221,0	0,67	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	1,9	10 828 003	107 871,0	-0,94	4,0
Storebrand Kortränta A SEK	1,4	7 780 166	62 595,0	0,36	0,2
Swedbank Robur Obligation A	3,1	17 272 764	1 326 633,2	-0,91	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,8	26 851 512	26 121,1	0,73	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	1,8	10 262 972	100 755,7	-0,51	1,9
Öhman Investment Grade A	0,5	2 559 677	21 582,4	-0,34	2,5
Nominella räntor totalt	25,9	145 972 460		0,06	1,3
RÄNTOR totalt	25,9	145 972 460		0,06	1,3
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	4,5	25 155 861	7 934,0	2,10	
Lannebo Sverige	1,9	10 773 842	171 367,0	2,33	
SEB Sverige Indexfond B	14,0	78 590 834	421 389,1	3,69	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,2	12 286 891	9 774,3	2,61	
Svenska aktier totalt	22,5	126 807 427		3,14	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,4	24 499 170	20 205,2	1,70	

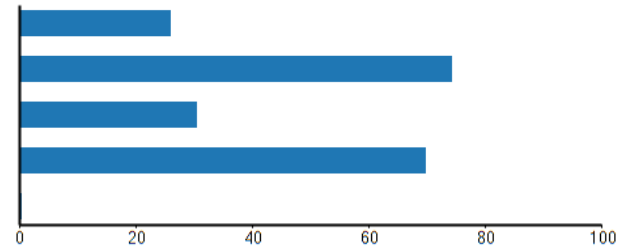


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,5	25 436 092	64 798,7	1,84	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,5	8 615 019	77 099,3	4,87	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	2,2	12 138 840	93 042,2	4,07	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,7	9 502 215	6 468,4	4,80	
Storebrand Global All Countries A SEK	25,1	141 475 303	579 600,4	4,19	
Storebrand USA A SEK	8,0	45 144 061	84 649,6	5,03	
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	4,1	23 311 128	19 953,1	4,79	
Utländska aktier totalt	51,5	290 121 827		3,98	
AKTIER totalt	74,1	416 929 254		3,73	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	1 216	1 215,8		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	1 216			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	562 902 930		2,74	1,3



Policyavstämning 2024-02-29**Allokering (%)**

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	25,9	5,0	30,0	100,0
Aktier	74,1	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,4	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,6	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 84,0%. 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 84,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 74,1% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 9,9%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-02-29	2024-01-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	562,9	547,9
Skyddsnivå (Mkr)	450,3	438,3
Riskbuffert (Mkr)	112,6	109,6
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	84,0%	82,0%
Aktuell aktieexponering (%)	74,1%	70,4%



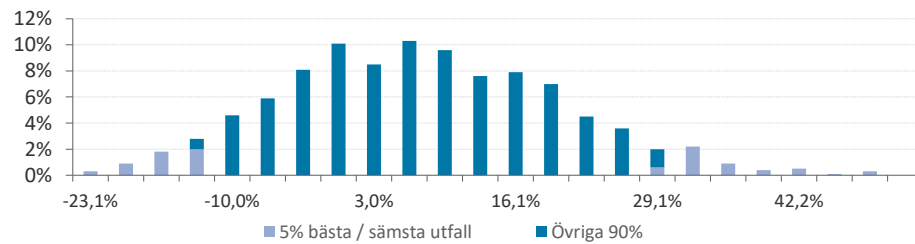
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 7,5% 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 29,7% medan gränsen för de 5% sämsta är -12,4%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	562,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	605,0	7,5%
5% högsta	729,9	29,7%
5% lägsta	493,1	-12,4%
0,5% lägsta	453,2	-19,5%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	598,0	6,2%
5% högsta	711,3	26,4%
5% lägsta	499,4	-11,3%
0,5% lägsta	455,6	-19,1%

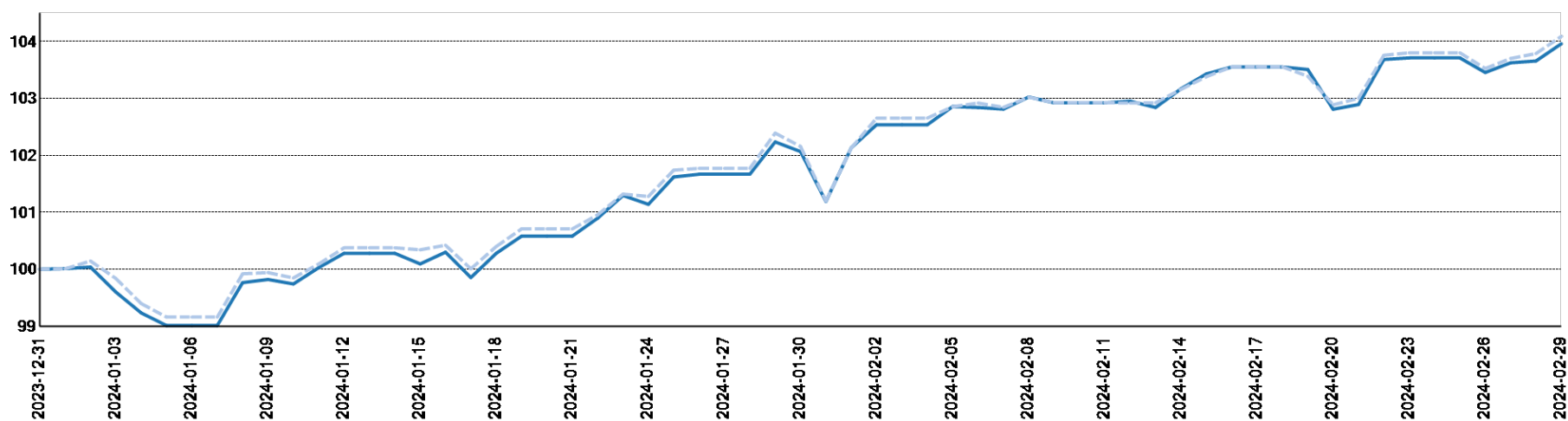
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,06	-0,31	0,39	-0,36
Svenska aktier	SIX PRX	3,14	3,84	1,41	2,10
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	3,98	4,38	7,07	7,72
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	2,74	2,86	3,96	4,09

Totalportfölj, sedan 2023-12-31

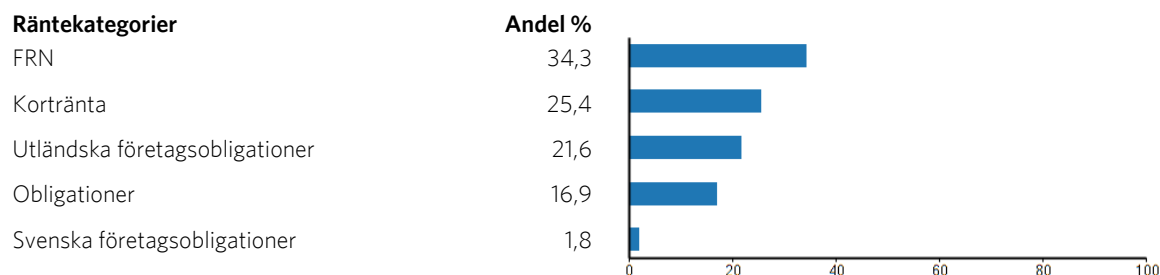


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Räntetillgångar - översikt 2024-02-29

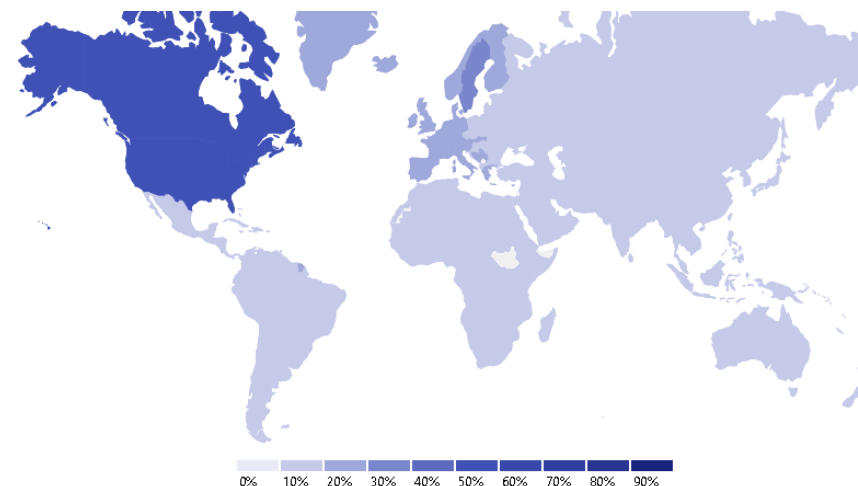
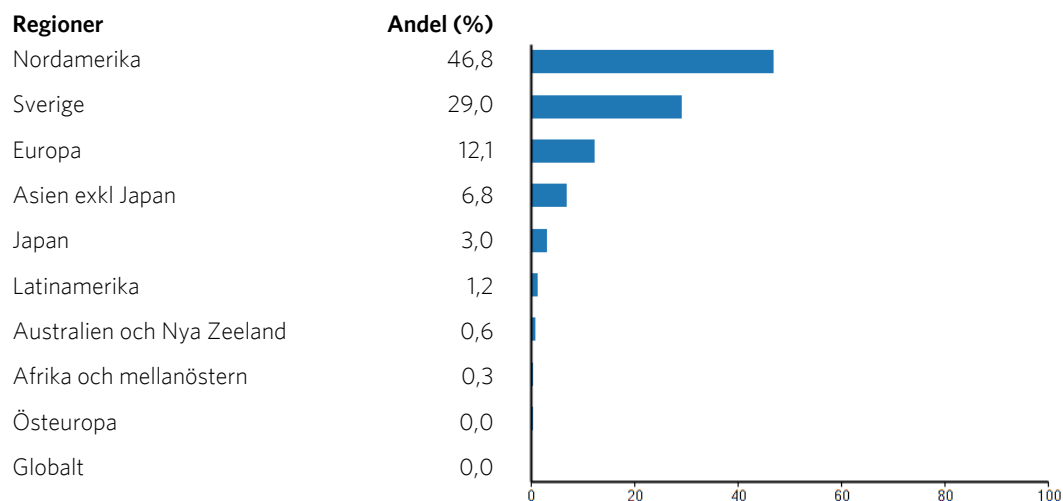
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,33	13 614 304	1 326,96	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,14	13 336 251	84 911,82	0,1	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,54	9 551 591	86 903,75	0,6	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,19	10 499 533	10 144,18	2,7	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	5,08	7 410 039	67 022,00	2,4	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,42	6 453 306	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,54	9 552 341	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,42	10 828 003	107 870,99	4,0	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,33	7 780 166	62 594,97	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	11,83	17 272 764	1 326 633,18	3,6	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,39	26 851 512	26 121,09	0,2	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	7,03	10 262 972	100 755,67	1,9	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,75	2 559 677	21 582,44	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	145 972 460		1,3	



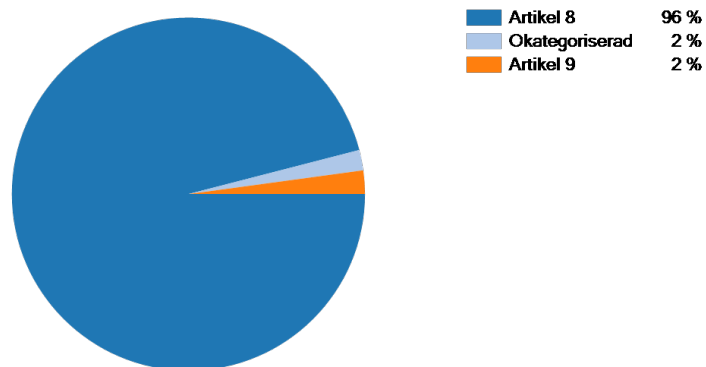
Aktietillgångar - översikt 2024-02-29



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	5,88	24 499 170	20 205,23
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,10	25 436 092	64 798,73
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,03	25 155 861	7 933,95
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,07	8 615 019	77 099,29
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	2,91	12 138 840	93 042,19
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,28	9 502 215	6 468,36
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,58	10 773 842	171 366,97
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,85	78 590 834	421 389,08
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,95	12 286 891	9 774,31
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,93	141 475 303	579 600,41
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,83	45 144 061	84 649,59
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	USD	5,59	23 311 128	19 953,10
			100,00	416 929 254	



Hållbarhetsnivå - översikt 2024-02-29



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,42	13 614 304
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	4,35	24 499 170
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,52	25 436 092
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,37	13 336 251
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	4,47	25 155 861
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,53	8 615 019
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 9	2,16	12 138 840
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,69	9 502 215
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,70	9 551 591
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	1,87	10 499 533
Kassa SEK 273987	KASSA-SEK-273987	Okategoriserad	0,00	1 216
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,91	10 773 842
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,32	7 410 039
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	13,96	78 590 834
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,15	6 453 306
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,18	12 286 891
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,70	9 552 341
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	25,13	141 475 303
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	1,92	10 828 003



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,38	7 780 166
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,02	45 144 061
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,07	17 272 764
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,77	26 851 512
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	Artikel 8	4,14	23 311 128
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	1,82	10 262 972
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,45	2 559 677
			100,0	562 902 930

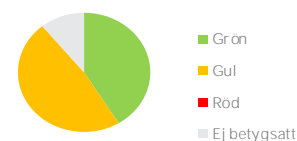


Hållbarhetsanalys - 2024-02-29

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

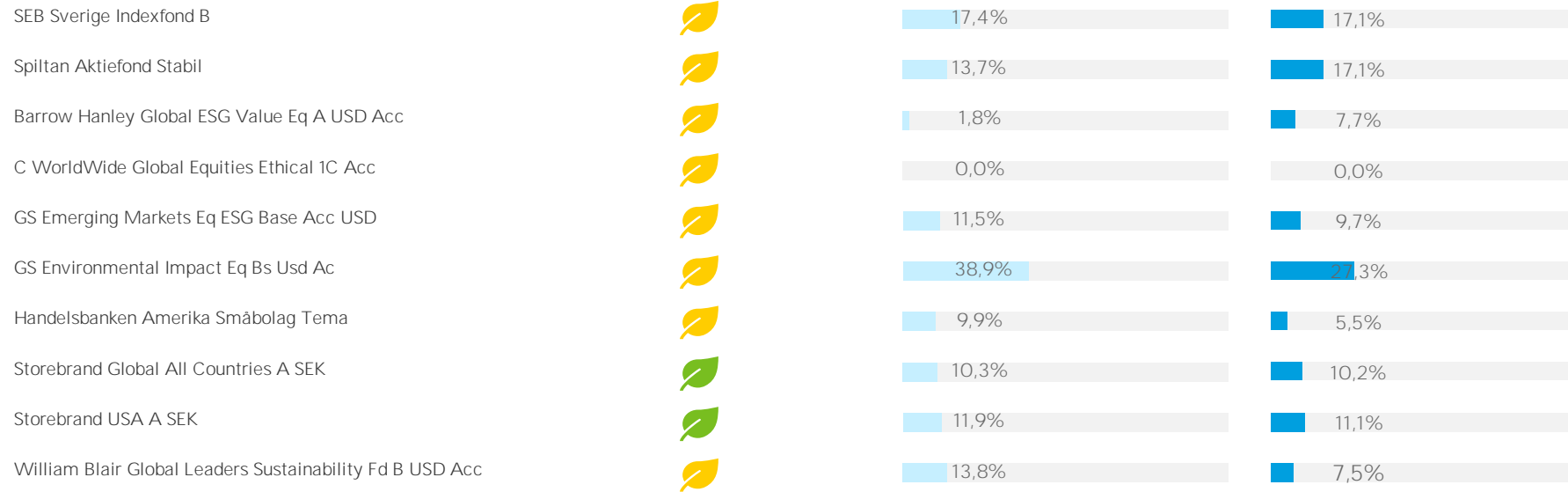
Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult 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	 Mornigstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	3,1	9,1	7,8	1,6	22,0	23,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	9,4	8,3	0,1	20,2	19,5
Handelsbanken Korträntefond SEK	2,6	6,3	6,2	3,3	17,9	19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,7	1,4	20,6	21,3
Nordea Bostadsobligationsfond	2,0	6,6	8,0	2,6	18,7	19,5
Simplicity Likviditet	3,7	6,9	5,5	3,5	19,4	19,5
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	5,7	6,0	4,3	17,6	19,5
Storebrand Global Företagsobligation A	2,5	10,2	8,5	0,0	21,1	23,0
Storebrand Kortränta A SEK						19,5
Swedbank Robur Obligation A	0,6	4,6	5,6	6,2	17,6	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,5	8,7	1,1	22,4	23,0
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,2	7,6	0,0	21,5	21,3
Öhman Investment Grade A	3,1	6,4	6,4	2,0	18,1	19,5
Cliens Småbolag A	4,1	6,6	5,6	4,3	21,2	20,7



Lannebo Sverige	3,5	8,9	7,1	1,5	20,8	19,3
SEB Sverige Indexfond B	3,6	7,5	6,8	1,6	19,4	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	4,8	8,7	6,7	0,7	20,2	20,7
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,7	8,6	7,2		19,2	20,7
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,9	8,8	8,3	1,2	22,6	23,7
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	6,4	5,9	5,0	1,4	19,2	20,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,4	6,7	4,9	4,5	21,1	24,6
Storebrand Global All Countries A SEK	4,0	8,9	7,3	0,2	20,5	20,7
Storebrand USA A SEK	3,5	9,0	7,2	0,0	19,9	21,3
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	3,6	7,7	6,3	0,1	17,8	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. 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	179,7	39,2%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	23,1	40,7%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	19,0	40,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	44,1	38,5%
Nordea Bostadsobligationsfond	63,2	43,3%
Simplicity Likviditet	43,5	39,1%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	15,3	39,3%
Storebrand Global Företagsobligation A	26,5	36,5%
Storebrand Kortränta A SEK	7,7	41,6%
Swedbank Robur Obligation A	1,6	46,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	55,8	37,8%
Öhman Global Investment Grade A SEK	100,9	36,7%
Öhman Investment Grade A	58,7	39,6%



Cliens Småbolag A	32,7	36,5%
Lannebo Sverige	75,2	37,1%
SEB Sverige Indexfond B	36,9	35,9%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,9	35,2%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	203,1	34,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	26,5	34,7%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	65,6	18,9%
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	300,4	34,2%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	35,3	30,5%
Storebrand Global All Countries A SEK	84,5	33,3%
Storebrand USA A SEK	53,1	34,2%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	68,7	37,3%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							547 892 172,09
2024-02-01		Återb fondavgift			437 050,78	SEK	437 050,78
2024-02-13	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Köp fond	1800,43	394,72	-710 664,43	SEK	-710 664,42
2024-02-13	UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	Sälj, byte av fond	-7 223,77	1025,17	7 405 595,37	SEK	7 405 595,37
2024-02-13	Storebrand Global Företagsobligation A	Sälj, byte av fond	-24 103,20	100,09	2 412 487,03	SEK	2 412 487,03
2024-02-13	Storebrand Kortränta A SEK	Sälj, byte av fond	-18 472,32	124,02	2 291 015,97	SEK	2 291 015,97
2024-02-13	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Sälj, byte av fond	-33 242,57	121,61	4 042 772,43	SEK	4 042 772,43
2024-02-15	Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	Köp, byte av fond	543,20	115,62	-62 802,76	USD	-659 484,69
2024-02-15	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	12 457,97	61,05	-760 558,97	SEK	-760 558,97
2024-02-15	Spiltan Aktiefond Stabil	Köp, byte av fond	713,92	1248,95	-891 655,32	SEK	-891 655,32
2024-02-15	William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	Köp, byte av fond	535,81	111,08	-59 517,25	USD	-624 458,95
2024-02-15	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	2 280,64	533,14	-1215 893,62	SEK	-1215 893,62
2024-02-15	Cliens Småbolag A	Köp, byte av fond	576,96	3181,06	-1835 348,89	SEK	-1835 348,89
2024-02-15	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	15 633,79	243,18	-3 801 794,12	SEK	-3 801 794,12
2024-02-15	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	2 068,81	10,65	-22 032,83	USD	-231 169,90
2024-02-15	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	169,82	1473,23	-250 183,87	SEK	-250 183,87
2024-02-15	GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	Köp, byte av fond	2 409,36	12,47	-30 044,77	USD	-315 231,68
2024-02-16	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	30 491,66	182,54	-5 566 090,79	SEK	-5 566 090,79
2024-02-29		Kap kredit ränta			1215,76	SEK	1215,76
							562 902 929,70



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.

