

30 April 2024 - 31 Maj 2024  
Portföljrapport

# Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



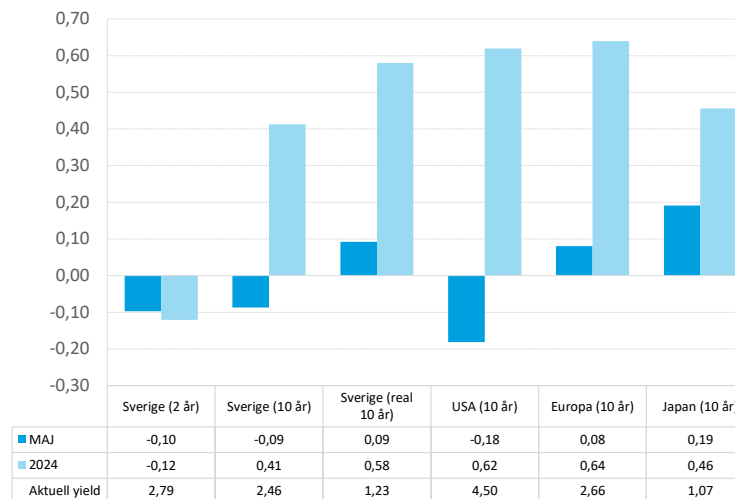
## Marknadskommentar maj 2024

Rapportsäsongen har varit stark med många amerikanska bolag som har överträffat vinstestimaten och uppvisat imponerande marginaler, särskilt inom IT- och kommunikationssektorerna. Ett flertal bolag har också haft tvåsiffrig vinsttillväxt. Trots de starka rapporterna har kursreaktionerna i många fall varit negativa, särskilt för företag med kopplingar till AI. Stockholmsbörserna har utvecklats starkt och OMSX30 nådde nya rekordnivåer i början av maj, mycket drivet av tron på en starkare konjunktur, robusta kvartalsrapporter och Riksbankens räntesänkning. USA-börsen har också presterat väl, men inte nått samma höjder som den svenska marknaden.

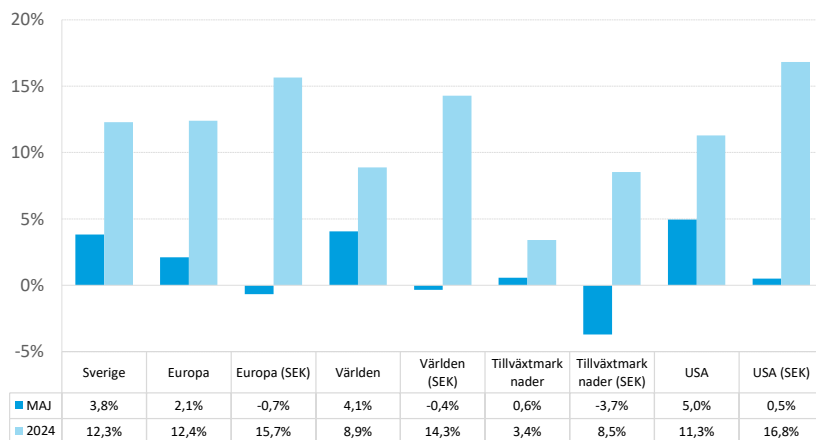
Inflationstakten för april i Sverige var lägre än både Riksbankens och marknadens prognoser. I USA har KPI- och PCE-inflationen varit i linje med förväntningarna. KPI-utfallet i USA togs emot positivt av marknaden med ökad riskaptit, samtidigt som dollarn försvagades och räntor föll. I Sverige har den fallande inflationstakten fått marknaden att prisa in två till räntesänkningar av Riksbanken i år. I USA hoppas marknaden nu på att Fed åtminstone ska genomföra en räntesänkning innan årets slut.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) var oförändrad under månaden på 15,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 16,5% till 15,1 %, vilket även den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet gjorde från 15,5% till 14,7%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,20%.

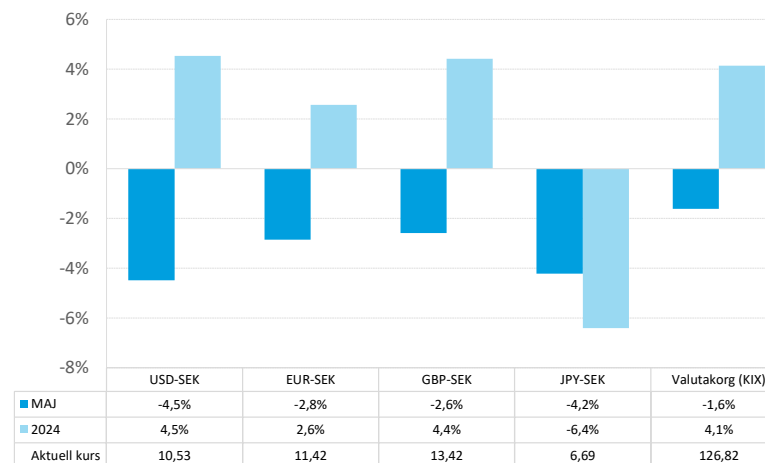
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2024-05-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,3	13 803 303	1 327,0	0,47	0,1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	13 466 166	84 911,8	0,32	0,2
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,6	9 665 435	86 903,7	0,44	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,8	10 583 628	10 144,2	0,57	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	4 984 809	44 537,0	0,64	2,2
Simplicity Likviditet	1,1	6 543 848	53 894,3	0,53	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	9 742 637	78 221,0	0,73	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	3,6	21 180 647	210 131,1	0,66	4,0
Storebrand Kortränta A SEK	1,3	7 874 416	62 595,0	0,43	0,4
Swedbank Robur Obligation A	3,4	19 966 771	1 518 385,6	0,61	3,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,6	27 240 925	26 121,1	0,44	0,1
Öhman Investment Grade A	0,4	2 601 763	21 582,4	0,75	2,7
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>24,9</b>	<b>147 654 348</b>		<b>0,53</b>	<b>1,5</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>24,9</b>	<b>147 654 348</b>		<b>0,53</b>	<b>1,5</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	4,8	28 181 394	7 934,0	4,24	
Lannebo Sverige	2,0	11 831 176	171 367,0	2,33	
SEB Sverige Indexfond B	14,6	86 663 511	421 389,1	4,00	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,2	13 149 082	9 774,3	2,84	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>23,6</b>	<b>139 825 163</b>		<b>3,80</b>	
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,5	26 382 531	20 205,2	-1,69	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,5	26 345 218	64 798,7	-2,69	

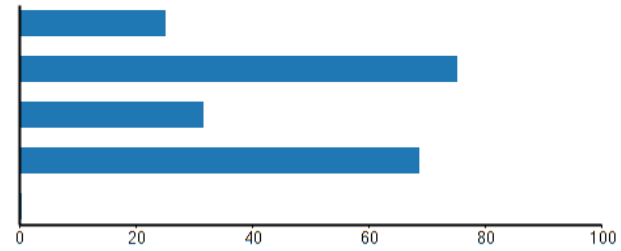


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,5	9 071 987	77 099,3	-3,87	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	2,2	13 247 092	93 042,2	0,08	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,6	9 577 637	6 468,4	-2,95	
Storebrand Global All Countries A SEK	25,1	148 757 808	579 600,4	-0,21	
Storebrand USA A SEK	8,0	47 191 904	84 649,6	0,35	
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	4,0	23 614 444	19 953,1	-0,68	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>51,4</b>	<b>304 188 620</b>		<b>-0,70</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>75,0</b>	<b>444 013 783</b>		<b>0,68</b>	
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 273987	0,1	296 945	296 944,9		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,1</b>	<b>296 945</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>591 965 076</b>		<b>0,69</b>	<b>1,5</b>



**Policyavstämning 2024-05-31****Allokering (%)**

	<b>Andel</b>	<b>Min</b>	<b>Normal</b>	<b>Max</b>
Räntor	<b>24,9</b>	5,0	30,0	100,0
Aktier	<b>75,0</b>	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	<b>31,5</b>	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	<b>68,5</b>	50,0	70,0	100,0
Likviditet	<b>0,1</b>	0,0	0,0	15,0



## Förvaltningsmål

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 20% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

## Grundläggande förutsättningar

Analysen är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknad. Det innebär att en finansiell tillgångs avkastning över tiden kan förklaras av två variabler: förväntad avkastning och risk.

### Antaganden om risk:

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuella priser på marknadshandlade optioner.

### Antaganden om förväntad avkastning:

Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta. Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

## Aktuell risksituation

Vid månadsskiftet var marginalen ned till säkerhetsgolvet 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 90,0%. 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 90,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,0% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 15,0%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-05-31	2024-04-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	592,0	587,9
Skyddsnivå (Mkr)	473,6	471,8
Riskbuffert (Mkr)	118,4	116,1
Aktuell marginal (%)	20,0%	19,8%
Maximal aktieexponering (%)	90,0%	89,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,0%	75,0%



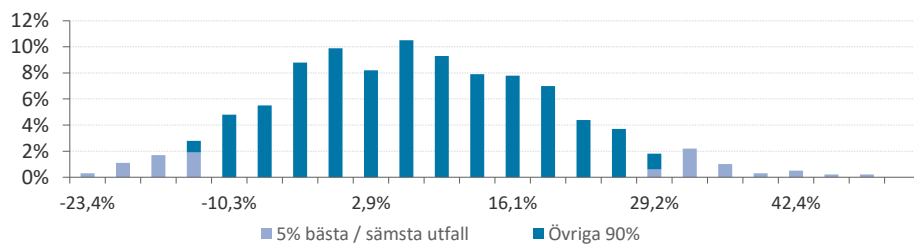
## Förväntad tillgångsutveckling

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 29,8% medan gränsen för de 5% sämsta är -12,9%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	592,0	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	635,0	7,3%
5% högsta	768,3	29,8%
5% lägsta	515,8	-12,9%
0,5% lägsta	475,1	-19,7%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	617,1	4,2%
5% högsta	718,3	21,3%
5% lägsta	528,0	-10,8%
0,5% lägsta	482,8	-18,4%

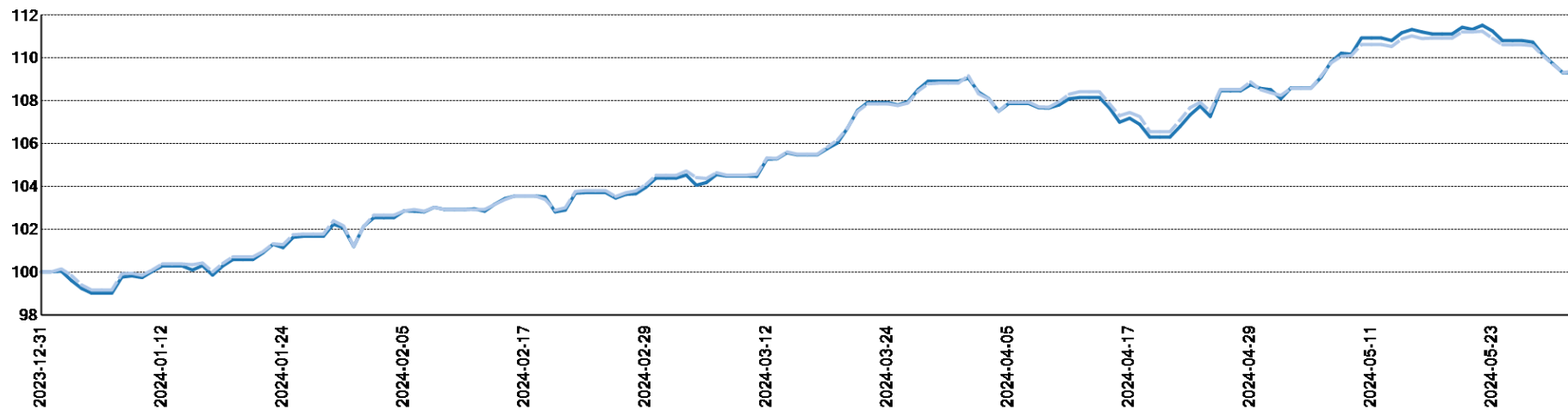
### SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,53	0,51	1,54	0,71
Svenska aktier	SIX PRX	3,80	3,83	11,82	12,28
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-0,70	-0,31	12,27	13,59
<b>Totalportfölj</b>	<b>Benchmark enligt normalportfölj*</b>	<b>0,69</b>	<b>0,81</b>	<b>9,33</b>	<b>9,39</b>

## Totalportfölj, sedan 2023-12-31



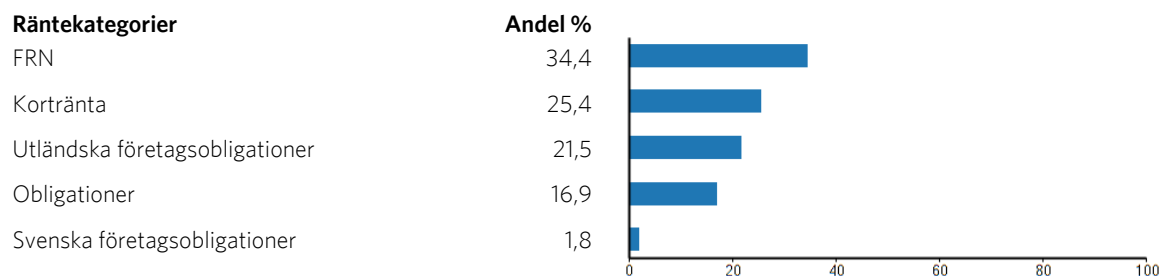
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje





## Räntetillgångar - översikt 2024-05-31

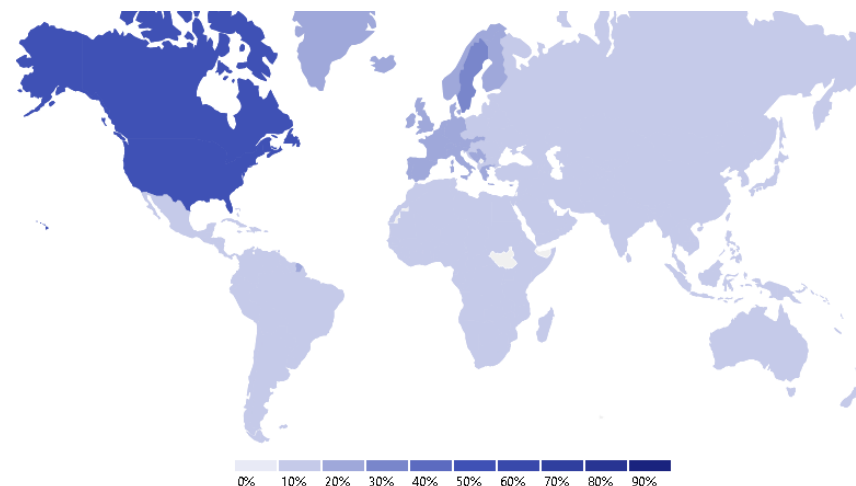
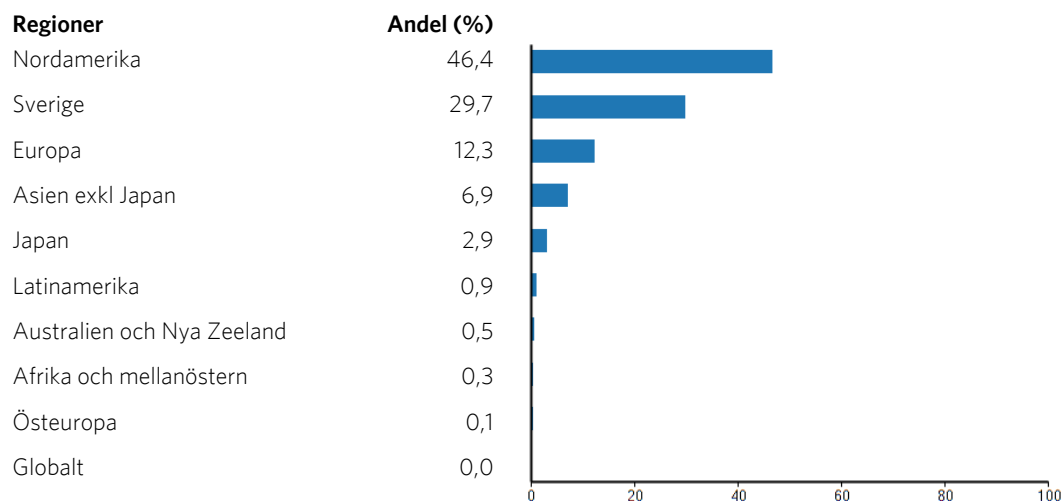
## Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,35	13 803 303	1 326,96	0,1	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,12	13 466 166	84 911,82	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,55	9 665 435	86 903,75	0,7	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,17	10 583 628	10 144,18	2,7	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,38	4 984 809	44 536,97	2,2	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,43	6 543 848	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,60	9 742 637	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	14,34	21 180 647	210 131,10	4,0	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,33	7 874 416	62 594,97	0,4	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	13,52	19 966 771	1 518 385,63	3,7	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,45	27 240 925	26 121,09	0,1	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,76	2 601 763	21 582,44	2,7	BBB+ / Baa1
			<b>100,00</b>	<b>147 654 348</b>		<b>1,5</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2024-05-31

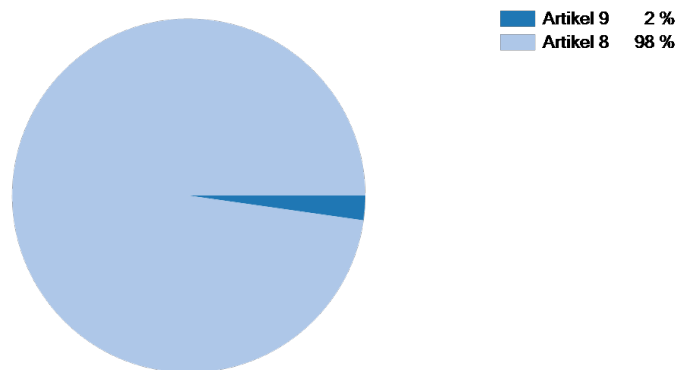


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,94	26 382 531	20 205,23
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,93	26 345 218	64 798,73
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,35	28 181 394	7 933,95
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,04	9 071 987	77 099,29
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	2,98	13 247 092	93 042,19
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,16	9 577 637	6 468,36
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,66	11 831 176	171 366,97
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	19,52	86 663 511	421 389,08
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,96	13 149 082	9 774,31
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,50	148 757 808	579 600,41
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,63	47 191 904	84 649,59
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	USD	5,32	23 614 444	19 953,10
			<b>100,00</b>	<b>444 013 783</b>	

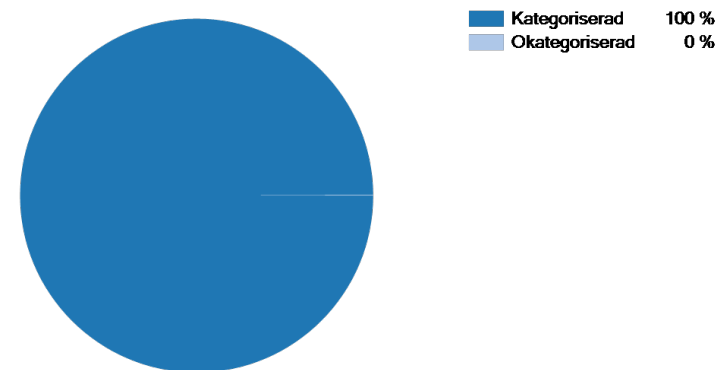


## SFDR - översikt 2024-05-31

## Kategorifördelning (6/8/9)



## Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,33	13 803 303
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,46	26 382 531
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,45	26 345 218
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,28	13 466 166
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	4,76	28 181 394
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,53	9 071 987
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 9	2,24	13 247 092
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,62	9 577 637
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,63	9 665 435
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,79	10 583 628
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	2,00	11 831 176
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,84	4 984 809
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	14,65	86 663 511
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,11	6 543 848
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,22	13 149 082
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,65	9 742 637
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	25,14	148 757 808
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,58	21 180 647



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,33	7 874 416
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	7,98	47 191 904
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,37	19 966 771
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,60	27 240 925
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	Artikel 8	3,99	23 614 444
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,44	2 601 763
			<b>100,0</b>	<b>591 668 131</b>

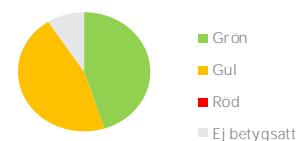


## Hållbarhetsanalys - 2024-05-31

## Söderberg &amp; Partners hållbarhetsbetyg


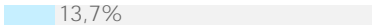
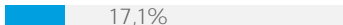

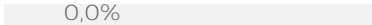
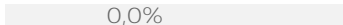




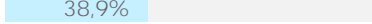
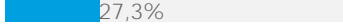

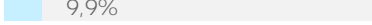
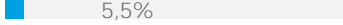

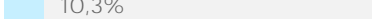
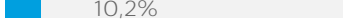

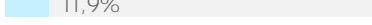
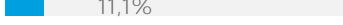

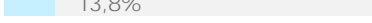
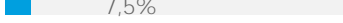
Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult eller grönt hållbarhetsbetyg. Ett högt betyg i både Positivt urval och Ansvarsfullt ägande krävs för att en fond ska få ett grönt betyg i hållbarhet.

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
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
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 &amp; Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och 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	3,0	9,5	8,0	1,2	21,8	22,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,7	9,7	8,0		20,1	19,3
Handelsbanken Korträntefond SEK	2,4	6,6	6,3	3,0	18,1	19,3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	8,8	7,3	2,0	20,6	21,1
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	5,6	6,7	5,6	19,2	19,3
Simplicity Likviditet	3,6	7,2	5,8	3,7	19,6	19,3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,8	6,1	6,5	3,2	17,6	19,3
Storebrand Global Företagsobligation A	2,7	10,1	8,2	0,0	21,1	22,5
Storebrand Kortränta A SEK	0,9	5,4	5,3	7,1	18,5	19,3
Swedbank Robur Obligation A	0,6	4,6	5,7	6,3	17,4	19,3
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,4	8,5	1,3	22,6	22,8
Öhman Investment Grade A	3,1	7,1	6,9	1,7	18,3	19,3
Climens Småbolag A	4,5	7,0	5,7	3,7	20,8	20,4
Lannebo Sverige	3,7	8,7	7,0	1,4	20,8	19,1
SEB Sverige Indexfond B	3,7	7,4	6,8	1,6	19,4	19,1
Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,1	6,5	2,0	18,9	19,1
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,7	8,3	7,0		19,3	20,6
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,6	8,5	8,2	1,1	22,2	23,4
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	6,4	6,0	5,0	1,1	18,8	20,6



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,8	6,3	4,7	5,1	20,7	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	19,8	21,3
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	3,7	7,6	6,1	0,1	17,7	20,6





## Påverkansmätt

### Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidkvaliteter 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 koldioxidkvaliteter inom Scope 1 och 2. Måttet redovisas i tCO<sub>2</sub>e/m€.

### Jämställda styrelser

Det värdeviktade genomsnittet av kvinnliga styrelseledamöter som sitter i styrelsen för de bolag som ingår i fonden.

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	67,9	38,6%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	49,7	41,0%
Handelsbanken Korträntefond SEK	18,8	41,4%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	61,7	39,5%
Nordea Bostadsobligationsfond	64,2	42,5%
Simplicity Likviditet	44,4	38,7%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	17,3	38,3%
Storebrand Global Företagsobligation A	26,0	37,2%
Storebrand Kortränta A SEK	5,9	42,1%
Swedbank Robur Obligation A	1,7	42,9%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	71,9	37,2%
Öhman Investment Grade A	58,9	40,9%
Cliens Småbolag A	22,7	36,5%
Lannebo Sverige	42,1	38,0%
SEB Sverige Indexfond B	36,1	37,2%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,6	37,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	70,8	35,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	70,5	19,2%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	306,3	36,0%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	35,0	32,3%
Storebrand Global All Countries A SEK		34,2%
Storebrand USA A SEK	64,6	35,2%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	123,6	38,0%



## Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							587 910 744,49
2024-05-03		Återb fondavgift			295 438,25	SEK	295 438,25
2024-05-31		Kap kredit ränta			288,48	SEK	288,48
							591 965 075,82



## 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.*

