

29 Februari 2024 - 31 Mars 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



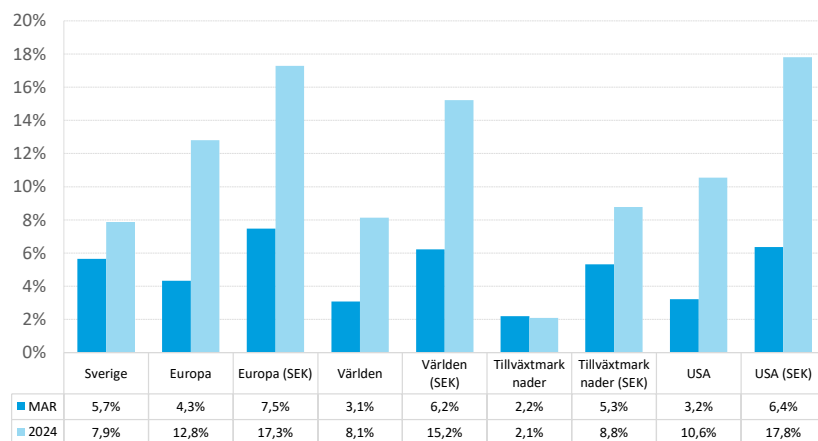
Marknadskommentar mars 2024

Börserna är fortsatt starka och rekorderna avlöser varandra. Under månaden nådde USA-börsen en ny toppnotering och dollarn har stärkts så att den brutit igenom sitt 200-dagars glidande medelvärde. Vid Fed-mötet lämnades räntan oförändrad och prognosen visar fortsatt tre sänkningar i år. Samtidigt reviderades tillväxtutsikterna upp, vilket var en bra kombination ur ett aktieperspektiv. Även tech, där Nvidia på sin GPU teknikkonferens presenterade ett mer energisnålt chip, har bidragit till börsuppgången.

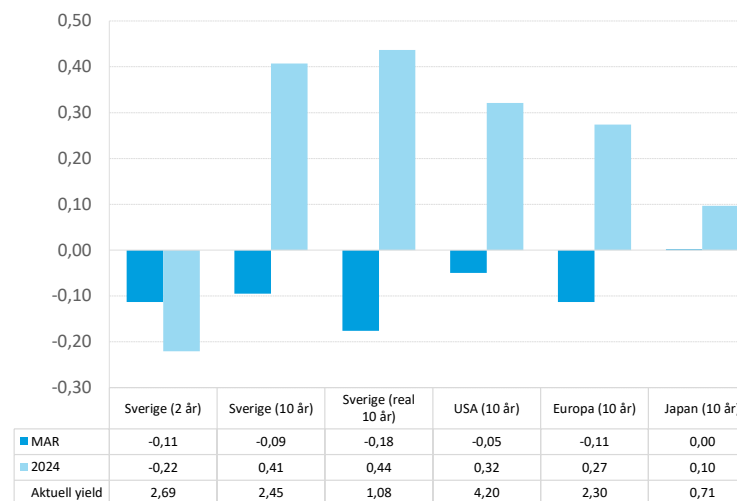
Schweiz penningpolitiska besked var också intressant eftersom de oväntat sänkte räntan. Därmed är centralbanken den första stora i väst med att sänka. Mindre spännande var beskedet från Bank of Japan och Riksbanken, som båda levererade enligt förväntan. Bank of Japan höjde styrräntan för första gången sedan 2007 medan Riksbanken signalerade att en sänkning troligtvis kommer i maj eller juni. Femåriga obligationsräntor har sedan årsskiftet rört sig i ett snävt intervall. Under mars har 5-årsräntan i USA varit stabil medan en tysk och svensk motsvarighet fallit svagt.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 14,6% till 15,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten från 14,9% till 15,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,5% till 14,9%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,26%.

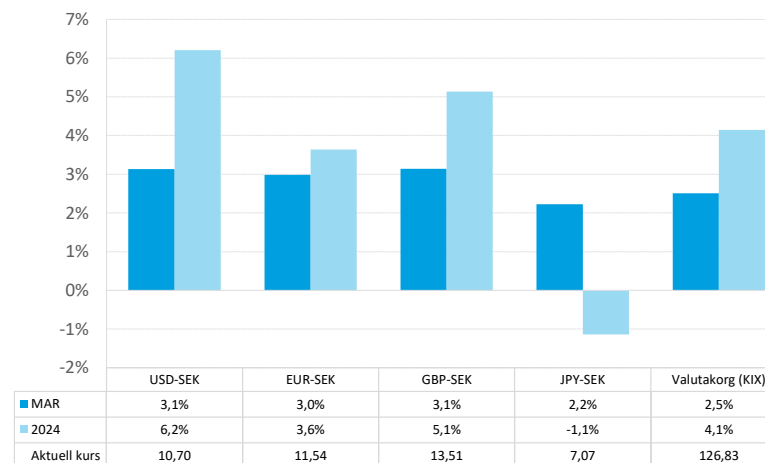
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-03-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,3	13 687 473	1 327,0	0,54	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	13 381 254	84 911,8	0,34	0,1
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,6	9 594 174	86 903,7	0,45	0,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,8	10 582 309	10 144,2	0,79	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	1,3	7 463 583	67 022,0	0,72	2,4
Simplicity Likviditet	1,1	6 481 870	53 894,3	0,44	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	9 616 404	78 221,0	0,67	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	1,9	10 931 053	107 871,0	0,95	3,9
Storebrand Kortränta A SEK	1,3	7 810 412	62 595,0	0,39	0,3
Swedbank Robur Obligation A	2,9	17 392 161	1 326 633,2	0,69	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,6	26 971 303	26 121,1	0,45	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	1,7	10 314 358	100 755,7	0,50	2,0
Öhman Investment Grade A	0,4	2 582 339	21 582,4	0,89	2,5
Nominella räntor totalt	24,9	146 808 692		0,57	1,4
RÄNTOR totalt	24,9	146 808 692		0,57	1,4
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	4,6	26 952 187	7 934,0	7,14	
Lannebo Sverige	1,9	11 349 635	171 367,0	5,34	
SEB Sverige Indexfond B	14,1	83 073 149	421 389,1	5,70	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,2	12 876 672	9 774,3	4,80	
Svenska aktier totalt	22,8	134 251 643		5,87	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,5	26 354 347	20 205,2	7,57	

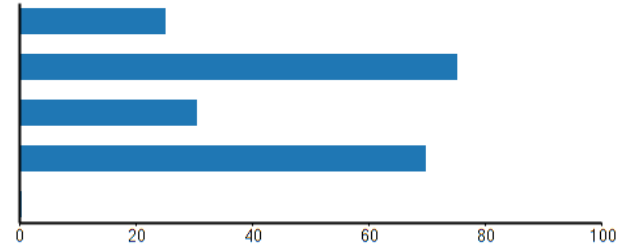


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,5	26 728 826	64 798,7	5,08	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,6	9 171 393	77 099,3	6,46	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	2,2	13 126 340	93 042,2	8,14	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,7	10 136 503	6 468,4	6,68	
Storebrand Global All Countries A SEK	25,6	150 710 134	579 600,4	6,53	
Storebrand USA A SEK	8,2	48 134 816	84 649,6	6,62	
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	4,1	24 300 454	19 953,1	4,24	
Utländska aktier totalt	52,3	308 662 813		6,39	
AKTIER totalt	75,1	442 914 456		6,23	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	1 217	1 217,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	1 217			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	589 724 365		4,76	1,4



Policyavstämning 2024-03-31**Allokering (%)**

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	24,9	5,0	30,0	100,0
Aktier	75,1	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,3	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,7	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 88,0%. 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 88,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,1% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 12,9%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-03-31	2024-02-29
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	589,7	562,9
Skyddsnivå (Mkr)	471,8	450,3
Riskbuffert (Mkr)	117,9	112,6
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	88,0%	84,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,1%	74,1%



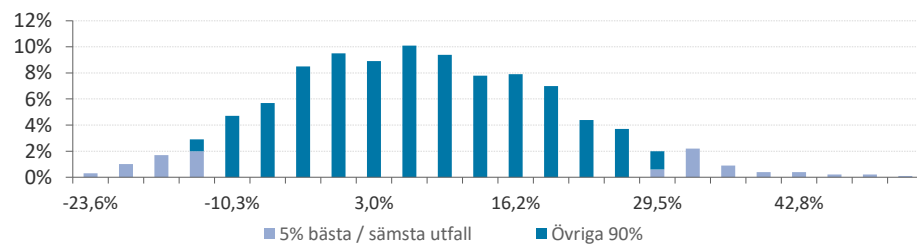
Förväntad tillgångsutveckling

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 30,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -12,7%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	589,7	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	633,8	7,5%
5% högsta	766,6	30,0%
5% lägsta	514,7	-12,7%
0,5% lägsta	471,8	-20,0%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	622,8	5,6%
5% högsta	738,8	25,3%
5% lägsta	520,2	-11,8%
0,5% lägsta	477,5	-19,0%

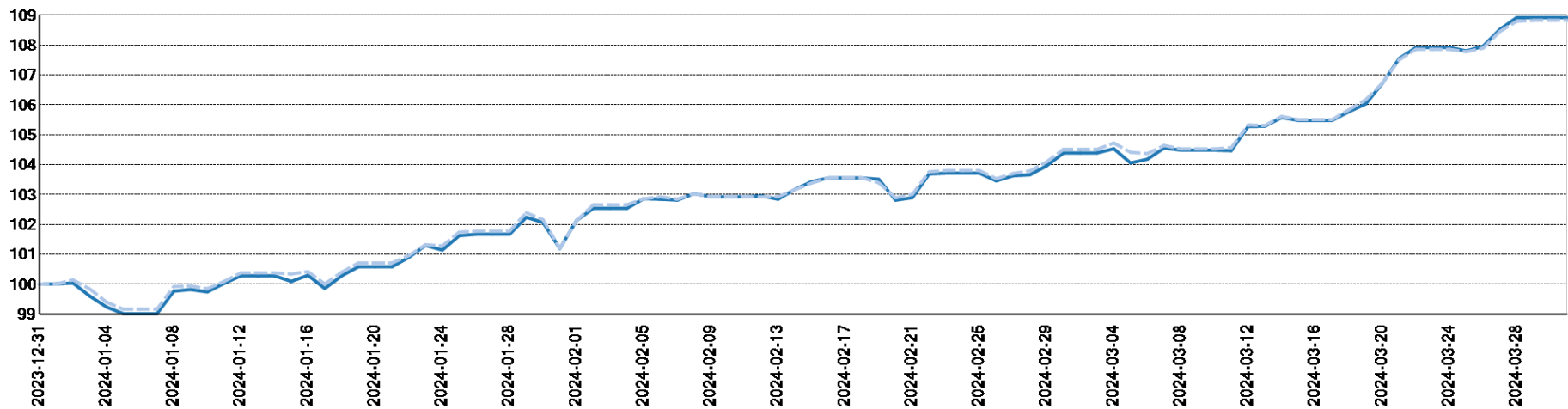
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,57	0,56	0,97	0,20
Svenska aktier	SIX PRX	5,87	5,65	7,37	7,87
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	6,39	6,51	13,92	14,73
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	4,76	4,55	8,91	8,82

Totalportfölj, sedan 2023-12-31

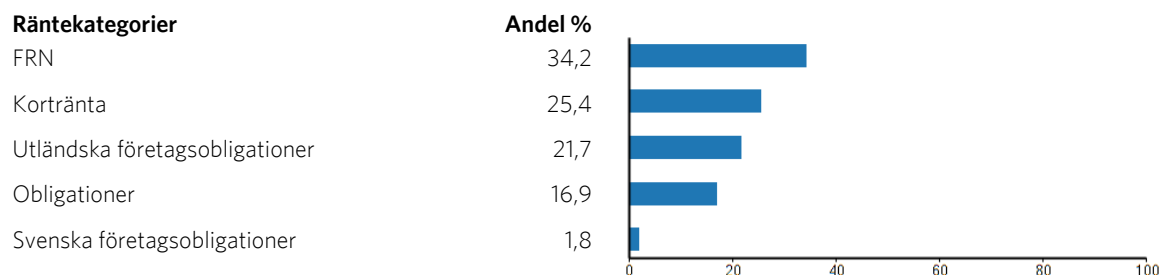


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Räntetillgångar - översikt 2024-03-31

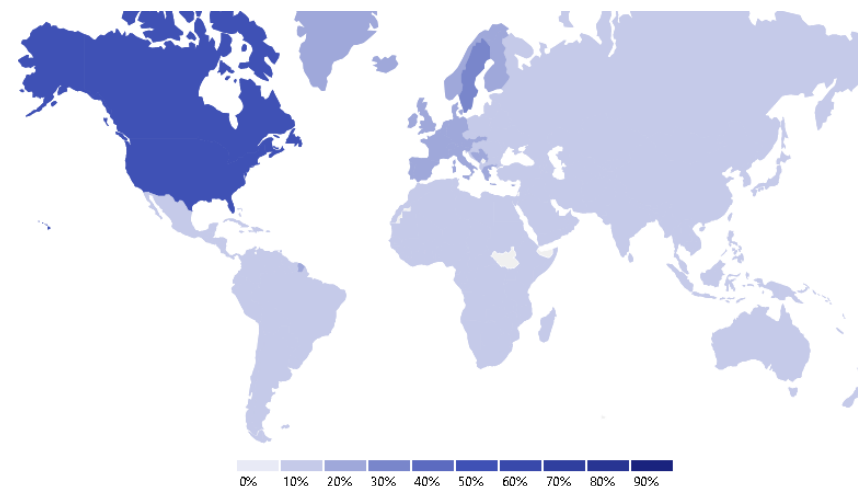
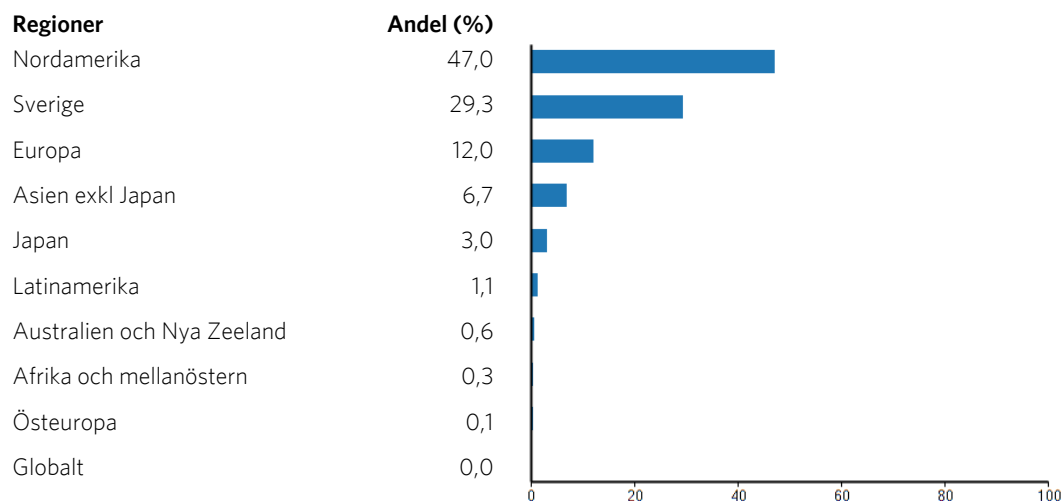
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,32	13 687 473	1 326,96	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,11	13 381 254	84 911,82	0,1	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,54	9 594 174	86 903,75	0,6	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,21	10 582 309	10 144,18	2,7	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	5,08	7 463 583	67 022,00	2,4	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,42	6 481 870	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,55	9 616 404	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,45	10 931 053	107 870,99	3,9	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,32	7 810 412	62 594,97	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	11,85	17 392 161	1 326 633,18	3,6	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,37	26 971 303	26 121,09	0,2	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	7,03	10 314 358	100 755,67	2,0	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,76	2 582 339	21 582,44	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	146 808 692		1,4	



Aktietillgångar - översikt 2024-03-31

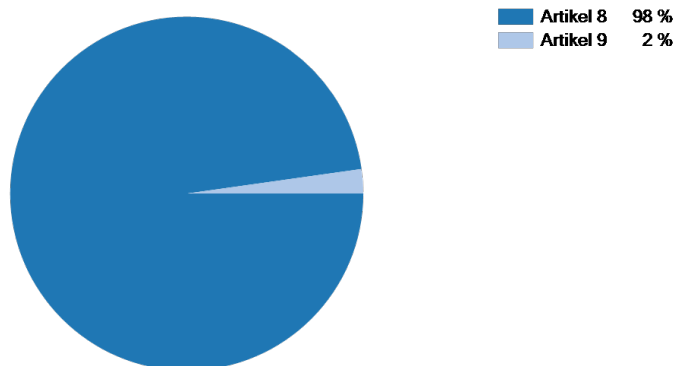


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	5,95	26 354 347	20 205,23
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,03	26 728 826	64 798,73
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,09	26 952 187	7 933,95
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,07	9 171 393	77 099,29
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	2,96	13 126 340	93 042,19
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,29	10 136 503	6 468,36
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,56	11 349 635	171 366,97
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,76	83 073 149	421 389,08
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,91	12 876 672	9 774,31
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	34,03	150 710 134	579 600,41
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,87	48 134 816	84 649,59
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	USD	5,49	24 300 454	19 953,10
			100,00	442 914 456	

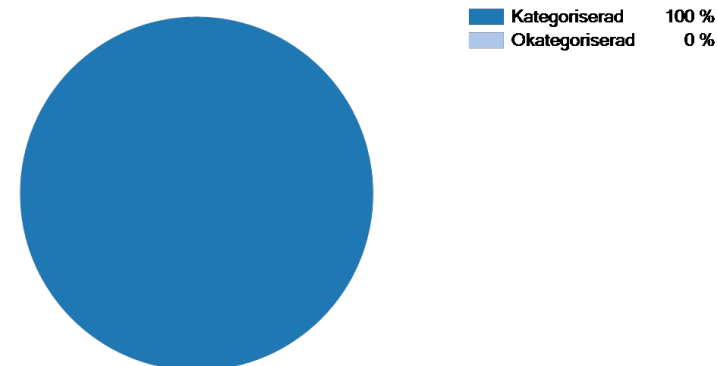


SFDR - översikt 2024-03-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,32	13 687 473
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	4,47	26 354 347
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,53	26 728 826
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,27	13 381 254
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	4,57	26 952 187
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,56	9 171 393
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 9	2,23	13 126 340
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,72	10 136 503
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,63	9 594 174
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,79	10 582 309
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,92	11 349 635
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,27	7 463 583
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	14,09	83 073 149
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,10	6 481 870
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,18	12 876 672
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,63	9 616 404
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	25,56	150 710 134
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	1,85	10 931 053



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,32	7 810 412
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,16	48 134 816
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	2,95	17 392 161
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,57	26 971 303
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	Artikel 8	4,12	24 300 454
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	1,75	10 314 358
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,44	2 582 339
			100,0	589 723 148

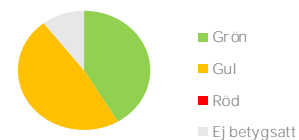


Hållbarhetsanalys - 2024-03-31

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 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.



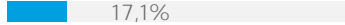

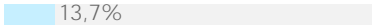


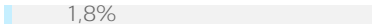
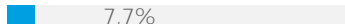

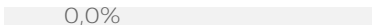
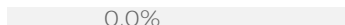

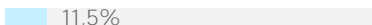
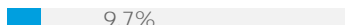

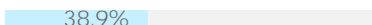
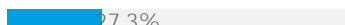

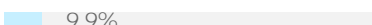
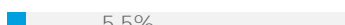

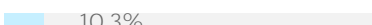
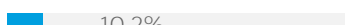

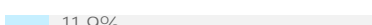
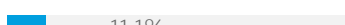

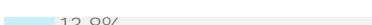

Fördelning av innehav



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%



Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp






Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sverige Indexfond B		 17,4%	 17,1%
Spiltan Aktiefond Stabil		 13,7%	 17,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc		 1,8%	 7,7%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc		 0,0%	 0,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD		 11,5%	 9,7%
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac		 38,9%	 27,3%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		 9,9%	 5,5%
Storebrand Global All Countries A SEK		 10,3%	 10,2%
Storebrand USA A SEK		 11,9%	 11,1%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc		 13,8%	 7,5%








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 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	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,7	9,1	7,7	2,2	21,9	22,9
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,7	9,5	8,0	0,1	20,2	19,5
Handelsbanken Korträntefond SEK	2,4	6,4	6,1	3,6	18,0	19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,6	1,4	20,6	21,2
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	6,0	7,3	4,9	18,9	19,5
Simplicity Likviditet	3,7	7,1	5,7	3,1	19,5	19,5
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						19,5
Storebrand Global Företagsobligation A	2,6	10,2	8,3	0,0	21,1	22,9
Storebrand Kortränta A SEK	1,1	5,5	4,9	6,9	18,4	19,5
Swedbank Robur Obligation A	0,6	4,6	5,6	6,4	17,5	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,3	10,4	8,5	1,5	22,5	23,0
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,3	7,7	0,0	21,6	21,2
Öhman Investment Grade A	3,2	6,7	6,6	1,7	18,1	19,5
Cliens Småbolag A	4,1	6,6	5,6	4,3	21,0	20,6
Lannebo Sverige	3,6	8,5	7,0	1,4	20,7	19,2
SEB Sverige Indexfond B	3,6	7,4	6,8	1,6	19,4	19,2
Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,1	6,4	2,0	18,9	19,2
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,8	8,7	6,7	0,7	20,3	20,7
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,6	8,6	7,1		19,3	20,7



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 EJ allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,9	8,8	8,3	1,1	22,5	23,6
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	6,2	5,9	5,0	1,3	19,0	20,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,2	6,5	4,8	5,0	21,0	24,5
Storebrand Global All Countries A SEK	4,0	8,9	7,3	0,2	20,4	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	3,5	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. 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	94,9	37,5%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	26,5	41,3%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	20,9	40,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,7	38,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	55,2	41,3%
Simplicity Likviditet	43,0	38,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	14,5	38,0%
Storebrand Global Företagsobligation A	26,4	36,9%
Storebrand Kortränta A SEK	5,8	43,0%
Swedbank Robur Obligation A	1,8	42,9%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	55,8	37,6%
Öhman Global Investment Grade A SEK	100,5	37,2%
Öhman Investment Grade A	58,5	38,4%
Cliens Småbolag A	21,5	35,8%
Lannebo Sverige	40,0	37,9%
SEB Sverige Indexfond B	35,8	35,8%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,9	35,2%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	147,8	34,8%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	26,8	34,9%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	64,5	19,4%
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	292,7	35,8%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	33,5	30,8%
Storebrand Global All Countries A SEK	80,4	34,0%
Storebrand USA A SEK	52,7	35,0%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	68,7	37,3%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							562902929,70
2024-03-28		Kap kredit ränta			1,20	SEK	1,20
Utgående saldo							589724365,22



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 upp 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.

