

31 Oktober 2024 - 30 November 2024

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

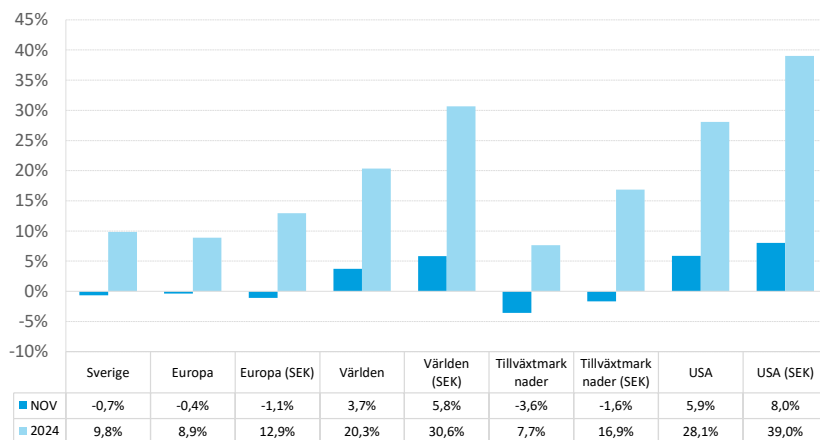
Marknadskommentar november 2024

Den femte november vann Donald Trump det amerikanska presidentvalet. Detta resulterade i stigande amerikanska räntor och rally i amerikanska småbolag, där indexet Russell 2000 nådde ett nytt all-time-high i slutet av månaden. Totalt sett steg ett globalt aktieindex med 3,7% i lokal valuta och 5,8% i svenska kronor räknat under månaden medan ett svenskt aktieindex föll med 0,7%. Den sjunde november sänkte Riksbanken styrräntan med 50 punkter till 2,75% och samma dag sänkte även Fed räntan med 25 punkter till spannet 4,50-4,75%. Under första veckan i november fick vi se en regeringskris i Tyskland efter att förbundskansler Olaf Scholz sparkat finansminister Christian Lindner, vilket fick Lindners parti att lämna regeringssamarbetet. En förtroendevotering kommer att hållas i december, med stor risk för omval under första kvartalet 2025.

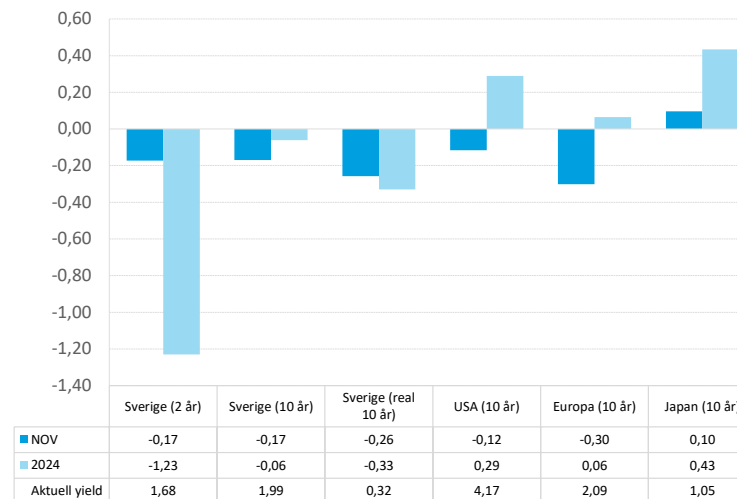
Under november har rapportssäsongen avslutats och det har blivit tydligt att, åtminstone för de s.k. "Magnificent seven"-bolagen, att kurserna inte längre stiger på rapporter som bara överträffar vinstförväntningarna. Exempelvis Nvidia, som presenterade en vinsttillväxt som var nästan 9,5% över förväntan och en ökad omsättning om 94% i årstakt, fick ett svalt mottagande av sin rapport. Framöver kommer troligen ett ännu större fokus ligga på hur de höga AI-kostnaderna driver bolagens tillväxt.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade från 15,5% till 15,0%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 17,1% till 15,3%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 15,9% till 15,1%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,27%.

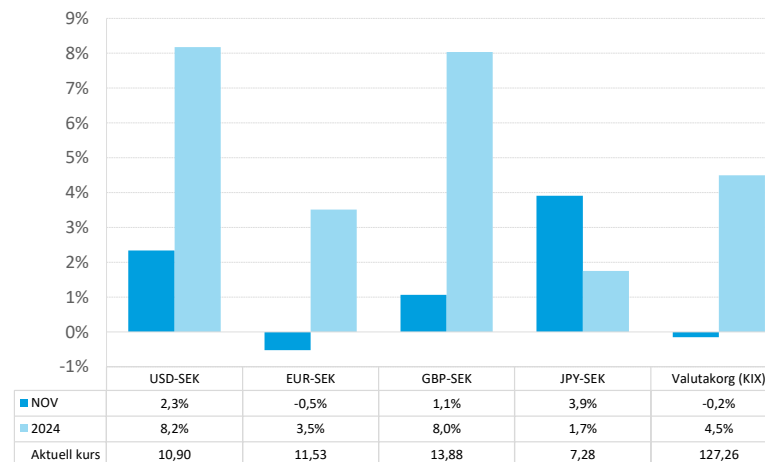
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-11-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,2	14 091 492	1 327,0	0,33	0,1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	13 700 522	84 911,8	0,20	0,2
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,6	9 887 908	86 903,7	0,34	0,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,7	10 932 283	10 144,2	0,65	2,9
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	5 158 508	44 537,0	0,64	2,2
Simplicity Likviditet	1,1	6 686 668	53 894,3	0,28	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	9 980 350	78 221,0	0,28	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	3,5	22 030 060	210 131,1	1,06	4,0
Storebrand Kortränta A SEK	1,3	8 025 263	62 595,0	0,26	0,3
Swedbank Robur Obligation A	3,3	20 817 067	1 518 385,6	0,73	3,8
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,4	27 826 560	26 121,1	0,37	0,1
Öhman Investment Grade A	0,4	2 716 366	21 582,4	0,66	2,3
Nominella räntor totalt	24,0	151 853 050		0,52	1,5
RÄNTOR totalt	24,0	151 853 050		0,52	1,5
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,9	18 407 089	5 299,7	-1,09	
Humle Småbolagsfond	1,5	9 276 218	12 834,7	1,01	
Lannebo Sverige	1,8	11 676 945	171 367,0	-1,45	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,0	12 424 310	113 184,9	-2,33	
SEB Sverige Indexfond B	13,4	84 920 056	421 389,1	-0,73	
Svenska aktier totalt	21,6	136 704 618		-0,87	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,7	29 519 184	20 205,2	2,97	

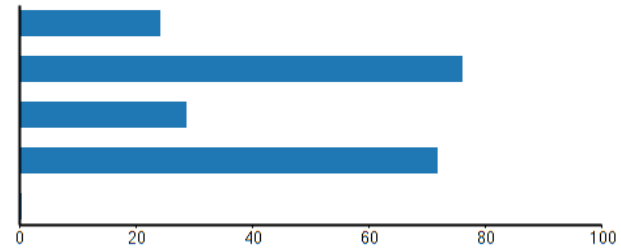


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	4,1	26 219 447	127 793,8	4,96	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,5	28 226 973	64 798,7	3,57	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,5	9 782 225	77 099,3	-1,52	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	0,0	n.a		3,92	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,8	11 240 652	6 468,4	10,24	
Polar Capital Smart Energy R SEK	2,2	13 873 219	123 548,1	-0,53	
Storebrand Global All Countries A SEK	26,7	168 808 041	579 600,4	5,31	
Storebrand USA A SEK	8,9	55 997 171	84 649,6	7,78	
Utländska aktier totalt	54,3	343 666 913		5,24	
AKTIER totalt	75,9	480 371 530		3,43	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,1	468 128	468 128,3		0,0
LIKVIDITET totalt	0,1	468 128			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	632 692 708		2,69	1,5



Policyavstämning 2024-11-30

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	24,0	5,0	30,0	100,0
Aktier	75,9	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	28,5	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	71,5	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,1	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 75,9% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 14,1%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-11-30	2024-10-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	632,7	616,1
Skyddsnivå (Mkr)	506,2	492,9
Riskbuffert (Mkr)	126,5	123,2
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	90,0%	90,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,9%	75,4%



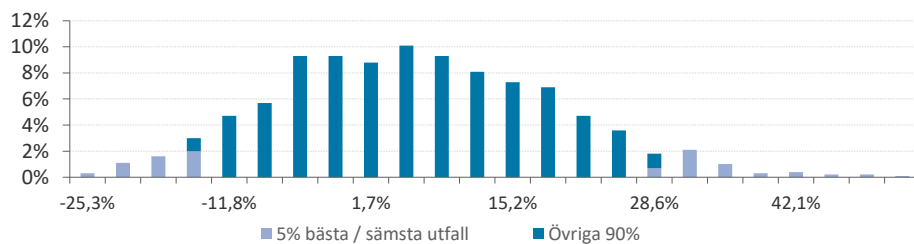
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,1% 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 28,9% medan gränsen för de 5% sämsta är -14,3%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	632,7	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	671,2	6,1%
5% högsta	815,8	28,9%
5% lägsta	541,9	-14,3%
0,5% lägsta	495,0	-21,8%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	635,8	0,5%
5% högsta	674,9	6,7%
5% lägsta	599,3	-5,3%
0,5% lägsta	582,4	-8,0%

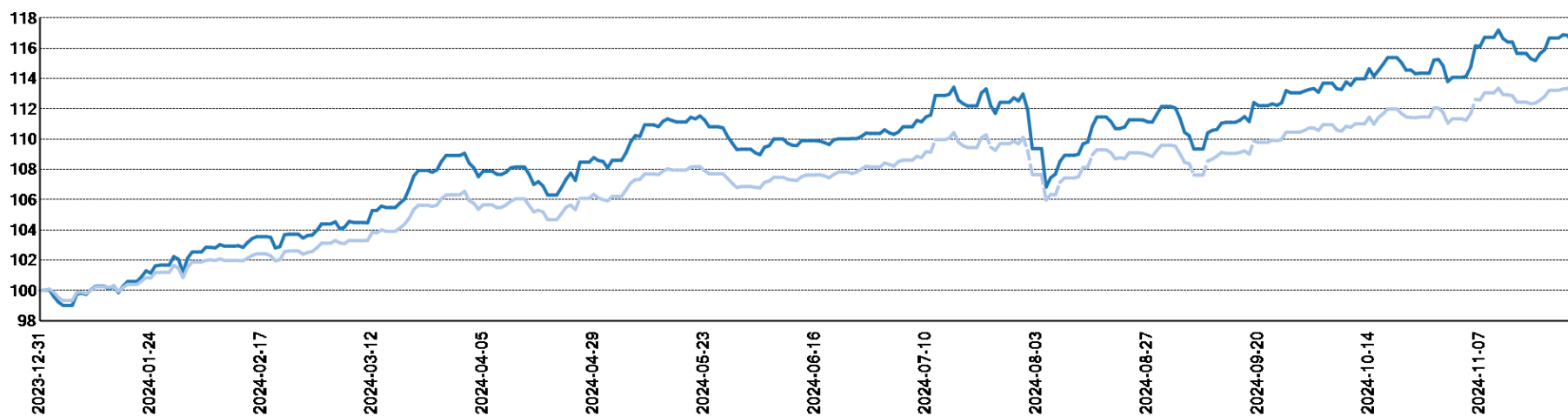
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,52	0,55	4,43	3,77
Svenska aktier	SIX PRX	-0,87	-0,65	9,59	9,82
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	5,24	5,73	26,83	30,06
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	2,69	2,18	16,85	13,46

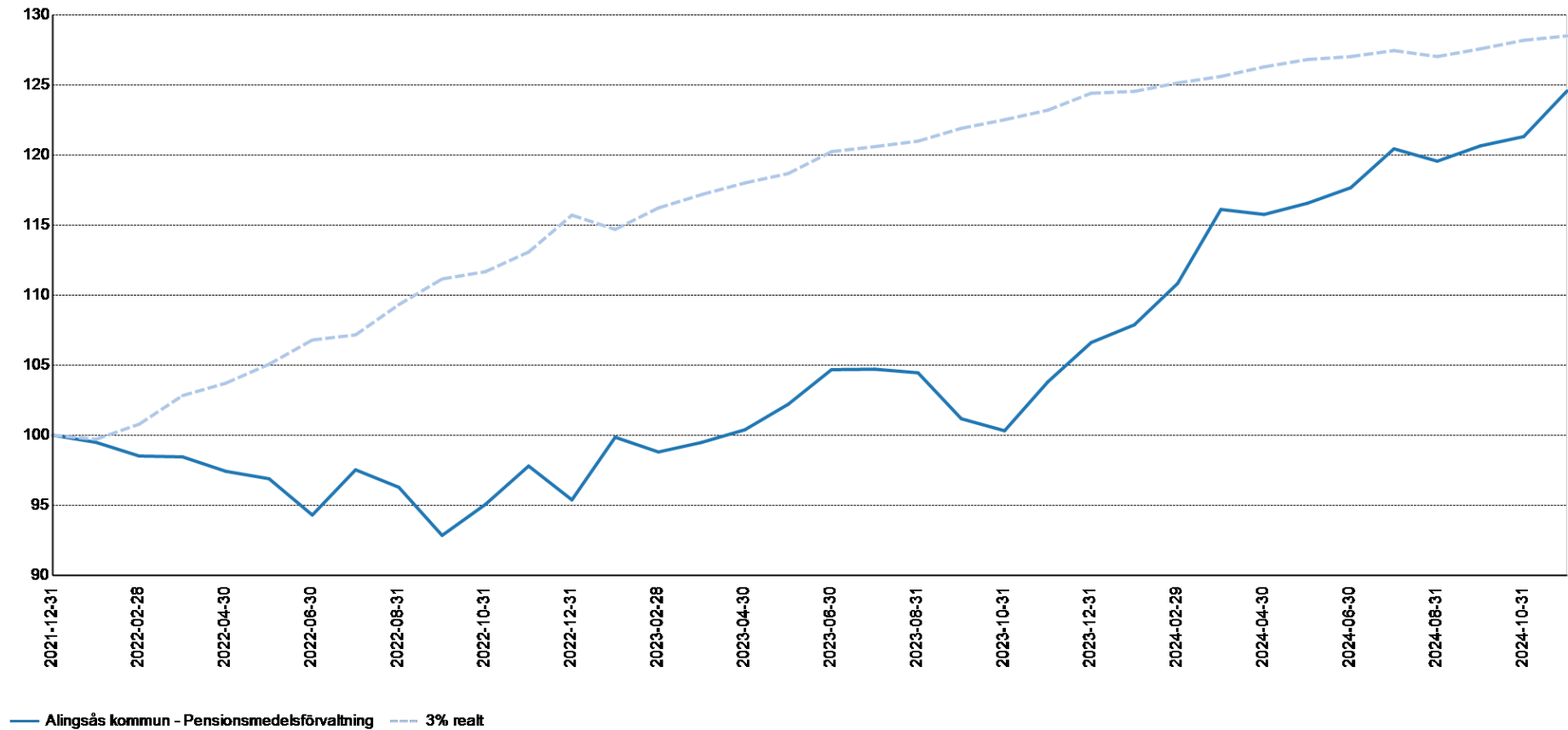
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

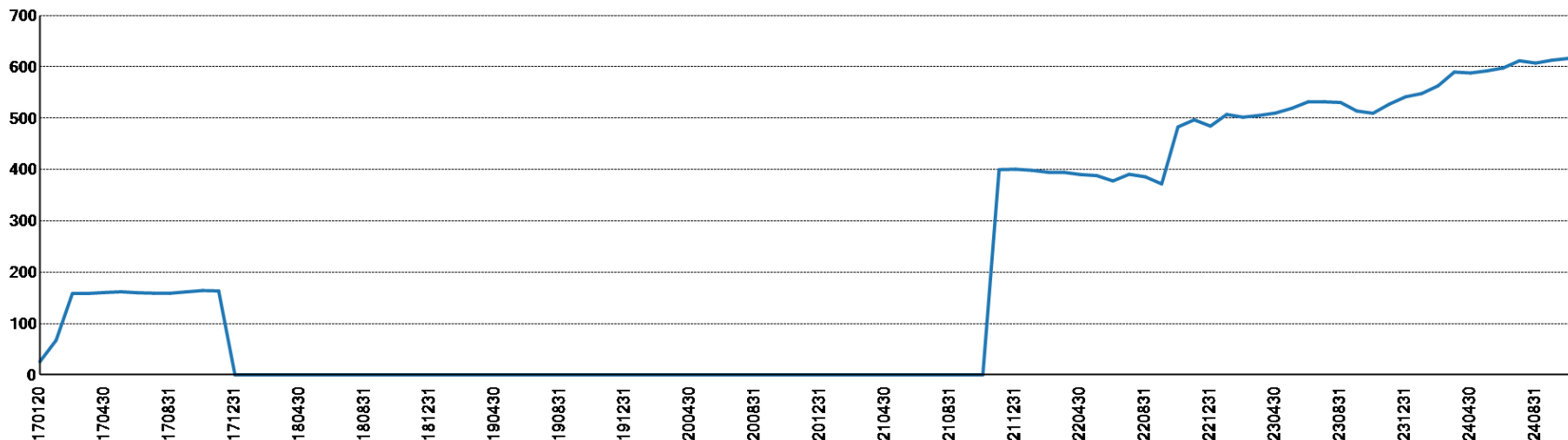


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	16,85	24,58	19,95	27,38
3% realt	3,29	28,50	4,29	13,64
Skillnad	13,56	-3,93	15,66	13,74

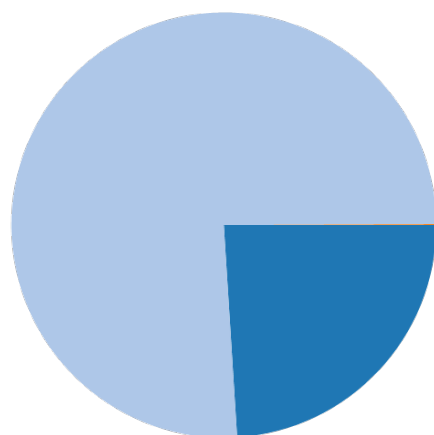
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



Portföljvärde, MSEK

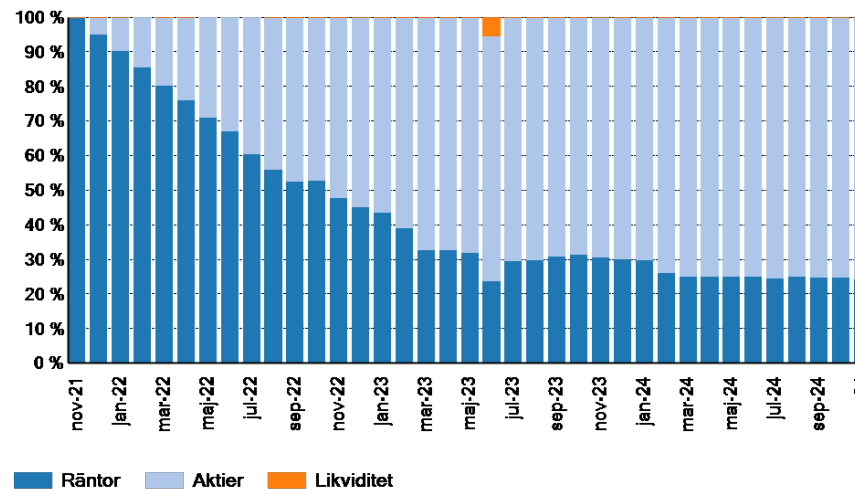


Tillgångsfördelning



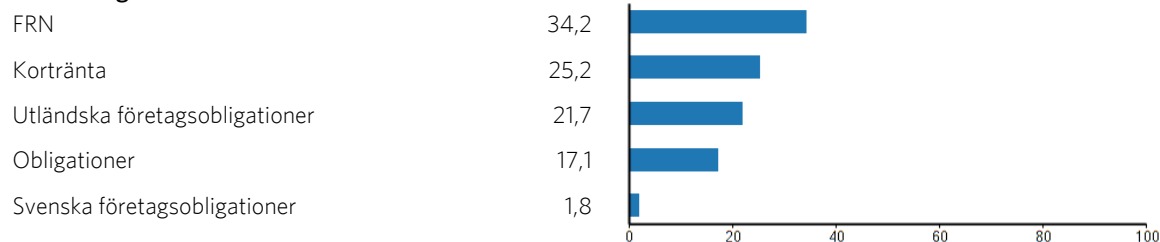
■ Räntor 24 %
■ Aktier 76 %
■ Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-11-30

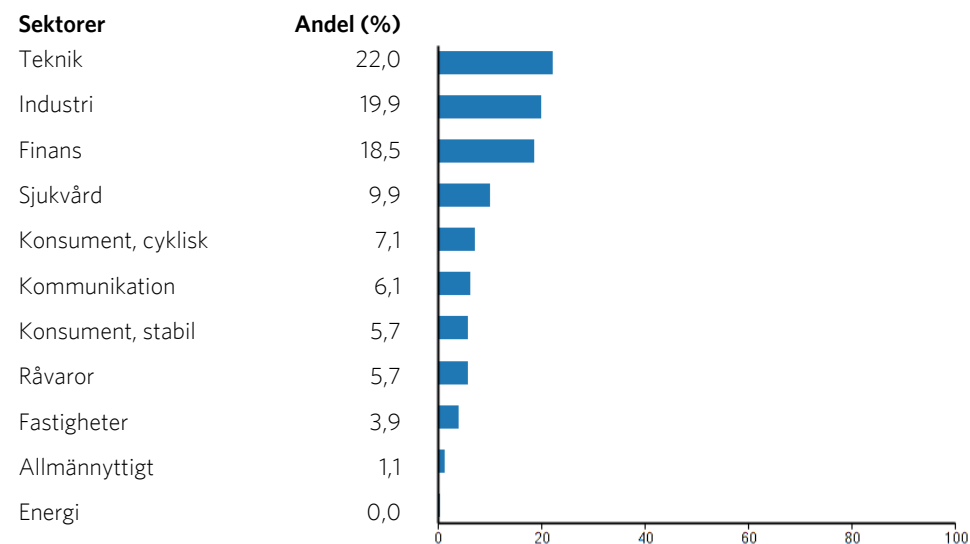
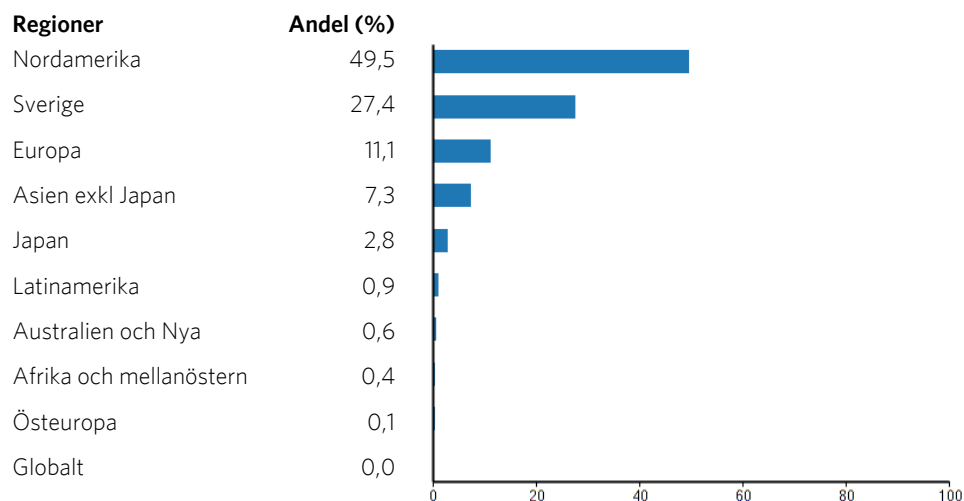
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,28	14 091 492	1 326,96	0,1	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,02	13 700 522	84 911,82	0,2	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,51	9 887 908	86 903,75	0,6	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,20	10 932 283	10 144,18	2,9	A / A2
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,40	5 158 508	44 536,97	2,2	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,40	6 686 668	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,57	9 980 350	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	14,51	22 030 060	210 131,10	4,0	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,28	8 025 263	62 594,97	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	13,71	20 817 067	1 518 385,63	3,8	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,32	27 826 560	26 121,09	0,1	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,79	2 716 366	21 582,44	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	151 853 050		1,5	



Aktietillgångar - översikt 2024-11-30

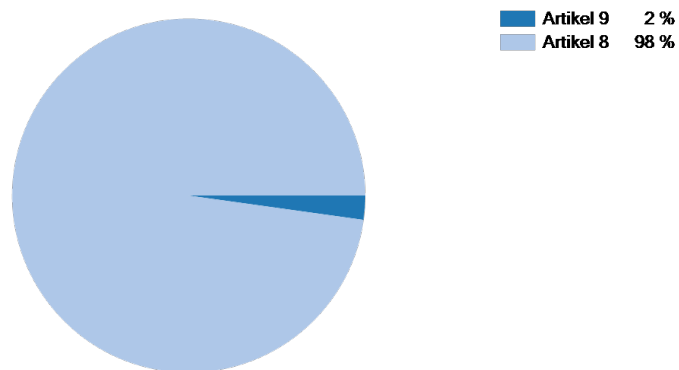


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,15	29 519 184	20 205,23
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,46	26 219 447	127 793,77
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,88	28 226 973	64 798,73
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,83	18 407 089	5 299,73
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,04	9 782 225	77 099,29
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,34	11 240 652	6 468,36
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,93	9 276 218	12 834,67
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,43	11 676 945	171 366,97
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,89	13 873 219	123 548,13
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,59	12 424 310	113 184,93
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	17,68	84 920 056	421 389,08
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	35,14	168 808 041	579 600,41
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	11,66	55 997 171	84 649,59
			100,00	480 371 530	

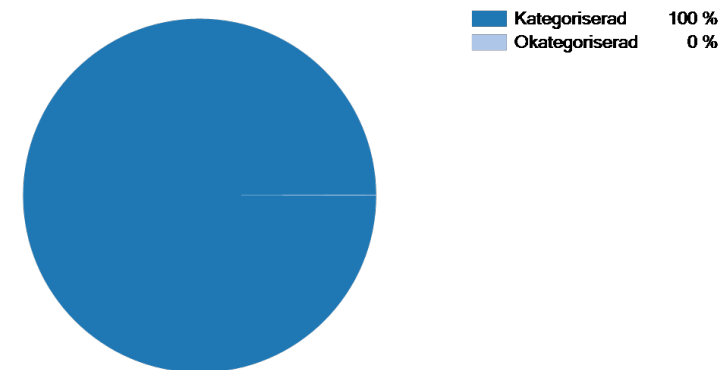


SFDR - översikt 2024-11-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,23	14 091 492
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,67	29 519 184
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,15	26 219 447
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,46	28 226 973
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,17	13 700 522
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,91	18 407 089
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,55	9 782 225
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,78	11 240 652
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,56	9 887 908
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,47	9 276 218
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,73	10 932 283
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,85	11 676 945
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,82	5 158 508
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	2,19	13 873 219
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,97	12 424 310
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	13,43	84 920 056
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,06	6 686 668
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,58	9 980 350



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	26,70	168 808 041
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,48	22 030 060
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,27	8 025 263
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,86	55 997 171
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,29	20 817 067
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,40	27 826 560
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,43	2 716 366
			100,0	632 224 580

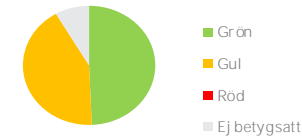


Hållbarhetsanalys - 2024-11-30

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.





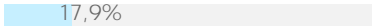
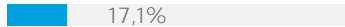

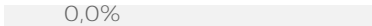
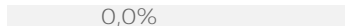

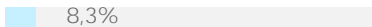
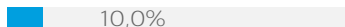

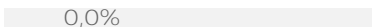
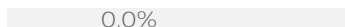

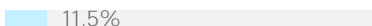
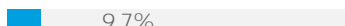

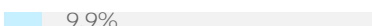
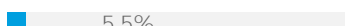

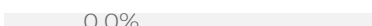
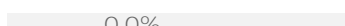




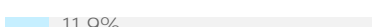

Fördelning av innehav



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%
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 Sverige Indexfond B		 17,4%	 17,1%
SEB Sweden Equity Fund IC		 17,9%	 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%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		 9,9%	 5,5%
Polar Capital Smart Energy R SEK		 0,0%	 0,0%
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 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	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,8	9,6	6,7	0,9	20,6	21,8
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	9,8	7,3		19,9	18,4
Handelsbanken Korträntefond SEK	2,1	5,5	4,9	4,0	17,5	18,4
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,7	8,4	6,1	2,0	19,7	20,3
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	5,3	6,2	4,9	19,2	18,4
Simplicity Likviditet	3,3	6,2	4,7	4,3	19,2	18,4
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,7	6,1	6,0	3,3	17,3	18,4
Storebrand Global Företagsobligation A	2,5	10,1	7,5	0,2	20,5	21,1
Storebrand Kortränta A SEK	0,7	4,6	4,0	7,1	17,4	18,4
Swedbank Robur Obligation A	0,4	4,3	5,4	5,6	16,7	18,4
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,3	10,0	7,3	1,3	21,7	21,8
Öhman Investment Grade A	3,1	7,0	6,5	1,6	18,3	18,4
Cliens Småbolag A	4,7	6,9	5,3	4,1	20,9	19,7
Humle Småbolagsfond	3,5	6,0	4,6	6,8	21,1	19,7
Lannebo Sverige	4,0	8,7	5,7	0,4	19,8	18,1
SEB Sverige Indexfond B	3,6	7,4	6,1	1,7	19,2	18,1
SEB Sweden Equity Fund IC	4,1	8,3	6,6	0,3	19,5	18,1
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,6	8,5	5,5	0,4	20,2	19,9
BMC Global Select BT SEK	4,2	7,7	6,1	1,2	19,0	19,9



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		18,5	19,9
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	3,5	8,7	7,2	0,9	20,8	22,5
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,6	5,9	3,5	6,6	19,8	24,0
Polar Capital Smart Energy R SEK	5,7	5,9	4,5	1,7	18,5	27,6
Storebrand Global All Countries A SEK	3,9	8,9	6,2	0,2	19,7	19,9
Storebrand USA A SEK	3,5	9,0	6,3	0,1	19,3	20,8



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	70,1	38,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	67,6	41,6%
Handelsbanken Korträntefond SEK	21,0	40,9%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,9	39,5%
Nordea Bostadsobligationsfond	66,1	42,3%
Simplicity Likviditet	34,3	39,3%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	11,9	39,2%
Storebrand Global Företagsobligation A	23,1	38,5%
Storebrand Kortränta A SEK	12,2	41,8%
Swedbank Robur Obligation A	0,5	42,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	93,5	37,7%
Öhman Investment Grade A	56,6	40,3%
Cliens Småbolag A	23,2	37,0%
Humle Småbolagsfond	20,6	34,4%
Lannebo Sverige	40,9	36,3%
SEB Sverige Indexfond B	29,7	37,2%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,7	37,7%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	151,3	34,1%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	63,8	34,4%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	73,8	34,9%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	71,9	19,8%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	32,2	32,3%
Polar Capital Smart Energy R SEK	122,3	31,2%
Storebrand Global All Countries A SEK	85,2	34,3%
Storebrand USA A SEK	66,0	35,0%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							616142 674,58
2024-11-21	GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	Sälj, byte av fond	-93 042,19	13,54	1 259 791,29	USD	13 947 348,12
2024-11-26	Polar Capital Smart Energy R SEK	Köp, byte av fond	123 548,13	112,89	-13 947 348,12	SEK	-13 947 348,12
2024-11-29		Kap kredit ränta			465,93	SEK	465,93
Utgående saldo							632 692 708,40



Läsanvisningar

Allokering – Andel (%)

Anger innehavets vikt i portföljen. Min, normal och max anger de eventuella limiter som portföljen har att förhålla sig till.

Avkastningsberäkning

Avkastning beräknas baserat på förändring i marknadsvärde under aktuell period, med hänsyn tagen till eventuella transaktioner. Beräkningen avser avkastning i portföljens valuta. Avkastningsberäkningar avser netto, d.v.s. efter avdrag för kostnader (ärvoden, transaktionskostnader etc.). De nyckeltal som redovisas är också beräknade utifrån nettoavkastningen.

Avkastning sedan start

Avkastning sedan start avser antingen ackumulerad avkastning, eller annualiserad avkastning, d.v.s. geometrisk medelavkastning; det framgår av respektive rapportblad vilket som visas.

Avkastning – index

Effektiv avkastning för det jämförelseindex som används från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta). Vilket index som använts anges nere till höger på respektive rapport sida. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångslagsnivå vilket ibland är viktad av flera olika index. På totalnivå används ofta ett sammanviktad index som representerar normalportföljen.

Avkastning – portfölj

Effektiv avkastning på en placering från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta).

Marknadsvärde

Marknadsvärdet vid utgången av angiven tidsperiod.

Period

Avser den tidsperiod som värden och beräkningar har baserats på. Denna framgår på varje blad högst upp till höger, samt i varje tabell och diagram.

Regionexponering

I rapportens början (direkt efter tillgångsoversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att någon andel av portföljens innehav ej varit möjliga att regionbestämma.

Retroaktiva uppdateringar

Vissa delar av portföljen uppdateras retroaktivt, t.ex. då uppgift om slutkurs inkommer med eftersläpning (vissa Private Equity-fonder rapporterar med upp till tre månaders fördröjning), eller i de fall en transaktion korrigeras i efterhand. I dessa fall uppdateras innehavet, dess aggregat och i relevanta fall även portföljen och portföljspecifika index. En sådan ändring leder till att historiska månadsrapporter blir inaktuella.

Risk- och nyckeltal för aggregat

Risk- och nyckeltal för aggregat (totala portföljen och totala tillgångsslag) skiljer sig från en enkel sammanvägning av talen på förvaltar nivå. Anledningen går att finna i att risken diversifieras (minskar) när olika förvaltare och deras specifika risker blandas i en gemensam portfölj.

Transaktionshistorik

Rapporten redovisar samtliga transaktioner med affärsdatum under rapportperioden.

Värdering

Metoden för värdering av en tillgång beror av hur mycket information beräkningssystemet har tillgång till:

Marknadsnoterade instrument där beräkningssystemet har tillgång till exakt antal andelar och egen tillgång till kursinformation värderas baserat på faktiskt innehav och senast kända kurs. Exempel: aktiefonder, räntefonder.

Instrument där beräkningssystemet ej har tillgång till exakt antal andelar och/eller egen kursinformation värderas baserat på den information kunden levererar. Exempel: fastigheter, kassor, derivat, onoterade aktier.

N.a. anges i de fall innehavet inte ägdes vid aktuell periods början eller slut.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.

Söderberg & Partners Wealth Management ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

