

30 November 2024 - 31 December 2024

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



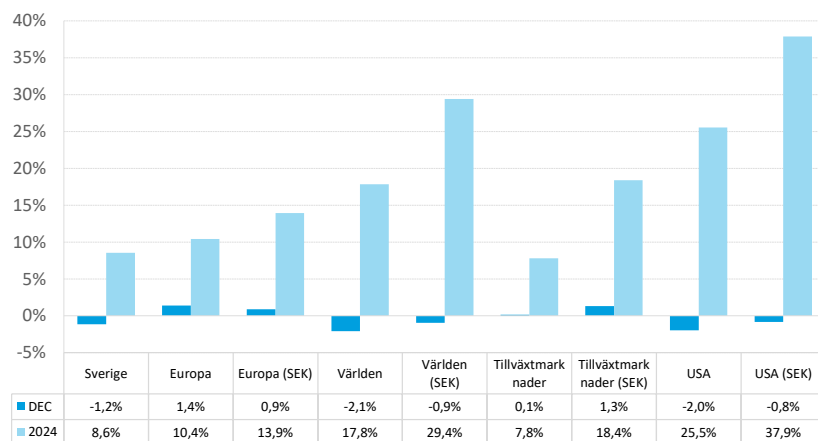
Marknadskommentar december 2024

Under december sänkte både Fed, Riksbanken och ECB sina styrräntor med 25 punkter, vilket låg i linje med förväntningarna. Däremot föll börserna brett efter högaktig kommunikation gällande sänkningstakten under 2025, och förväntningarna på Fed har reviderats ned till lite drygt två sänkningar nästa år. Samtliga Fed ledamöter var inte ense om beslutet. Under månaden har dem långa räntorna stigit och utvecklingen på den amerikanska tioåringen tilltog ytterligare efter Feds räntebesked och är under december upp 36 punkter. I Sverige kom den svenska BNP i månadstakt för oktober in svagt i december och under månaden sjönk även konsumentförtroendet. Riksbanken har signalerat en sänkning medan Konjunkturinstitutets nya prognos visar på fyra sänkningar under 2025.

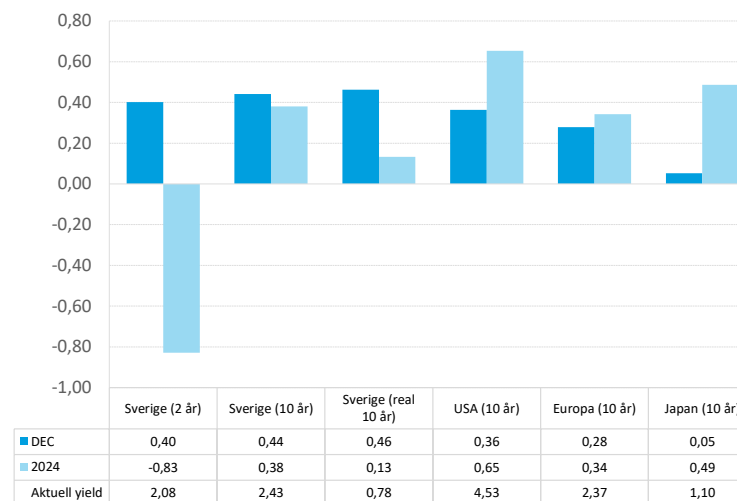
Elbilstillverkaren Tesla har under december gått så pass starkt att sällanköpssektorn tagit förstaplatsen i utveckling sedan det amerikanska valet. Ett mindre entusiastiskt avslut på året blev det för Novo Nordisk, som tappade över 20 procent efter publiceringen av resultatet av sin fas 3-studie för CagriSema. I Tyskland har det genomförts en misstroendeomröstning, där förbundskansler Olaf Scholz föll. I Frankrike tillsattes François Bayrou som premiärminister, med huvudsakligt uppdrag att utarbeta en budget för 2025.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade från 15,0% till 15,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,3% till 16,4%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,1% till 15,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,24%.

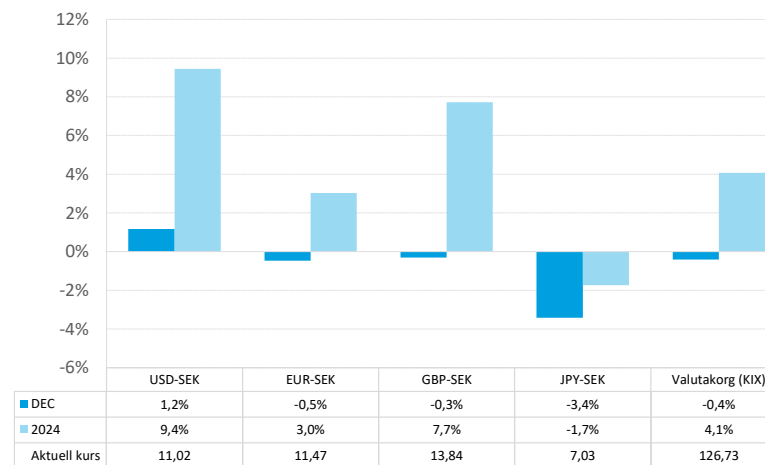
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-12-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,3	14 129 457	1 327,0	0,27	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	13 725 147	84 911,8	0,18	0,2
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,6	9 887 908	86 903,7	0,00	0,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,7	10 922 139	10 144,2	-0,09	2,9
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	5 117 026	44 537,0	-0,80	2,3
Simplicity Likviditet	1,1	6 704 454	53 894,3	0,27	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	10 013 938	78 221,0	0,34	0,2
Storebrand Global Företagsobligation A	3,5	21 879 669	210 131,1	-0,68	4,0
Storebrand Kortränta A SEK	1,3	8 040 530	62 595,0	0,19	0,3
Swedbank Robur Obligation A	3,3	20 528 574	1 518 385,6	-1,39	3,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,5	27 900 091	26 121,1	0,26	0,1
Öhman Investment Grade A	0,4	2 695 647	21 582,4	-0,76	2,3
Nominella räntor totalt	24,3	151 544 580		-0,20	1,5
RÄNTOR totalt	24,3	151 544 580		-0,20	1,5
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	3,1	19 358 613	5 571,8	0,03	
Humle Småbolagsfond	1,6	9 907 459	13 535,2	1,28	
Lannebo Sverige	2,0	12 371 289	180 655,5	0,50	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,1	12 968 984	119 287,9	-0,96	
SEB Sverige Indexfond B	14,2	88 655 499	444 339,0	-0,99	
Svenska aktier totalt	22,9	143 261 845		-0,57	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,5	27 994 814	19 785,8	-3,15	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	4,0	25 013 648	125 143,3	-2,58	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,3	27 133 399	63 462,5	-1,85	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,6	9 686 959	75 502,9	1,12	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,6	10 187 426	6 334,3	-7,45	
Polar Capital Smart Energy R SEK	2,2	13 586 938	120 977,1	0,02	
Storebrand Global All Countries A SEK	26,0	162 533 540	567 587,4	-1,68	
Storebrand USA A SEK	8,6	53 787 289	82 888,6	-1,91	
Utländska aktier totalt	52,8	329 924 014		-1,97	
AKTIER totalt	75,7	473 185 858		-1,59	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	119	118,7		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	119			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	624 730 557		-1,26	1,5



Policyavstämning 2024-12-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	24,3	5,0	30,0	100,0
Aktier	75,7	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,3	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,7	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 (24.3%), Aktier (75.7%), Svenska aktier (30.3%), Utländska aktier (69.7%), 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 19,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 19,0% 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 85,0%. 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 85,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,7% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 9,3%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-12-31	2024-11-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	624,7	632,7
Skyddsnivå (Mkr)	506,2	506,2
Riskbuffert (Mkr)	118,6	126,5
Aktuell marginal (%)	19,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	85,0%	90,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,7%	75,9%



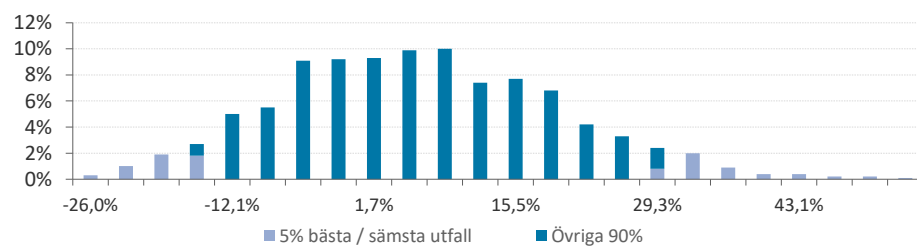
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,2% 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 29,7% medan gränsen för de 5% sämsta är -14,9%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	624,7	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	663,2	6,2%
5% högsta	810,1	29,7%
5% lägsta	531,9	-14,9%
0,5% lägsta	486,6	-22,1%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	663,2	6,2%
5% högsta	810,1	29,7%
5% lägsta	531,9	-14,9%
0,5% lägsta	486,6	-22,1%

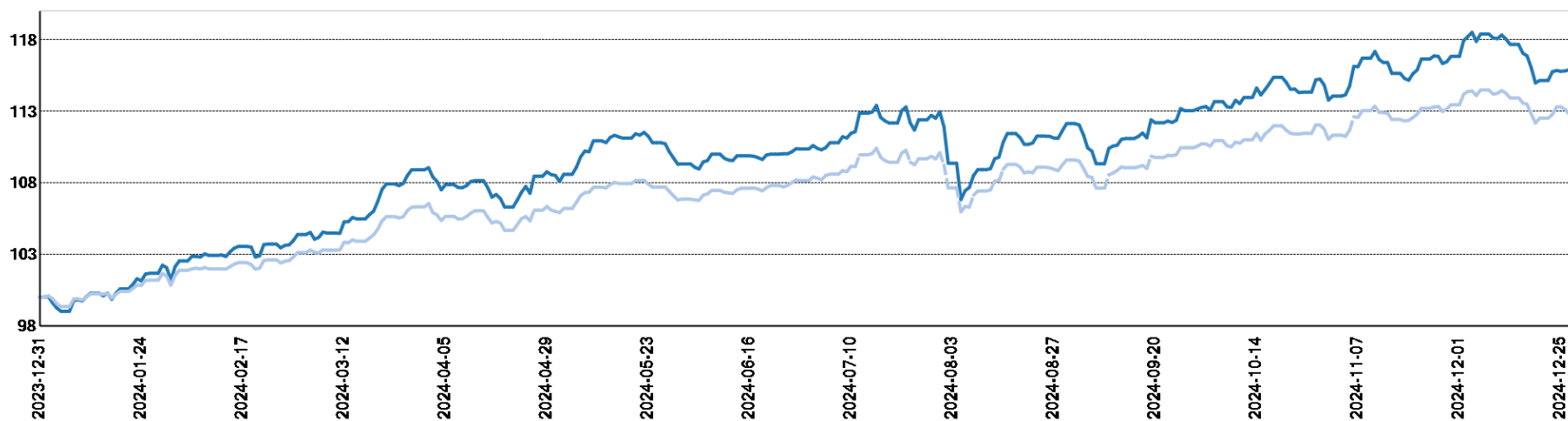
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	-0,20	-0,62	4,21	3,12
Svenska aktier	SIX PRX	-0,57	-1,15	8,93	8,53
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-1,97	-1,20	24,26	28,41
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	-1,26	-0,90	15,33	12,40

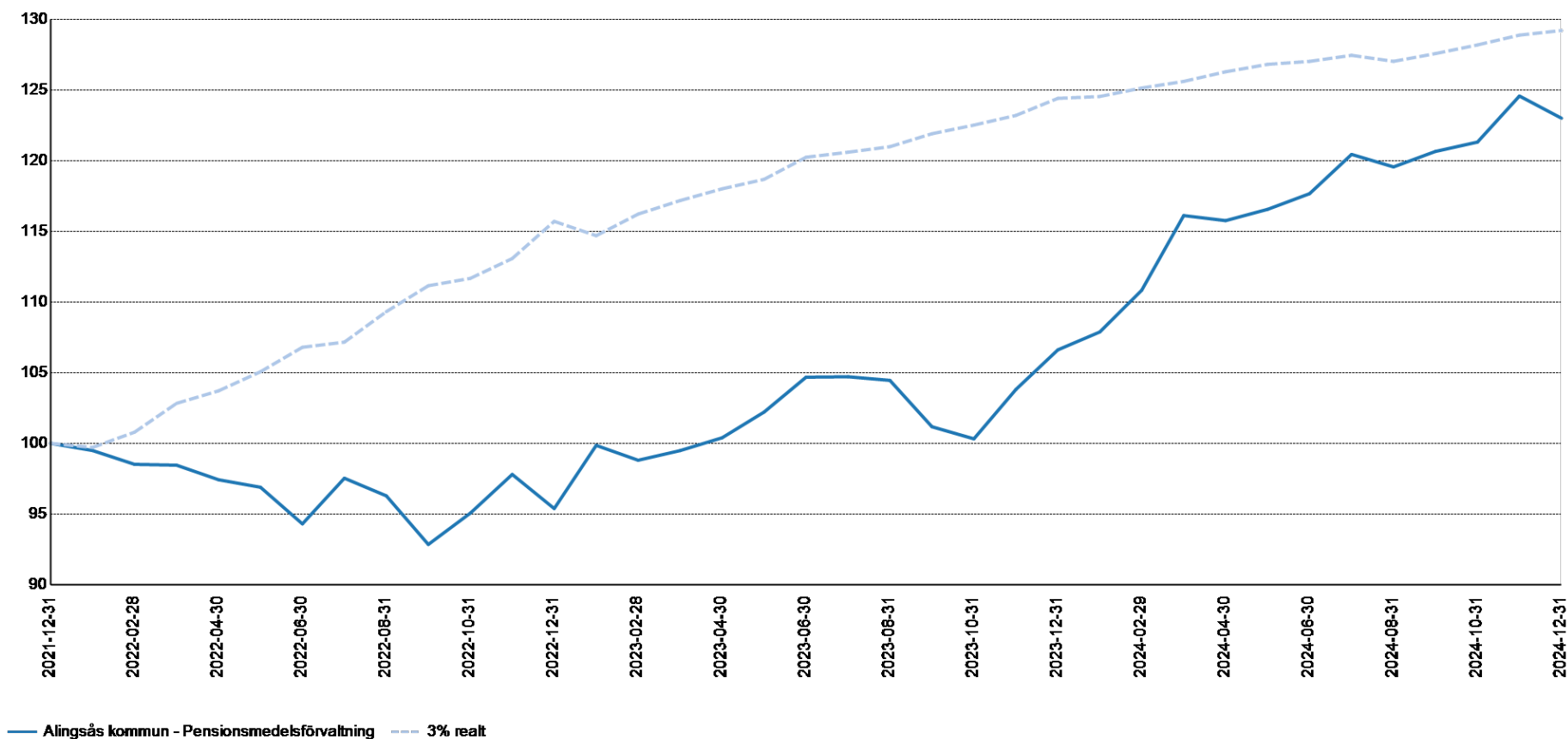
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

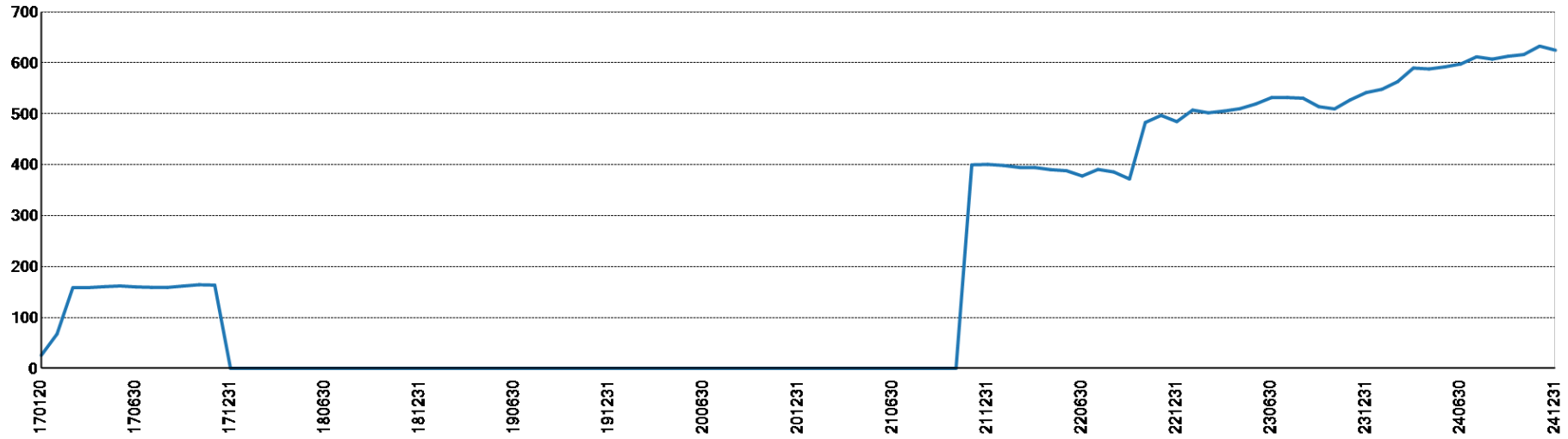


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	15,33	23,01	15,33	28,96	23,01
3% realt	3,85	29,21	3,85	11,67	29,21
Skillnad	11,49	-6,20	11,49	17,29	-6,20

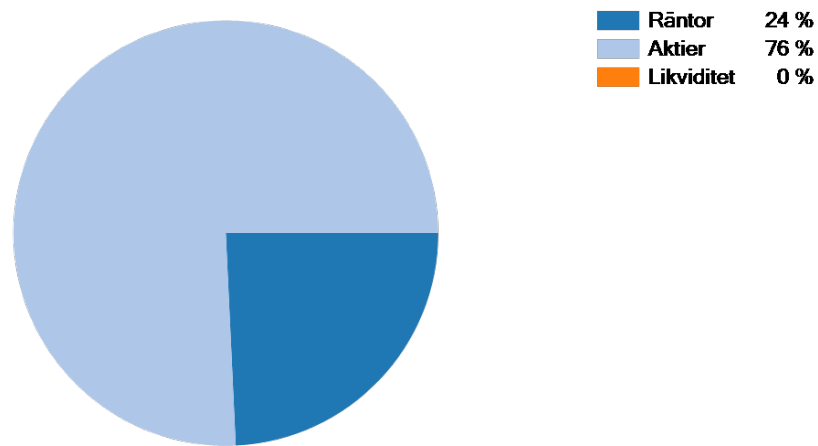
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



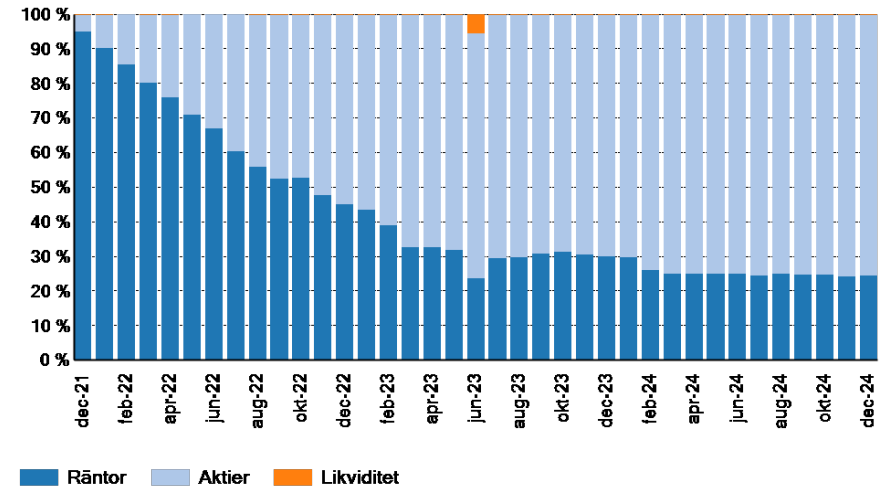
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

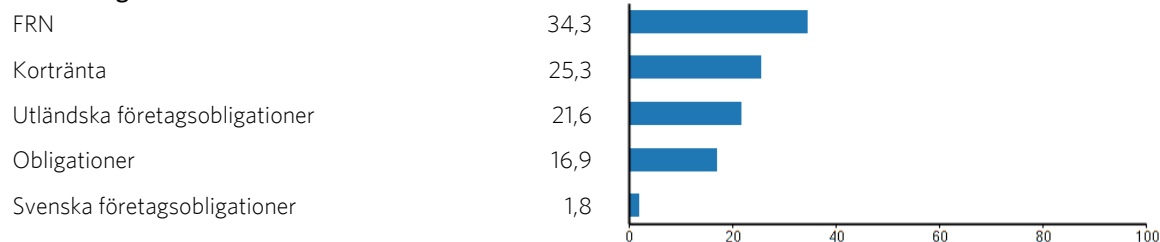


Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-12-31

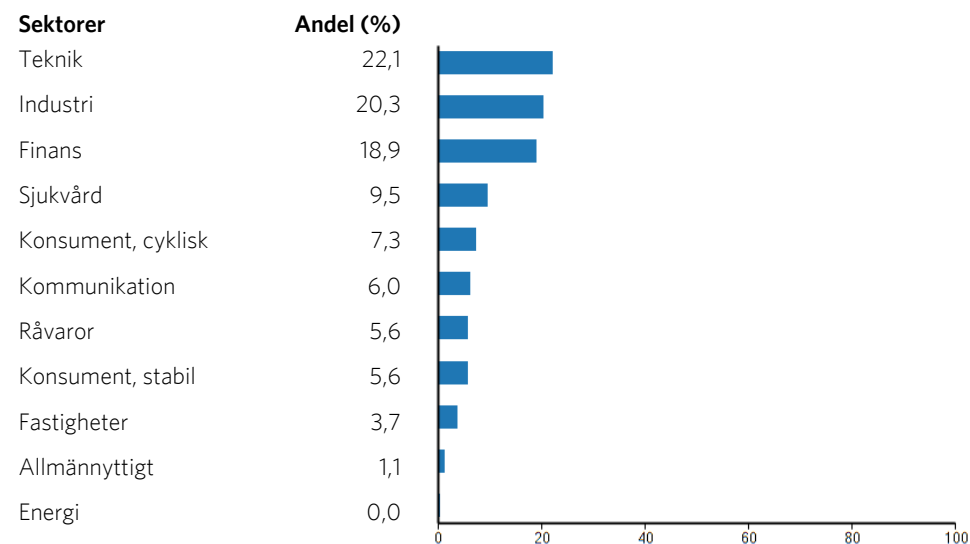
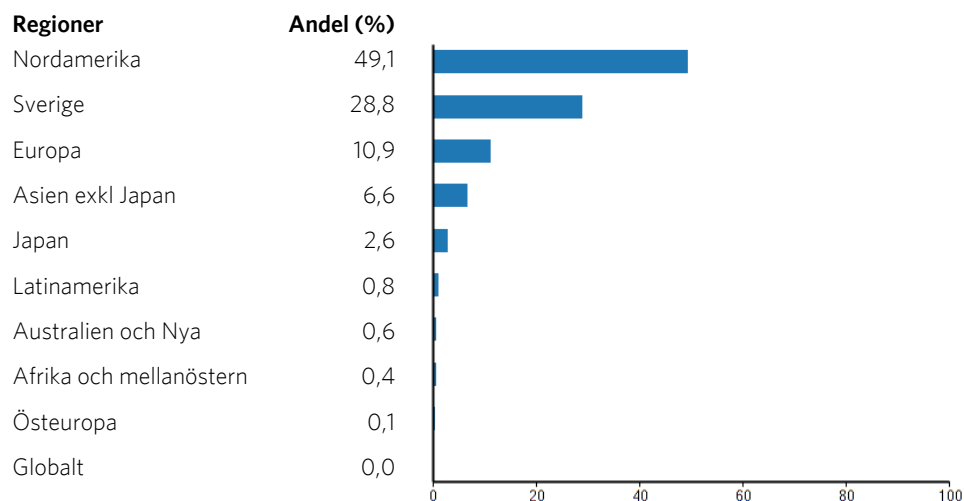
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,32	14 129 457	1 326,96	0,2	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,06	13 725 147	84 911,82	0,2	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,52	9 887 908	86 903,75	0,6	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,21	10 922 139	10 144,18	2,9	A / A2
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,38	5 117 026	44 536,97	2,3	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,42	6 704 454	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,61	10 013 938	78 221,00	0,2	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	14,44	21 879 669	210 131,10	4,0	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,31	8 040 530	62 594,97	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	13,55	20 528 574	1 518 385,63	3,7	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,41	27 900 091	26 121,09	0,1	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,78	2 695 647	21 582,44	2,3	BBB / Baa2
			100,00	151 544 580		1,5	



Aktietillgångar - översikt 2024-12-31

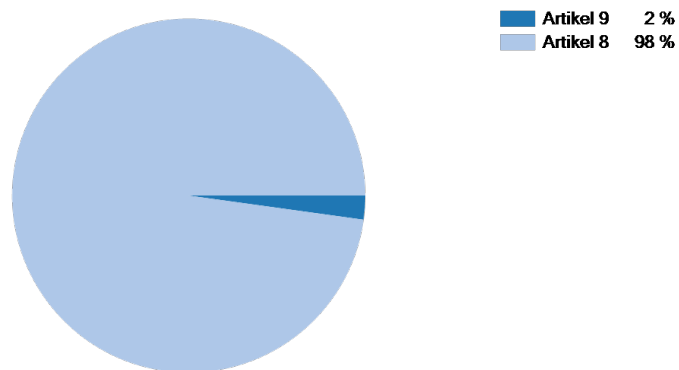


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,92	27 994 814	19 785,82
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,29	25 013 648	125 143,32
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,73	27 133 399	63 462,52
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,09	19 358 613	5 571,83
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,05	9 686 959	75 502,91
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,15	10 187 426	6 334,28
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,09	9 907 459	13 535,24
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,61	12 371 289	180 655,51
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,87	13 586 938	120 977,10
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,74	12 968 984	119 287,94
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,74	88 655 499	444 339,02
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	34,35	162 533 540	567 587,42
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	11,37	53 787 289	82 888,60
			100,00	473 185 858	

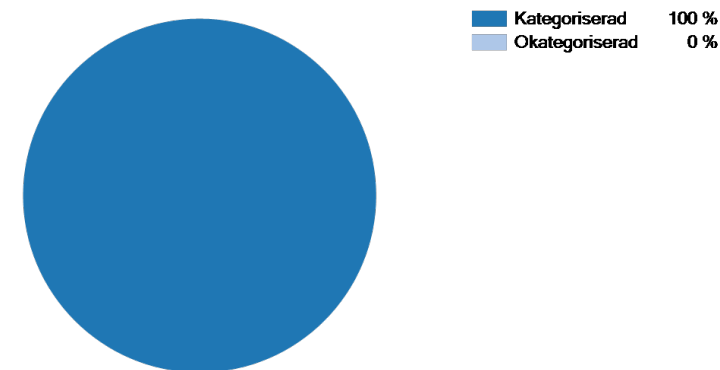


SFDR - översikt 2024-12-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,26	14 129 457
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,48	27 994 814
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,00	25 013 648
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,34	27 133 399
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,20	13 725 147
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	3,10	19 358 613
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,55	9 686 959
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,63	10 187 426
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,58	9 887 908
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,59	9 907 459
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,75	10 922 139
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,98	12 371 289
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,82	5 117 026
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	2,17	13 586 938
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,08	12 968 984
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	14,19	88 655 499
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,07	6 704 454
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,60	10 013 938



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	26,02	162 533 540
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,50	21 879 669
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,29	8 040 530
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,61	53 787 289
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,29	20 528 574
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,47	27 900 091
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,43	2 695 647
			100,0	624 730 438

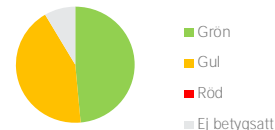


Hållbarhetsanalys - 2024-12-31

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



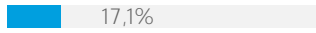


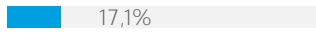

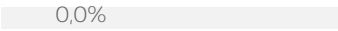
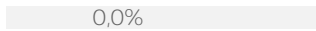

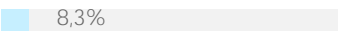


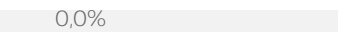
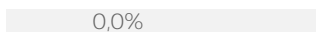

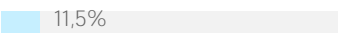
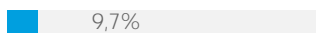

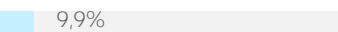
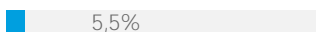

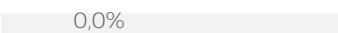


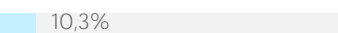


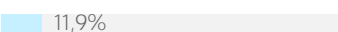
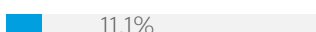


Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

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 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	Kategorisnitt
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 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	70,1	38,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	67,6	41,6%
Handelsbanken Kortränfefond 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%
Humble 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)
							632 692 708,40
	Ingående saldo						
2024-12-05	Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	Försäljning	-419,42	133,46	55 974,97	USD	608 618,48
2024-12-05	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Försäljning	-1596,37	11,90	18 996,84	USD	206 385,21
2024-12-05	Polar Capital Smart Energy R SEK	Försäljning	-2 571,03	115,31	296 465,47	SEK	296 465,47
2024-12-05	BMC Global Select BT SEK	Försäljning	-2 650,44	206,78	548 058,00	SEK	548 058,00
2024-12-05	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Försäljning	-1 336,21	441,14	589 454,71	SEK	589 454,71
2024-12-05	Storebrand USA A SEK	Försäljning	-1 761,00	662,62	1 166 878,04	SEK	1 166 878,04
2024-12-05	Storebrand Global All Countries A SEK	Försäljning	-12 012,99	292,94	3 519 089,36	SEK	3 519 089,36
2024-12-05	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Försäljning	-134,08	1 724,96	231 279,53	SEK	231 279,53
2024-12-06	Humle Småbolagsfond	Köp fond	700,57	746,53	-523 000,00	SEK	-523 000,00
2024-12-06	SEB Sverige Indexfond B	Köp fond	2 258,45	207,28	-468 128,31	SEK	-468 128,31
2024-12-09	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp fond	6 103,01	115,35	-704 000,00	SEK	-704 000,00
2024-12-09	Lannebo Sverige	Köp fond	9 288,54	70,84	-658 000,00	SEK	-658 000,00
2024-12-09	SEB Sverige Indexfond B	Köp fond	20 691,49	208,39	-4 312 000,00	SEK	-4 312 000,00
2024-12-10	Clients Småbolag A	Köp fond	272,10	3 562,03	-969 228,80	SEK	-969 228,80
2024-12-30		Kap kredit ränta			118,66	SEK	118,66
	Utgående saldo						624 730 556,97



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.

