

31 Mars 2024 - 30 April 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



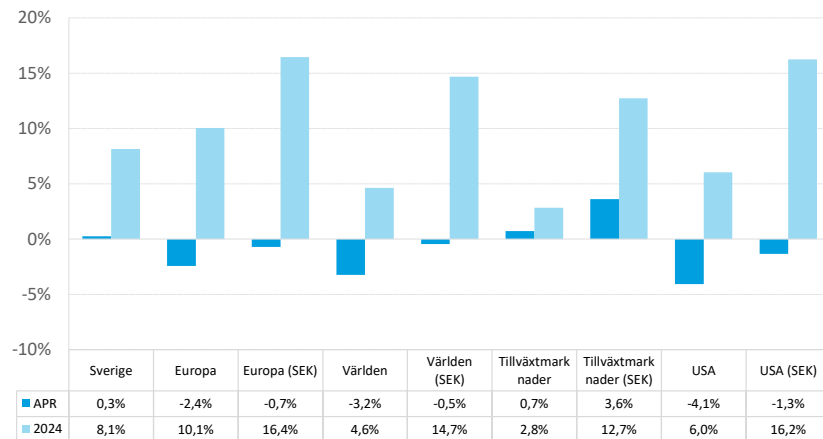
Marknadskommentar april 2024

Marknaden var orolig under april, men trots hög volatilitet under månaden så blev de slutgiltiga rörelserna, i svenska kronor mätt, små. Stockholmsbörsen steg med 0,3%, medan USA, Japan och Europa tappade. Tillväxtmarknader däremot stack ut, tog igen lite mark och steg med 3,6%, bland annat drivet av vissa mycket starka rapporter. Överlag har rapporterna kommit in bra i både Sverige och USA. De amerikanska rapporterna har överträffat vinstestimatet ungefär i linje med historiskt snitt. Samtidigt har det varit tydligt att marknaden lagt stort fokus på framtidsutsikterna, och många rapporter har tagits emot negativt trots att man slagit estimatet i innevarande kvartal.

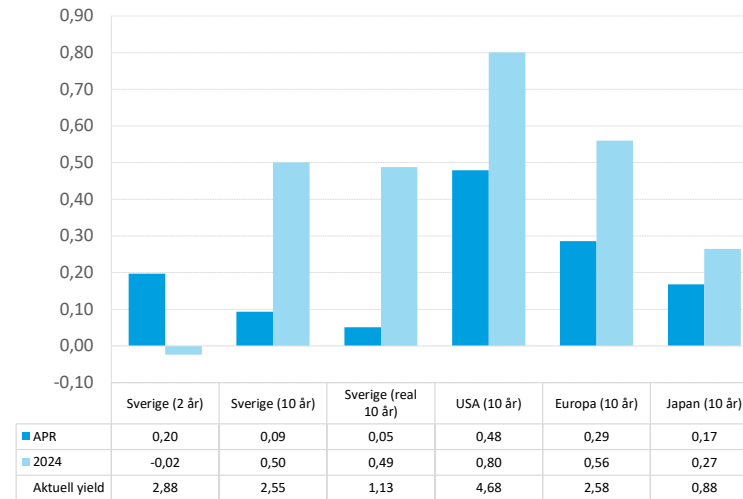
Ett par faktorer har bidragit starkt till den ökade volatiliteten. Först har den geopolitiska oron skjutit i höjden för att sedan snabbt falla tillbaka på grund av Irans försök till drönanangrepp mot Israel och Israels efterföljande svar. Sedan har amerikansk oro för att inflationen inte fallit i en tillfredsställande takt bidragit till höga räntor och ett undermåligt risksentiment.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 15,2% till 15,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten från 15,9% till 16,5%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,9% till 15,5%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,36%.

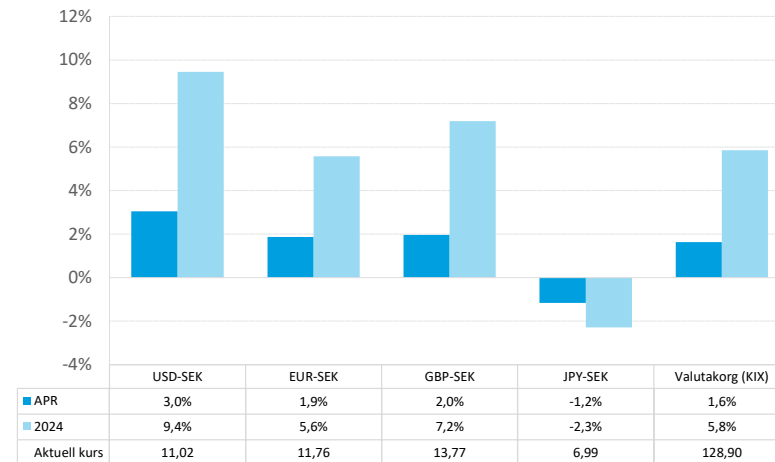
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-04-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,3	13 739 171	1 327,0	0,38	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	13 423 710	84 911,8	0,32	0,1
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,6	9 622 852	86 903,7	0,30	0,8
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,8	10 523 473	10 144,2	-0,56	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	4 953 072	44 537,0	-0,13	2,3
Simplicity Likviditet	1,1	6 509 356	53 894,3	0,42	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	9 672 504	78 221,0	0,58	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	3,6	21 041 477	210 131,1	-1,18	3,9
Storebrand Kortränta A SEK	1,3	7 840 877	62 595,0	0,39	0,3
Swedbank Robur Obligation A	3,4	19 845 300	1 518 385,6	-0,31	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,6	27 120 873	26 121,1	0,55	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	0,0	n.a		0,03	0,0
Öhman Investment Grade A	0,4	2 582 339	21 582,4	0,00	2,7
Nominella räntor totalt	25,0	146 875 005		0,04	1,5
RÄNTOR totalt	25,0	146 875 005		0,04	1,5
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	4,6	27 034 145	7 934,0	0,30	
Lannebo Sverige	2,0	11 562 130	171 367,0	1,87	
SEB Sverige Indexfond B	14,2	83 329 860	421 389,1	0,31	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,2	12 785 967	9 774,3	-0,70	
Svenska aktier totalt	22,9	134 712 101		0,34	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	0,0	n.a		0,35	

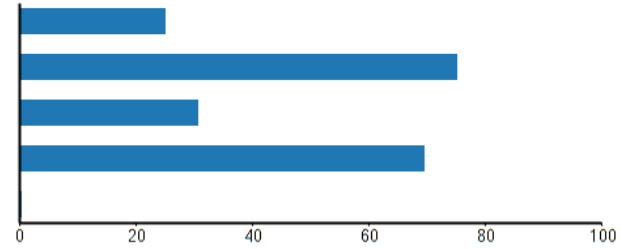


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,6	26 835 871	20 205,2	1,47	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,6	27 073 556	64 798,7	1,29	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,6	9 437 018	77 099,3	2,90	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	2,3	13 237 150	93 042,2	0,84	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,7	9 869 036	6 468,4	-2,64	
Storebrand Global All Countries A SEK	25,4	149 065 054	579 600,4	-1,09	
Storebrand USA A SEK	8,0	47 028 141	84 649,6	-2,30	
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	4,0	23 776 595	19 953,1	-2,16	
Utländska aktier totalt	52,1	306 322 421		-0,76	
AKTIER totalt	75,0	441 034 522		-0,42	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	1 218	1 218,2		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	1 218			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	587 910 744		-0,31	1,5



Policyavstämning 2024-04-30

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	25,0	5,0	30,0	100,0
Aktier	75,0	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,5	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,5	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 19,8%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 19,8% 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 89,0%. 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 89,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,0% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 14,0%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-04-30	2024-03-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	587,9	589,7
Skyddsnivå (Mkr)	471,8	471,8
Riskbuffert (Mkr)	116,1	117,9
Aktuell marginal (%)	19,8%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	89,0%	88,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,0%	75,1%



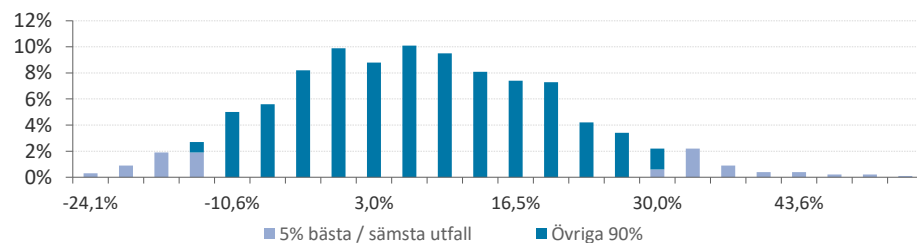
Förväntad tillgångsutveckling

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 30,6% medan gränsen för de 5% sämsta är -13,1%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	587,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	632,3	7,5%
5% högsta	767,7	30,6%
5% lägsta	511,1	-13,1%
0,5% lägsta	468,3	-20,3%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	617,5	5,0%
5% högsta	731,8	24,5%
5% lägsta	520,5	-11,5%
0,5% lägsta	480,4	-18,3%

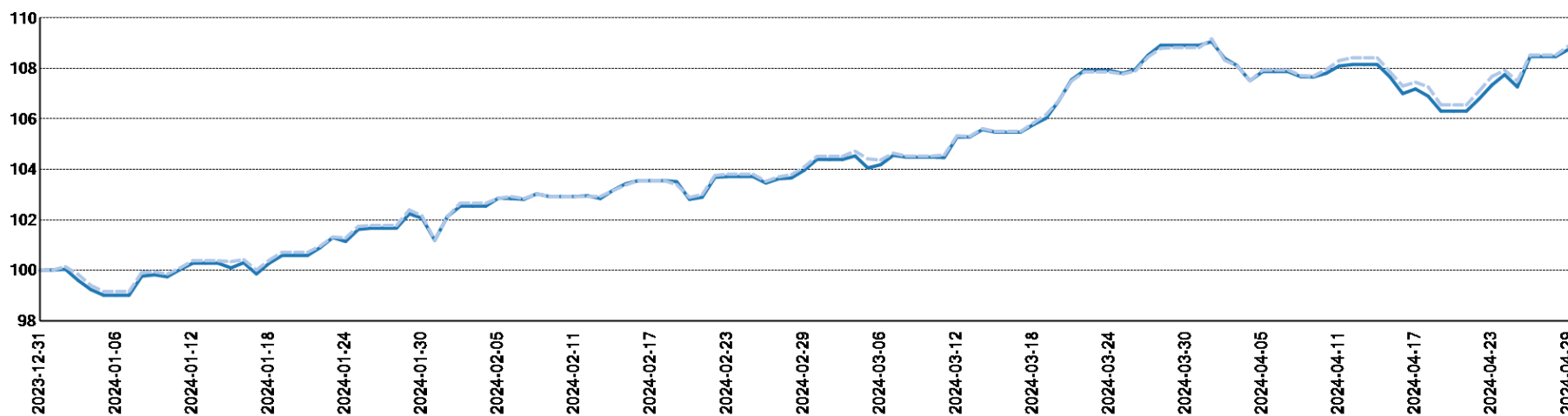
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,04	0,00	1,01	0,19
Svenska aktier	SIX PRX	0,34	0,26	7,73	8,15
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-0,76	-0,68	13,05	13,94
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	-0,31	-0,28	8,58	8,52

Totalportfölj, sedan 2023-12-31

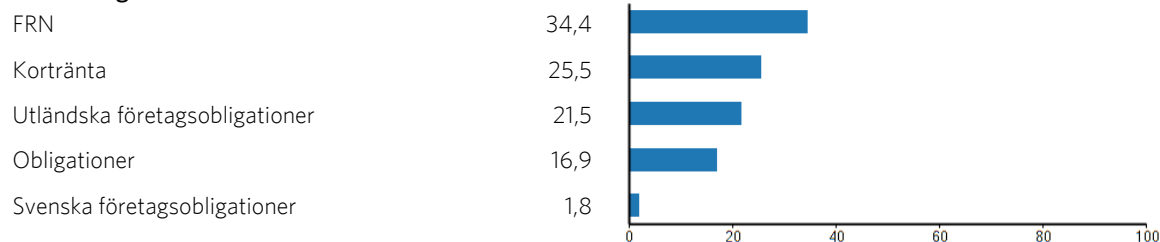


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Räntetillgångar - översikt 2024-04-30

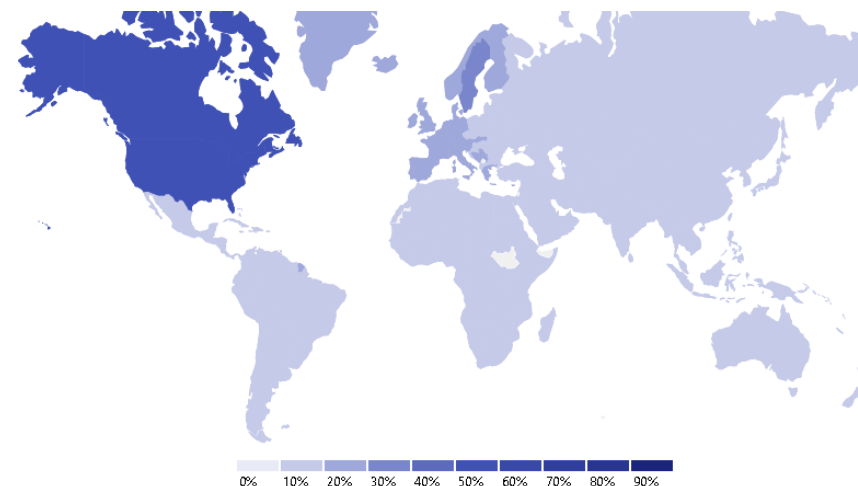
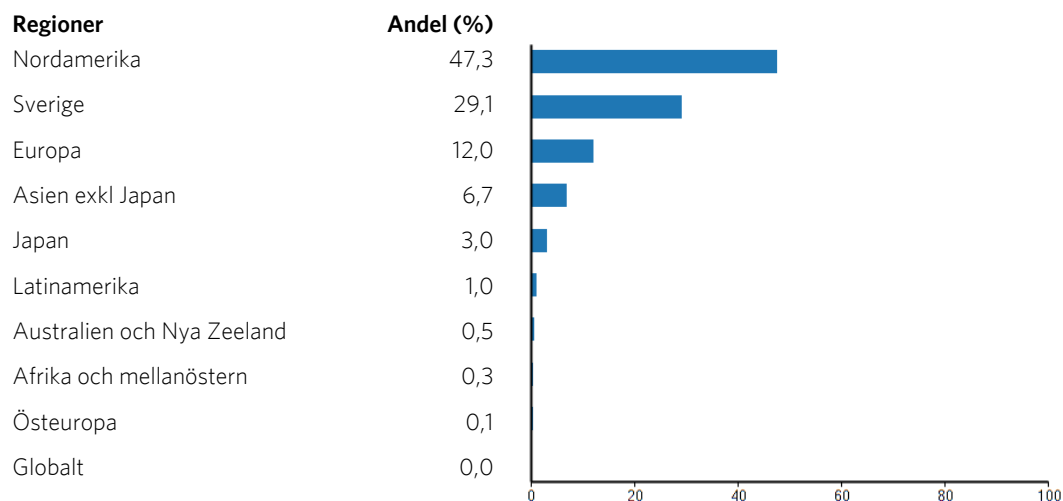
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,35	13 739 171	1 326,96	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,14	13 423 710	84 911,82	0,1	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,55	9 622 852	86 903,75	0,8	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,16	10 523 473	10 144,18	2,7	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,37	4 953 072	44 536,97	2,3	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,43	6 509 356	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,59	9 672 504	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	14,33	21 041 477	210 131,10	3,9	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,34	7 840 877	62 594,97	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	13,51	19 845 300	1 518 385,63	3,6	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,47	27 120 873	26 121,09	0,2	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,76	2 582 339	21 582,44	2,7	BBB+ / Baa1
			100,00	146 875 005		1,5	



Aktietillgångar - översikt 2024-04-30

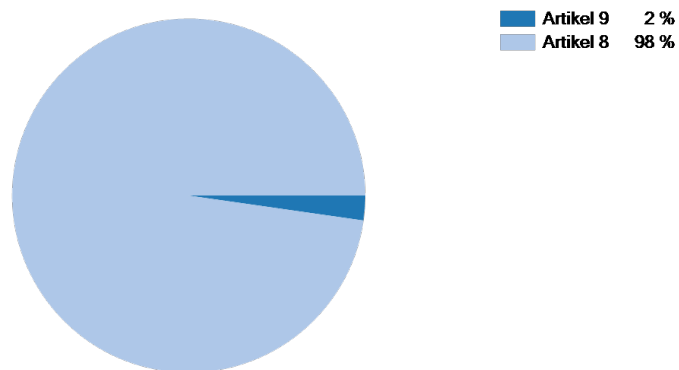


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,08	26 835 871	20 205,23
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,14	27 073 556	64 798,73
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,13	27 034 145	7 933,95
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,14	9 437 018	77 099,29
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,00	13 237 150	93 042,19
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,24	9 869 036	6 468,36
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,62	11 562 130	171 366,97
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,89	83 329 860	421 389,08
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,90	12 785 967	9 774,31
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,80	149 065 054	579 600,41
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,66	47 028 141	84 649,59
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	USD	5,39	23 776 595	19 953,10
			100,00	441 034 522	

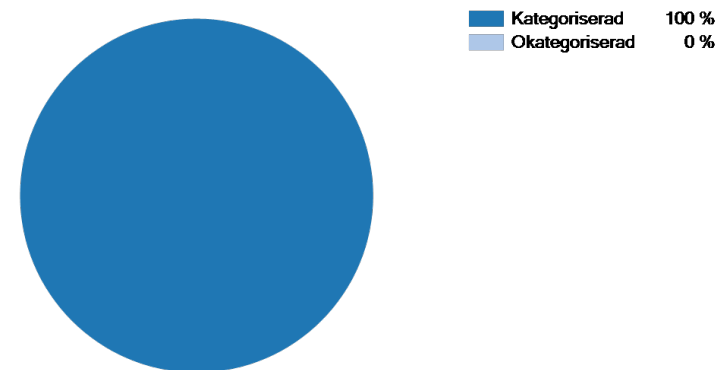


SFDR - översikt 2024-04-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,34	13 739 171
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,56	26 835 871
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,61	27 073 556
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,28	13 423 710
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	4,60	27 034 145
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,61	9 437 018
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 9	2,25	13 237 150
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,68	9 869 036
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,64	9 622 852
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,79	10 523 473
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,97	11 562 130
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,84	4 953 072
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	14,17	83 329 860
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,11	6 509 356
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,17	12 785 967
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,65	9 672 504
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	25,36	149 065 054
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,58	21 041 477



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,33	7 840 877
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,00	47 028 141
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,38	19 845 300
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,61	27 120 873
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	Artikel 8	4,04	23 776 595
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,44	2 582 339
			100,0	587 909 526

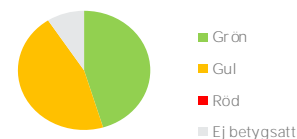


Hållbarhetsanalys - 2024-04-30

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 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%





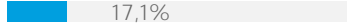

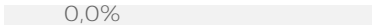
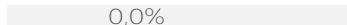

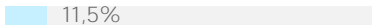
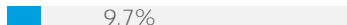

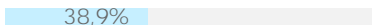
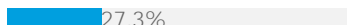

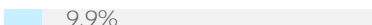
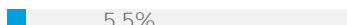

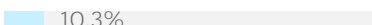
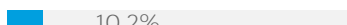

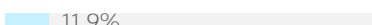
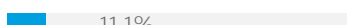

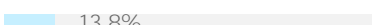
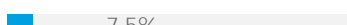
Innehav

Betyg

Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

Fond

Fondkategorisnitt






Innehav	Betyg	Fond	Fondkategorisnitt
Spiltan Aktiefond Stabil		 13,7%	 17,1%
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 objektivt 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	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,8	9,3	8,0	1,5	21,8	22,7
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	9,4	8,1	0,1	20,1	19,4
Handelsbanken Korträntefond SEK	2,5	6,8	6,3	2,9	18,1	19,4
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,6	8,8	7,4	1,9	20,6	21,3
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	5,9	7,1	4,9	19,1	19,4
Simplicity Likviditet	3,7	7,2	5,7	3,2	19,5	19,4
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,7	6,3	6,5	3,1	17,6	19,4
Storebrand Global Företagsobligation A	2,7	10,1	8,3	0,0	21,1	22,7
Storebrand Kortränta A SEK						19,4
Swedbank Robur Obligation A	0,6	4,5	5,7	6,2	17,4	19,4
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,3	10,3	8,5	1,5	22,5	23,0
Öhman Investment Grade A	3,1	7,0	6,9	1,6	18,2	19,4
Cliens Småbolag A	4,1	6,6	5,6	4,3	20,9	20,5
Lannebo Sverige	3,8	8,8	7,0	1,5	20,8	19,1
SEB Sverige Indexfond B	3,6	7,5	6,9	1,6	19,4	19,1
Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,2	6,4	1,9	18,9	19,1
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,7	8,5	7,1		19,3	20,6
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,9	8,9	8,3	1,0	22,4	23,5
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	6,3	5,9	4,9	1,3	18,9	20,6



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 EJ allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,1	6,3	4,7	5,3	20,9	24,4
Storebrand Global All Countries A SEK	3,9	8,9	7,2	0,1	20,4	20,6
Storebrand USA A SEK	3,5	9,1	7,2	0,0	19,9	21,3
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	3,6	7,7	6,2	0,1	17,7	20,6



Påverkansmätt

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidkvalenter 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 koldioxidkvalenter 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	85,5	38,1%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	49,7	41,0%
Handelsbanken Korträntefond SEK	19,0	40,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	62,8	39,3%
Nordea Bostadsobligationsfond	57,4	42,4%
Simplicity Likviditet	42,1	39,3%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	16,8	38,2%
Storebrand Global Företagsobligation A	26,0	37,2%
Storebrand Kortränta A SEK	5,5	42,1%
Swedbank Robur Obligation A	1,7	42,9%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	74,7	37,1%
Öhman Investment Grade A	59,5	40,5%
Cliens Småbolag A	22,7	36,5%
Lannebo Sverige	40,0	37,9%
SEB Sverige Indexfond B	37,0	37,2%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,6	37,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	72,1	35,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	69,4	19,4%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	296,7	35,4%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	34,8	31,9%
Storebrand Global All Countries A SEK	6613,2	34,3%
Storebrand USA A SEK	64,5	35,3%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	123,6	38,0%



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.

