

31 Maj 2024 - 30 Juni 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



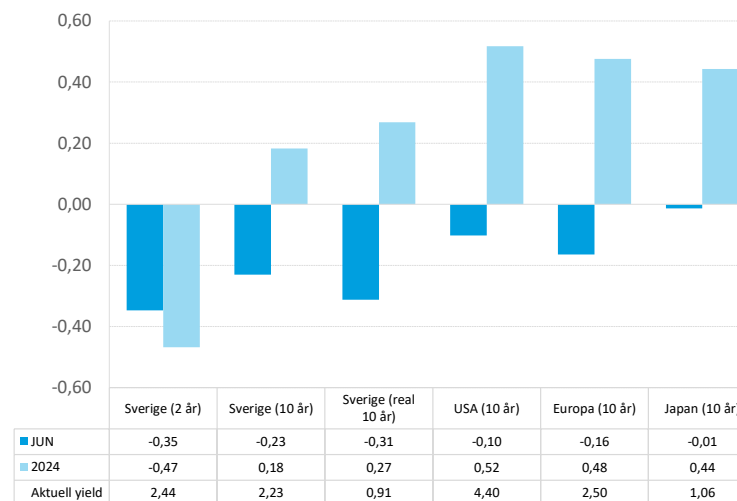
Marknadskommentar juni 2024

Under juni fortsatte de marknadstrender som pågick under maj månad, nämligen att bolag inom IT-sektorn samt inom kommunikationstjänster stod för en stor del av den globala börsavkastningen. Trots en enorm volatilitet under månaden var det bolag så som Nvidia, som tillfälligt tog platsen som världens största bolag, som fortsatt drev marknaden uppåt. IT-sektorn steg med 6% under månaden, kommunikationstjänster med 3%, och världsmarknaden med nästan 3%, mätt i SEK. Utvecklingen stämmer även väl överens med den regionala utvecklingen, då Nordamerika var den bäst presterande regionen under månaden. Detta är naturligt då det är de stora amerikanska bolagen som drivit techsektorerna.

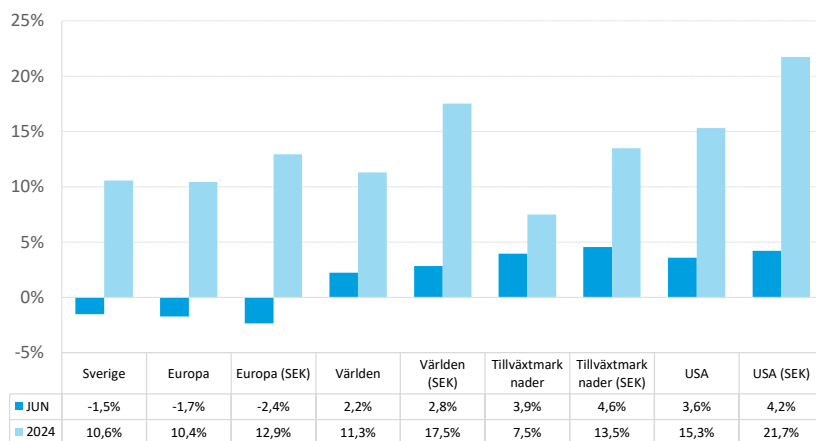
Om vi vänder blicken mot räntemarknaden har det varit volatilt även här, men de övergripande ränterörelserna under månaden har varit fallande räntor. Exempelvis har en tioårig svensk statsobligationsränta fallit med 23 punkter, och en amerikansk tioåring med 18 punkter, under juni månad. Dollarn stärktes och euron föll något under månaden.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) var oförändrad under månaden på 15,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 15,1% till 15,0 %, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,7% till 15,4%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,18%.

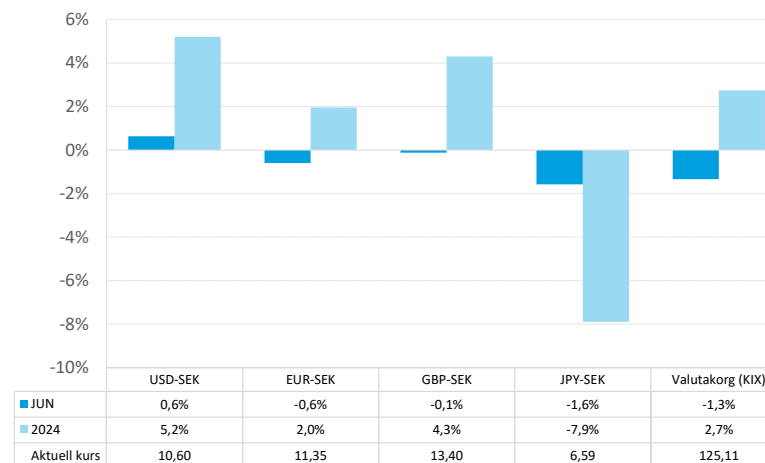
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-06-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,3	13 830 625	1 327,0	0,20	0,1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	13 502 678	84 911,8	0,27	0,2
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,6	9 708 017	86 903,7	0,44	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,8	10 643 682	10 144,2	0,57	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	5 028 999	44 537,0	0,89	2,2
Simplicity Likviditet	1,1	6 567 023	53 894,3	0,35	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	9 773 729	78 221,0	0,32	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	3,6	21 317 485	210 131,1	0,65	3,8
Storebrand Kortränta A SEK	1,3	7 898 465	62 595,0	0,31	0,4
Swedbank Robur Obligation A	3,4	20 224 897	1 518 385,6	1,29	3,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,6	27 318 453	26 121,1	0,28	0,1
Öhman Investment Grade A	0,4	2 632 626	21 582,4	1,19	2,7
Nominella räntor totalt	24,8	148 446 678		0,54	1,5
RÄNTOR totalt	24,8	148 446 678		0,54	1,5
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	4,6	27 739 076	7 934,0	-1,57	
Lannebo Sverige	1,9	11 411 327	171 367,0	-3,55	
SEB Sverige Indexfond B	14,3	85 337 315	421 389,1	-1,53	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,2	12 925 153	9 774,3	-1,70	
Svenska aktier totalt	23,0	137 412 871		-1,73	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,4	26 165 031	20 205,2	-0,82	
BMC Global Select BT SEK	4,2	24 803 492	127 793,8	1,44	

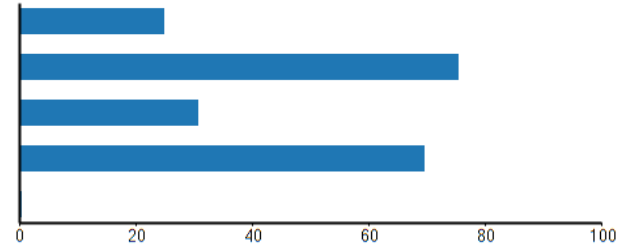


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,6	27 487 619	64 798,7	4,34	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,6	9 486 870	77 099,3	4,57	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	2,1	12 680 166	93 042,2	-4,28	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,6	9 501 375	6 468,4	-0,80	
Storebrand Global All Countries A SEK	25,5	152 590 242	579 600,4	2,58	
Storebrand USA A SEK	8,2	49 025 245	84 649,6	3,88	
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	0,0	n.a		2,42	
Utländska aktier totalt	52,2	311 740 040		2,43	
AKTIER totalt	75,2	449 152 910		1,09	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	1 917	1 916,8		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	1 917			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	597 601 505		0,95	1,5



Policyavstämning 2024-06-30

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	24,8	5,0	30,0	100,0
Aktier	75,2	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,6	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,4	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	15,0



Förvaltningsmål

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

Grundläggande förutsättningar

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

Antaganden om risk:

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

Antaganden om förväntad avkastning:

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

Aktuell risksituation

Vid månadsskiftet var marginalen ned till säkerhetsgolvet 20,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 20,0% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 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 75,2% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 14,8%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-06-30	2024-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	597,6	592,0
Skyddsnivå (Mkr)	478,1	473,6
Riskbuffert (Mkr)	119,5	118,4
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	90,0%	90,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,2%	75,0%



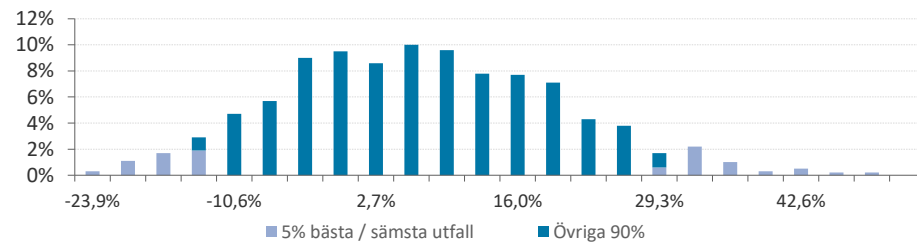
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 7,1% 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 -13,2%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	597,6	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	640,0	7,1%
5% högsta	775,7	29,8%
5% lägsta	518,9	-13,2%
0,5% lägsta	476,6	-20,2%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	618,8	3,6%
5% högsta	715,4	19,7%
5% lägsta	532,7	-10,9%
0,5% lägsta	500,2	-16,3%

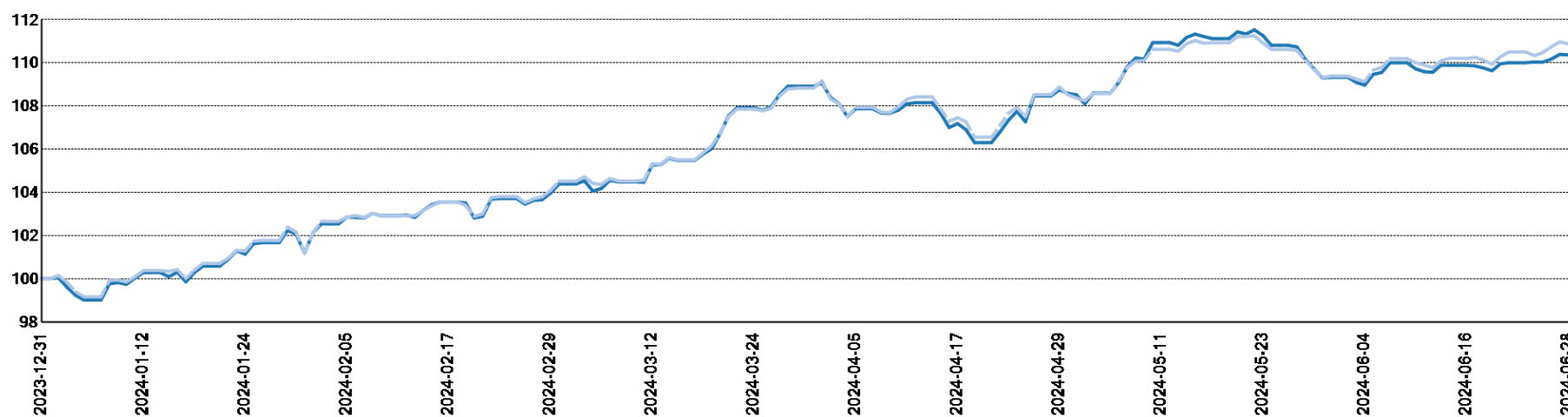
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,54	0,80	2,09	1,51
Svenska aktier	SIX PRX	-1,73	-1,53	9,89	10,56
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	2,43	2,96	14,99	16,95
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	0,95	1,37	10,37	10,88

Totalportfölj, sedan 2023-12-31

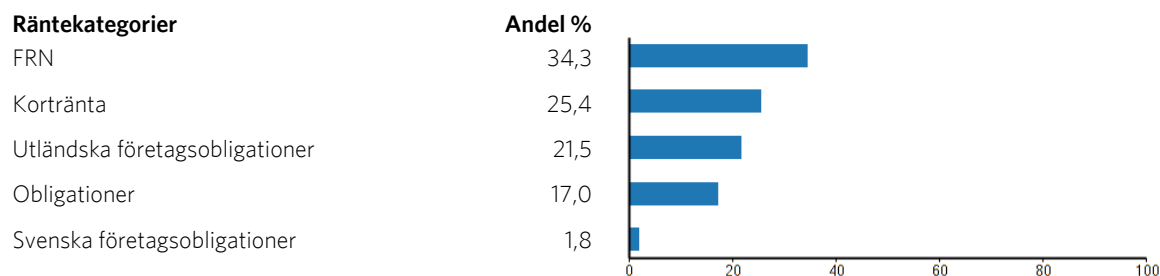


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Räntetillgångar - översikt 2024-06-30

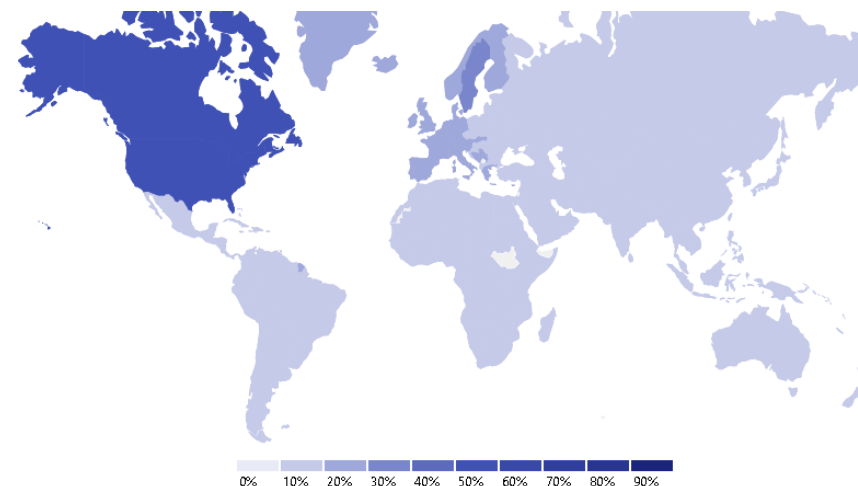
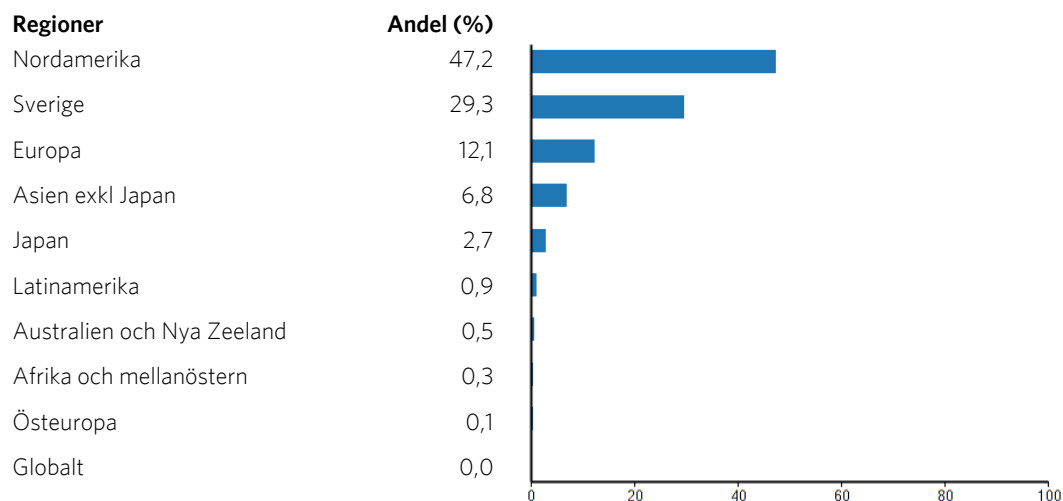
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,32	13 830 625	1 326,96	0,1	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,10	13 502 678	84 911,82	0,2	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,54	9 708 017	86 903,75	0,7	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,17	10 643 682	10 144,18	2,8	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,39	5 028 999	44 536,97	2,2	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,42	6 567 023	53 894,32	0,2	A+ / A1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,58	9 773 729	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	14,36	21 317 485	210 131,10	3,8	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,32	7 898 465	62 594,97	0,4	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	13,62	20 224 897	1 518 385,63	3,7	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,40	27 318 453	26 121,09	0,1	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,77	2 632 626	21 582,44	2,7	BBB+ / Baa1
			100,00	148 446 678		1,5	



Aktietillgångar - översikt 2024-06-30

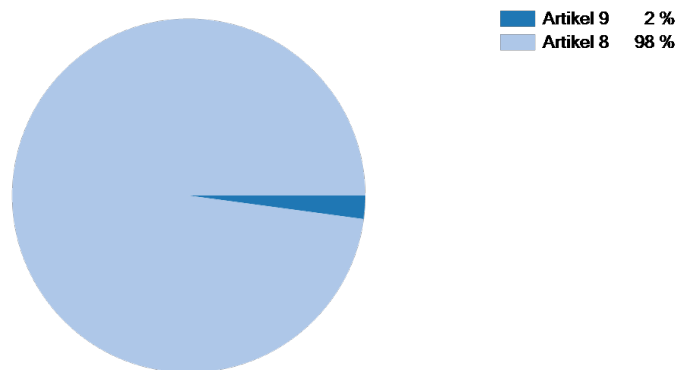


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,83	26 165 031	20 205,23
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,52	24 803 492	127 793,77
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,12	27 487 619	64 798,73
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,18	27 739 076	7 933,95
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,11	9 486 870	77 099,29
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	2,82	12 680 166	93 042,19
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,12	9 501 375	6 468,36
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,54	11 411 327	171 366,97
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	19,00	85 337 315	421 389,08
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,88	12 925 153	9 774,31
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,97	152 590 242	579 600,41
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,92	49 025 245	84 649,59
			100,00	449 152 910	

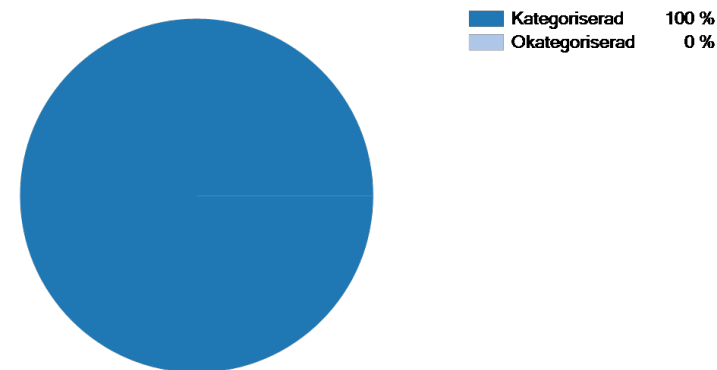


SFDR - översikt 2024-06-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,31	13 830 625
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,38	26 165 031
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,15	24 803 492
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,60	27 487 619
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,26	13 502 678
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	4,64	27 739 076
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,59	9 486 870
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 9	2,12	12 680 166
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,59	9 501 375
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,62	9 708 017
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,78	10 643 682
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,91	11 411 327
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,84	5 028 999
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	14,28	85 337 315
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,10	6 567 023
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,16	12 925 153
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,64	9 773 729
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	25,53	152 590 242



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,57	21 317 485
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,32	7 898 465
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,20	49 025 245
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,38	20 224 897
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,57	27 318 453
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,44	2 632 626
			100,0	597 599 589

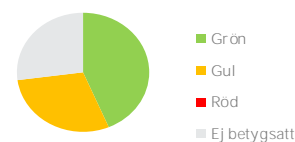


Hållbarhetsanalys - 2024-06-30

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.


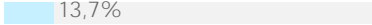
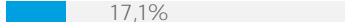

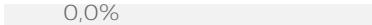
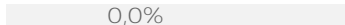
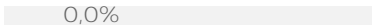
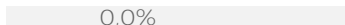

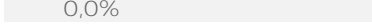
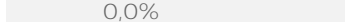

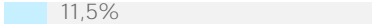


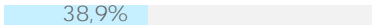
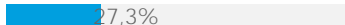

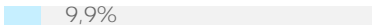
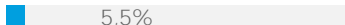

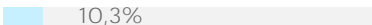
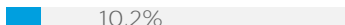

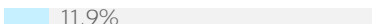
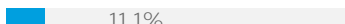
Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorislitt
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		0,0%	0,0%



Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp






Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Spiltan Aktiefond Stabil		 13,7%	 17,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD		 0,0%	 0,0%
BMC Global Select BT SEK		 0,0%	 0,0%
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%








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



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,5	8,6	8,2	1,0	22,0	23,3
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	6,5	6,0	5,0	1,1	18,7	20,6
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,7	5,8	4,4	5,8	20,5	24,4
Storebrand Global All Countries A SEK	3,9	8,9	7,2	0,2	20,3	20,6
Storebrand USA A SEK	3,5	9,1	7,1	0,0	19,8	21,3



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	64,5	38,5%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	24,0	41,7%
Handelsbanken Korträntefond SEK	19,3	41,8%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	60,7	39,8%
Nordea Bostadsobligationsfond	67,2	42,5%
Simplicity Likviditet	46,1	38,7%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	15,7	39,6%
Storebrand Global Företagsobligation A	23,9	37,9%
Storebrand Kortränta A SEK	3,6	45,2%
Swedbank Robur Obligation A	0,8	42,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	72,8	37,1%
Öhman Investment Grade A	60,0	40,9%
Cliens Småbolag A	22,8	36,8%
Lannebo Sverige	38,7	37,4%
SEB Sverige Indexfond B		
Spiltan Aktiefond Stabil	25,1	37,6%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	125,8	34,6%
BMC Global Select BT SEK		



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	70,3	35,4%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	71,3	19,8%
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	325,2	36,3%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	36,2	33,0%
Storebrand Global All Countries A SEK		34,3%
Storebrand USA A SEK	63,9	35,2%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							591965075,82
2024-06-19	BMC Global Select BT SEK	Köp fond	1551,92	191,34	-296944,89	SEK	-296944,89
2024-06-20	William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	Sälj, byte av fond	-19953,10	115,43	2303185,76	USD	24186674,56
2024-06-25	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	126241,84	191,59	-24186674,56	SEK	-24186674,56
2024-06-28		Kap kredit ränta			1916,77	SEK	1916,77
Utgående saldo							597601505,37



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.

