

31 Augusti 2024 - 30 September 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



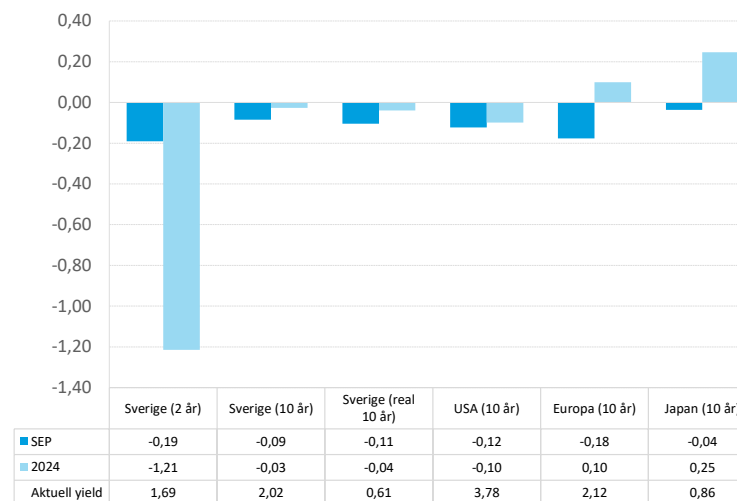
Marknadskommentar september 2024

Under september präglades börserna av ökad volatilitet och osäkerhet när investerare såg en allt större risk för en amerikansk recession. Oron för att Federal Reserve inte ska lyckas med en mjuklandning av ekonomin bidrog till att höstturbulensen kom tidigare än vanligt. Trots den svaga inledningen summerades månaden till en positiv avkastning. Både Stockholmsbörsen och världindex steg med 1,3% respektive 0,9%, räknat i svenska kronor. Samtidigt steg den kinesiska börsen kraftigt efter att ett omfattande stimulansprogram lanserats för att nå landets tillväxtmål.

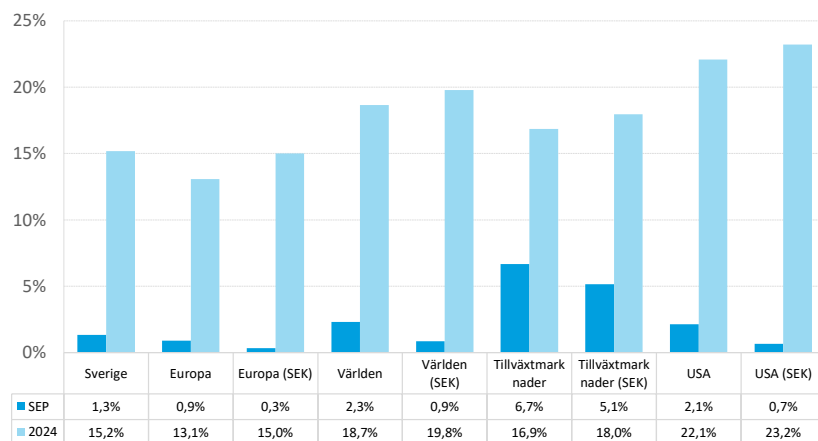
På hemmaplan sänkte Riksbanken, som väntat, räntan med 25 punkter. Man flaggade också för att ytterligare två sänkningar kunde komma under året. Enligt Riksbanken skulle varje sänkning uppgå till 25 punkter, men det uteslöts inte att någon av dessa sänkningar kunde uppgå till 50 punkter. Den amerikanska centralbanken genomförde också sin första sänkning för den här cykeln om 0,5 procentenheter. Som en effekt av centralbankernas agerande har marknadsräntorna fallit rejält samtidigt som dollarn försvagats.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade från 14,2% till 14,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,3% till 16,2 %, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,6% till 15,4%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 0,91%.

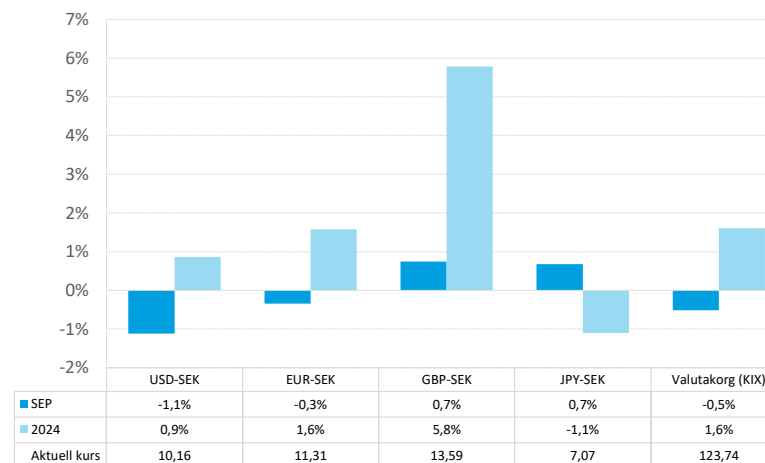
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-09-30

| Tillgångar | Vikt (%) | Marknadsvärde SEK | Nom.belopp Antal andelar | Avkastning mån (%) | Duration |
|---|-------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| RÄNTOR | | | | | |
| Nominella räntor | | | | | |
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK | 2,3 | 13 966 174 | 1 327,0 | 0,30 | 0,1 |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | 2,2 | 13 626 649 | 84 911,8 | 0,27 | 0,2 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | 1,6 | 9 839 242 | 86 903,7 | 0,40 | 0,7 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 1,8 | 10 949 021 | 10 144,2 | 0,90 | 2,9 |
| Nordea Bostadsobligationsfond | 0,8 | 5 140 430 | 44 537,0 | 0,67 | 2,4 |
| Simplicity Likviditet | 1,1 | 6 644 092 | 53 894,3 | 0,34 | 0,2 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | 1,6 | 9 916 068 | 78 221,0 | 0,43 | 0,1 |
| Storebrand Global Företagsobligation A | 3,6 | 22 050 632 | 210 131,1 | 1,08 | 4,0 |
| Storebrand Kortränta A SEK | 1,3 | 7 984 758 | 62 595,0 | 0,30 | 0,3 |
| Swedbank Robur Obligation A | 3,4 | 20 786 699 | 1 518 385,6 | 0,81 | 3,8 |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | 4,5 | 27 606 673 | 26 121,1 | 0,35 | 0,1 |
| Öhman Investment Grade A | 0,4 | 2 704 280 | 21 582,4 | 0,81 | 2,4 |
| Nominella räntor totalt | 24,7 | 151 214 719 | | 0,57 | 1,6 |
| RÄNTOR totalt | 24,7 | 151 214 719 | | 0,57 | 1,6 |
| AKTIER | | | | | |
| Svenska aktier | | | | | |
| Cliens Småbolag A | 3,2 | 19 784 013 | 5 299,7 | 1,12 | |
| Humle Småbolagsfond | 1,6 | 9 711 209 | 12 834,7 | 1,20 | |
| Lannebo Sverige | 1,9 | 11 894 582 | 171 367,0 | 0,35 | |
| SEB Sweden Equity Fund IC | 2,1 | 13 155 145 | 113 184,9 | -0,77 | |
| SEB Sverige Indexfond B | 14,6 | 89 341 017 | 421 389,1 | 1,61 | |
| Spiltan Aktiefond Stabil | 0,0 | n.a | | -1,12 | |
| Svenska aktier totalt | 23,5 | 143 885 965 | | 1,23 | |
| Utländska aktier | | | | | |



| Tillgångar | Vikt (%) | Marknadsvärde SEK | Nom.belopp Antal andelar | Avkastning mån (%) | Duration |
|--|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD | 4,5 | 27 869 951 | 20 205,2 | 2,12 | |
| BMC Global Select BT SEK | 4,0 | 24 528 735 | 127 793,8 | -1,36 | |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc | 4,4 | 26 833 800 | 64 798,7 | -1,06 | |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | 1,6 | 9 899 192 | 77 099,3 | 5,52 | |
| GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac | 2,2 | 13 322 780 | 93 042,2 | 2,57 | |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema | 1,6 | 9 711 402 | 6 468,4 | 0,19 | |
| Storebrand Global All Countries A SEK | 25,4 | 155 584 748 | 579 600,4 | 1,29 | |
| Storebrand USA A SEK | 8,1 | 49 661 683 | 84 649,6 | 0,99 | |
| Utländska aktier totalt | 51,8 | 317 412 290 | | 1,05 | |
| AKTIER totalt | 75,3 | 461 298 255 | | 1,07 | |
| LIKVIDITET | | | | | |
| Kassa SEK 273987 | 0,0 | 267 956 | 267 955,5 | | 0,0 |
| LIKVIDITET totalt | 0,0 | 267 956 | | | 0,0 |
| TOTALPORTFÖLJ | 100,0 | 612 780 930 | | 0,92 | 1,6 |



Policyavstämning 2024-09-30

| Allokering (%) | Andel | Min | Normal | Max |
|------------------------|--------------|------------|---------------|------------|
| Räntor | 24,7 | 5,0 | 30,0 | 100,0 |
| Aktier | 75,3 | 0,0 | 70,0 | 80,0 |
| varav Svenska aktier | 31,2 | 0,0 | 30,0 | 50,0 |
| varav Utländska aktier | 68,8 | 50,0 | 70,0 | 100,0 |
| Likviditet | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 15,0 |

A horizontal bar chart illustrating the asset allocation percentages. The x-axis is labeled from 0 to 100 in increments of 20. The bars represent the following values: Räntor (24.7%), Aktier (75.3%), Svenska aktier (31.2%), Utländska aktier (68.8%), and Likviditet (0.0%).



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 placeringpolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 90,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,3% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 14,7%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

| | 2024-09-30 | 2024-08-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Portföljens marknadsvärde (Mkr) | 612,8 | 607,2 |
| Skyddsnivå (Mkr) | 490,2 | 489,4 |
| Riskbuffert (Mkr) | 122,6 | 117,8 |
| Aktuell marginal (%) | 20,0% | 19,4% |
| Maximal aktieexponering (%) | 90,0% | 87,0% |
| Aktuell aktieexponering (%) | 75,3% | 75,2% |



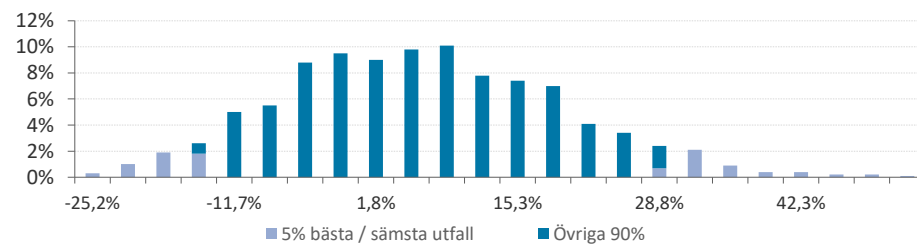
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,3% 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 29,3% medan gränsen för de 5% sämsta är -14,3%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

| | Tillgångs- värde (mkr) | Förväntad avkastning |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Aktuella marknadsvärderade tillgångar | 612,8 | |
| Simulering - 1 år | | |
| Medelvärde | 651,5 | 6,3% |
| 5% högsta | 792,5 | 29,3% |
| 5% lägsta | 525,3 | -14,3% |
| 0,5% lägsta | 481,7 | -21,4% |
| Simulering - årsskiftet | | |
| Medelvärde | 622,4 | 1,6% |
| 5% högsta | 687,9 | 12,3% |
| 5% lägsta | 557,8 | -9,0% |
| 0,5% lägsta | 526,2 | -14,1% |

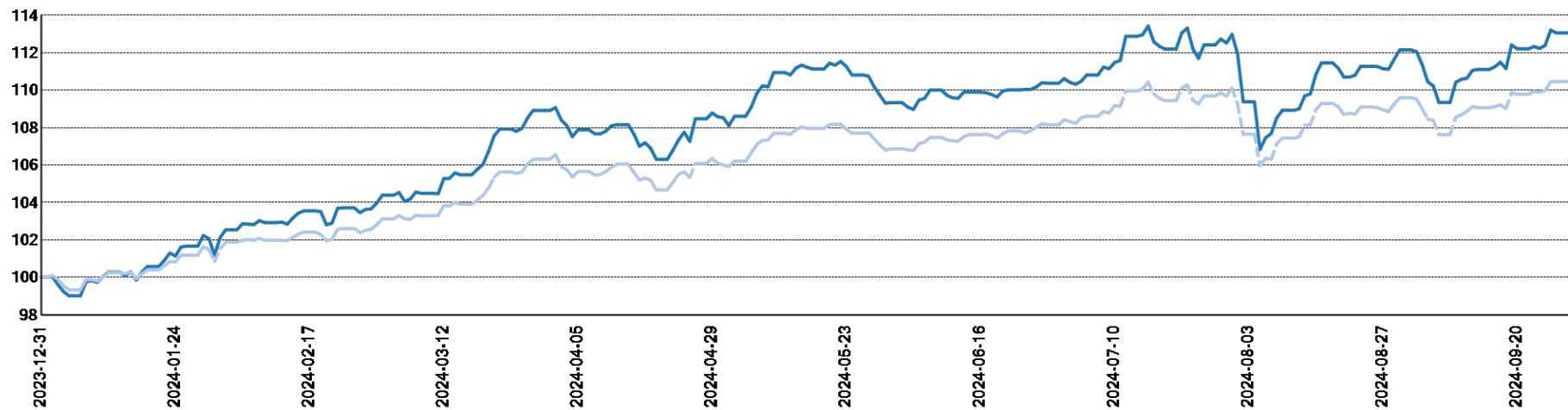
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

| Tillgångar | Index | Hittills i månaden | | Hittills i år | |
|----------------------|---|--------------------|-------------|---------------|--------------|
| | | Avkastning | Index | Avkastning | Index |
| Räntor | 50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill | 0,57 | 0,52 | 3,99 | 3,35 |
| Svenska aktier | SIX PRX | 1,23 | 1,34 | 15,34 | 15,19 |
| Utländska aktier | Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK | 1,05 | 1,23 | 17,09 | 19,27 |
| Totalportfölj | 50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier | 0,92 | 0,89 | 13,17 | 10,57 |

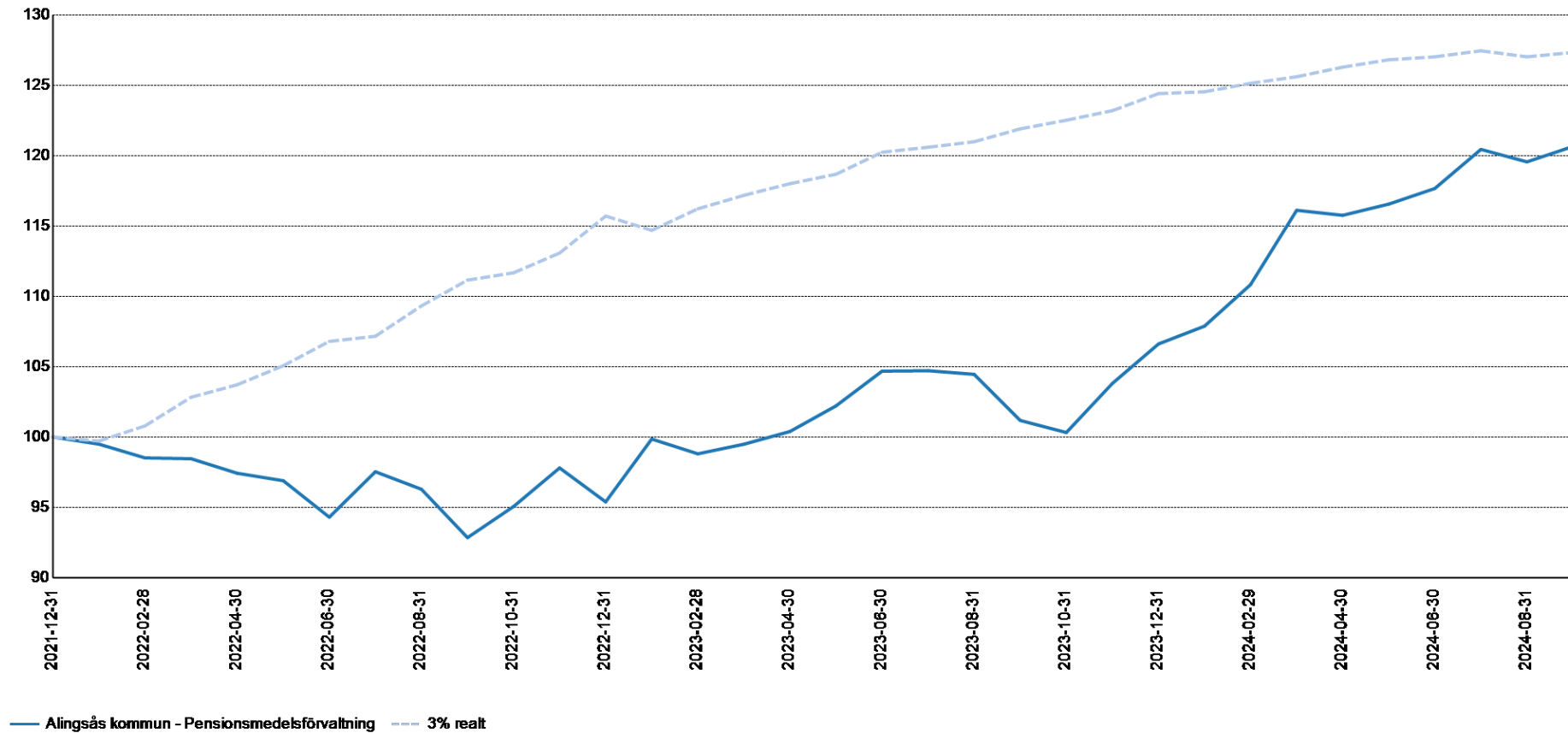
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

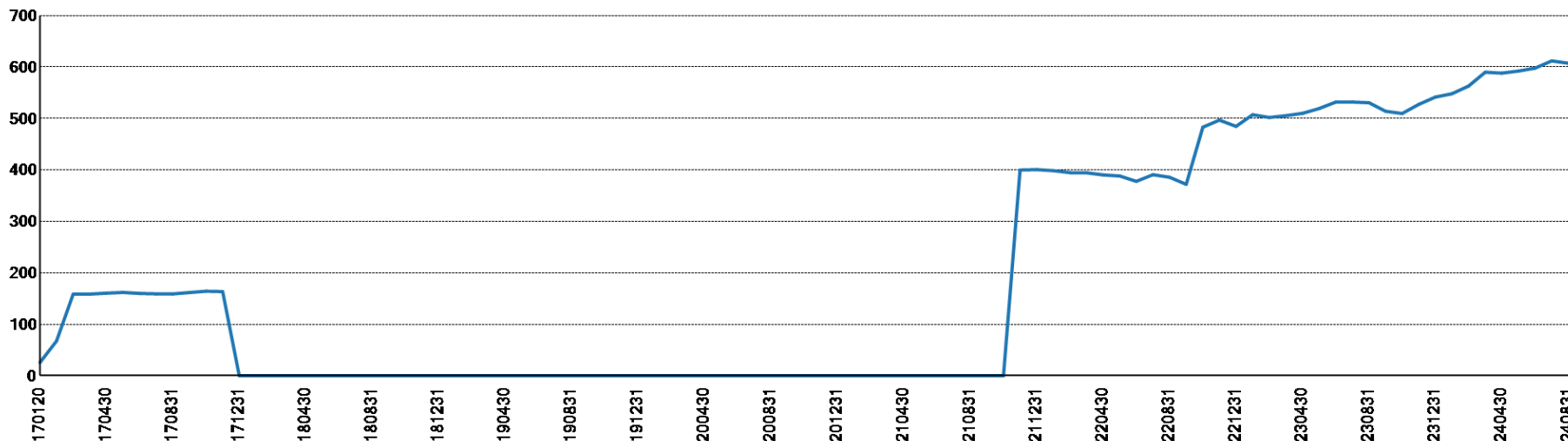


| | Hittills i år | Sedan målstart | Senaste 1 år | Senaste 2 år |
|---|---------------|----------------|--------------|--------------|
| Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning | 13,17 | 20,66 | 19,20 | 29,96 |
| 3% realt | 2,35 | 27,34 | 4,44 | 14,56 |
| Skillnad | 10,82 | -6,68 | 14,76 | 15,39 |

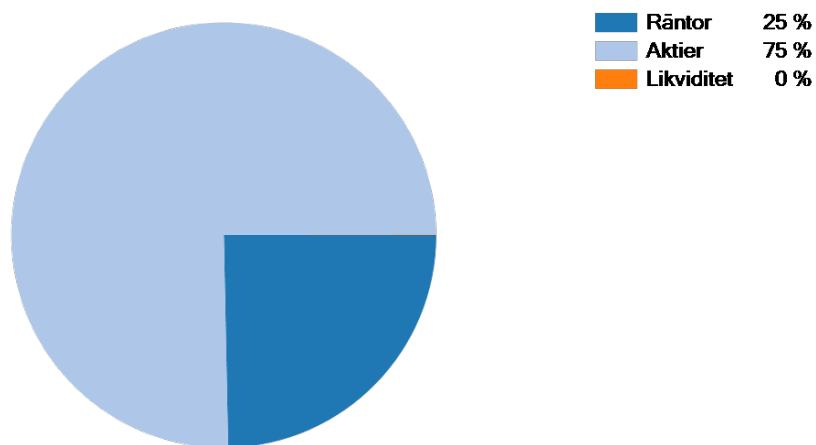
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



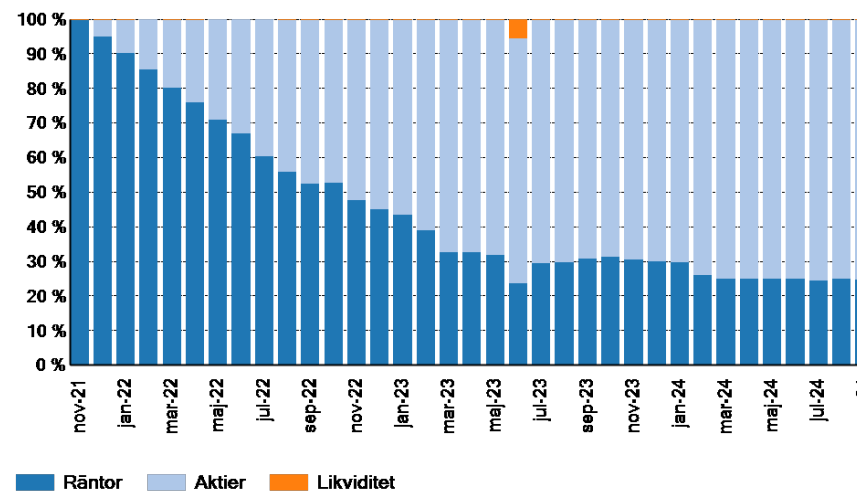
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

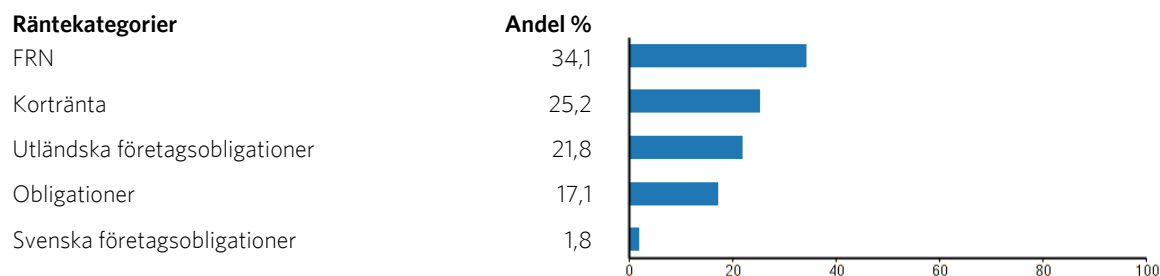


Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-09-30

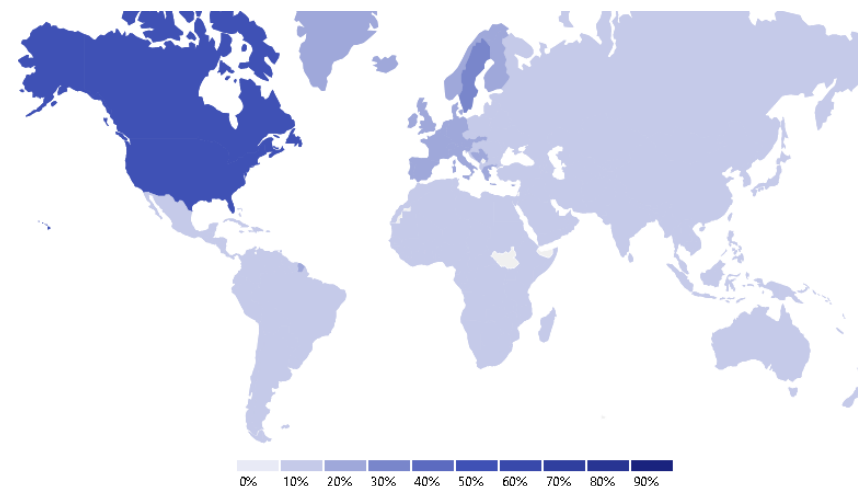
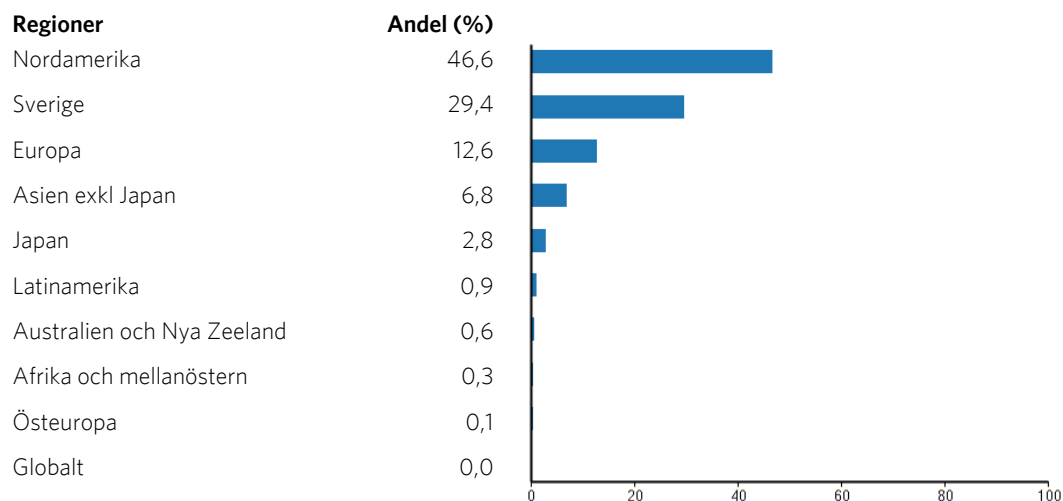
Räntekategorier



| Innehav | ISIN | Kategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar | Duration | Kreditrating |
|---|--------------|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|--------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK | LU2705064454 | FRN | 9,24 | 13 966 174 | 1 326,96 | 0,1 | A / A2 |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | LU2512025599 | Kortränta | 9,01 | 13 626 649 | 84 911,82 | 0,2 | A- / A3 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | SE0000356305 | Kortränta | 6,51 | 9 839 242 | 86 903,75 | 0,7 | A+ / A1 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Utländska företagsobligationer | 7,24 | 10 949 021 | 10 144,18 | 2,9 | BBB+ / Baa1 |
| Nordea Bostadsobligationsfond | SE0004198703 | Obligationer | 3,40 | 5 140 430 | 44 536,97 | 2,4 | AA / Aa2 |
| Simplicity Likviditet | SE0001827692 | Kortränta | 4,39 | 6 644 092 | 53 894,32 | 0,2 | A- / A3 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | SE0004807097 | FRN | 6,56 | 9 916 068 | 78 221,00 | 0,1 | A- / A3 |
| Storebrand Global Företagsobligation A | SE0010831578 | Utländska företagsobligationer | 14,58 | 22 050 632 | 210 131,10 | 4,0 | A- / A3 |
| Storebrand Kortränta A SEK | SE0000522500 | Kortränta | 5,28 | 7 984 758 | 62 594,97 | 0,3 | AA / Aa2 |
| Swedbank Robur Obligation A | SE0000602260 | Obligationer | 13,75 | 20 786 699 | 1 518 385,63 | 3,8 | AAA / Aaa |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | LU2683222991 | FRN | 18,26 | 27 606 673 | 26 121,09 | 0,1 | A / A2 |
| Öhman Investment Grade A | SE0004391738 | Svenska företagsobligationer | 1,79 | 2 704 280 | 21 582,44 | 2,4 | BBB+ / Baa1 |
| | | | 100,00 | 151 214 719 | | 1,6 | |



Aktietillgångar - översikt 2024-09-30

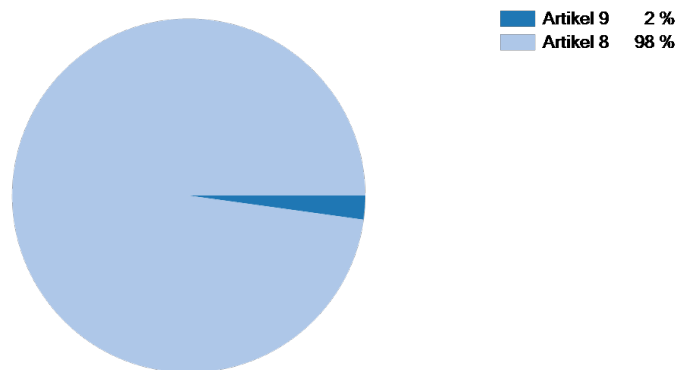


| Innehav | ISIN | Valuta | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar |
|--|--------------|--------|---------------|---------------------|---------------|
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD | IE000PM6W0L7 | USD | 6,04 | 27 869 951 | 20 205,23 |
| BMC Global Select BT SEK | LU2098348712 | SEK | 5,32 | 24 528 735 | 127 793,77 |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc | LU2678175618 | SEK | 5,82 | 26 833 800 | 64 798,73 |
| Cliens Småbolag A | SE0008992069 | SEK | 4,29 | 19 784 013 | 5 299,73 |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | LU1876476067 | USD | 2,15 | 9 899 192 | 77 099,29 |
| GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac | LU2106859874 | USD | 2,89 | 13 322 780 | 93 042,19 |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema | SE0011336908 | SEK | 2,11 | 9 711 402 | 6 468,36 |
| Humle Småbolagsfond | SE0002229658 | SEK | 2,11 | 9 711 209 | 12 834,67 |
| Lannebo Sverige | SE0000740680 | SEK | 2,58 | 11 894 582 | 171 366,97 |
| SEB Sverige Indexfond B | SE0009773716 | SEK | 19,37 | 89 341 017 | 421 389,08 |
| SEB Sweden Equity Fund IC | LU2352402031 | SEK | 2,85 | 13 155 145 | 113 184,93 |
| Storebrand Global All Countries A SEK | SE0000671919 | SEK | 33,73 | 155 584 748 | 579 600,41 |
| Storebrand USA A SEK | SE0000594111 | SEK | 10,77 | 49 661 683 | 84 649,59 |
| | | | 100,00 | 461 298 255 | |

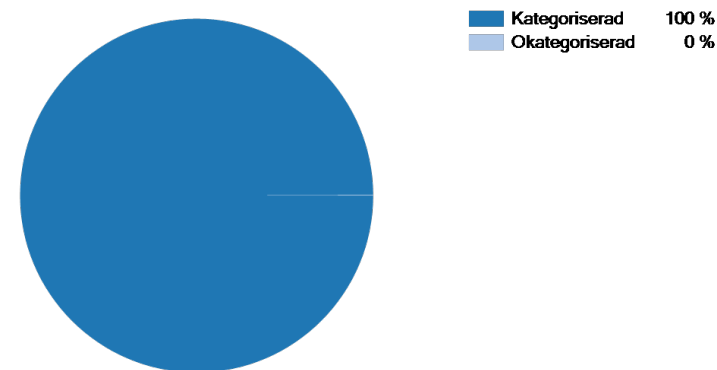


SFDR - översikt 2024-09-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



| Innehav | ISIN | Hållbarhetskategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) |
|---|--------------|---------------------|----------|---------------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK | LU2705064454 | Artikel 8 | 2,28 | 13 966 174 |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD | IE000PM6W0L7 | Artikel 8 | 4,55 | 27 869 951 |
| BMC Global Select BT SEK | LU2098348712 | Artikel 8 | 4,00 | 24 528 735 |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc | LU2678175618 | Artikel 8 | 4,38 | 26 833 800 |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | LU2512025599 | Artikel 8 | 2,22 | 13 626 649 |
| Cliens Småbolag A | SE0008992069 | Artikel 8 | 3,23 | 19 784 013 |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | LU1876476067 | Artikel 8 | 1,62 | 9 899 192 |
| GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac | LU2106859874 | Artikel 9 | 2,18 | 13 322 780 |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema | SE0011336908 | Artikel 8 | 1,59 | 9 711 402 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | SE0000356305 | Artikel 8 | 1,61 | 9 839 242 |
| Humle Småbolagsfond | SE0002229658 | Artikel 8 | 1,59 | 9 711 209 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Artikel 8 | 1,79 | 10 949 021 |
| Lannebo Sverige | SE0000740680 | Artikel 8 | 1,94 | 11 894 582 |
| Nordea Bostadsobligationsfond | SE0004198703 | Artikel 8 | 0,84 | 5 140 430 |
| SEB Sverige Indexfond B | SE0009773716 | Artikel 8 | 14,59 | 89 341 017 |
| SEB Sweden Equity Fund IC | LU2352402031 | Artikel 8 | 2,15 | 13 155 145 |
| Simplicity Likviditet | SE0001827692 | Artikel 8 | 1,08 | 6 644 092 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | SE0004807097 | Artikel 8 | 1,62 | 9 916 068 |



| Innehav | ISIN | Hållbarhetskategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) |
|--|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Storebrand Global All Countries A SEK | SE0000671919 | Artikel 8 | 25,40 | 155 584 748 |
| Storebrand Global Företagsobligation A | SE0010831578 | Artikel 8 | 3,60 | 22 050 632 |
| Storebrand Kortränta A SEK | SE0000522500 | Artikel 8 | 1,30 | 7 984 758 |
| Storebrand USA A SEK | SE0000594111 | Artikel 8 | 8,11 | 49 661 683 |
| Swedbank Robur Obligation A | SE0000602260 | Artikel 8 | 3,39 | 20 786 699 |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | LU2683222991 | Artikel 8 | 4,51 | 27 606 673 |
| Öhman Investment Grade A | SE0004391738 | Artikel 8 | 0,44 | 2 704 280 |
| | | | 100,0 | 612 512 974 |

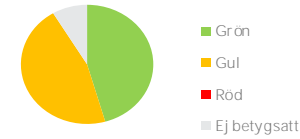


Hållbarhetsanalys - 2024-09-30

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













Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

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



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



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 | 61,6 | 38,1% |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | 52,4 | 42,0% |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | 20,3 | 41,3% |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 57,5 | 39,2% |
| Nordea Bostadsobligationsfond | 65,4 | 42,3% |
| Simplicity Likviditet | 33,8 | 39,7% |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | 9,9 | 39,2% |
| Storebrand Global Företagsobligation A | 20,2 | 38,5% |
| Storebrand Kortränta A SEK | 4,8 | 45,9% |
| Swedbank Robur Obligation A | 0,8 | 42,7% |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | 80,9 | 38,0% |
| Öhman Investment Grade A | 56,8 | 40,8% |
| Cliens Småbolag A | 22,7 | 36,9% |
| Humble Småbolagsfond | 20,5 | 34,8% |
| Lannebo Sverige | 36,2 | 36,6% |
| SEB Sweden Equity Fund IC | 10,1 | 37,9% |
| SEB Sverige Indexfond B | 32,6 | 37,2% |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD | 132,4 | 34,3% |



| Innehav | Koldioxidintensitet | Mångfald i styrelser |
|--|---------------------|----------------------|
| BMC Global Select BT SEK | 61,6 | 35,2% |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc | 70,7 | 35,5% |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | 80,7 | 19,9% |
| GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac | 306,1 | 36,9% |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema | 34,3 | 33,0% |
| Storebrand Global All Countries A SEK | 84,8 | 34,3% |
| Storebrand USA A SEK | 63,5 | 35,1% |



Transaktioner

| DATUM | INNEHAV | BESKRIVNING | ANTAL ANDELAR | KURS | BELOPP | VALUTA | BELOPP (SEK) |
|----------------|---------------------------|--------------------|------------------|----------|----------------|--------|----------------|
| Ingående saldo | | | | | | | 607 214 705,98 |
| 2024-09-24 | Spiltan Aktiefond Stabil | Sälj, byte av fond | -9 774,31 | 1 356,37 | 13 257 577,06 | SEK | 13 257 577,06 |
| 2024-09-24 | Cliens Småbolag A | Sälj, byte av fond | -2 634,22 | 3 642,83 | 9 596 004,71 | SEK | 9 596 004,71 |
| 2024-09-25 | Humle Småbolagsfond | Köp, byte av fond | 12 834,67 | 7 47,66 | -9 596 004,71 | SEK | -9 596 004,71 |
| 2024-09-26 | SEB Sweden Equity Fund IC | Köp, byte av fond | 113 184,93 | 117,13 | -13 257 577,06 | SEK | -13 257 577,06 |
| 2024-09-30 | | Kap kredit ränta | | | 1 733,68 | SEK | 1 733,68 |
| Utgående saldo | | | | | | | 612 780 929,88 |



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.

