

31 December 2024 - 31 Januari 2025

Portföljrapport

# Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



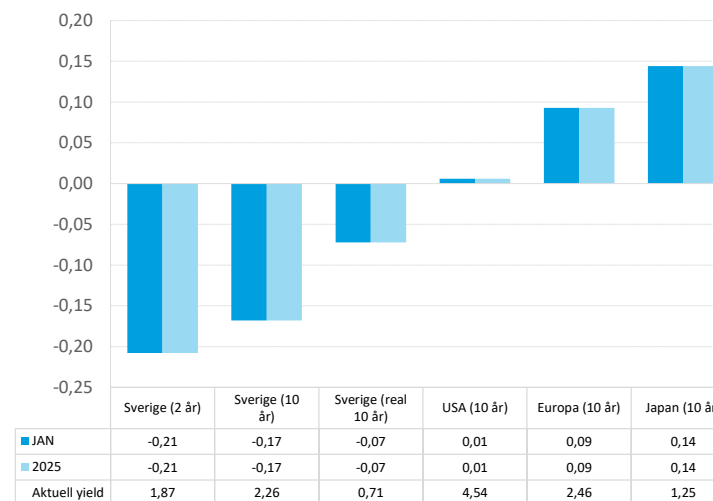
Söderberg  
& Partners

## Marknadskommentar januari 2025

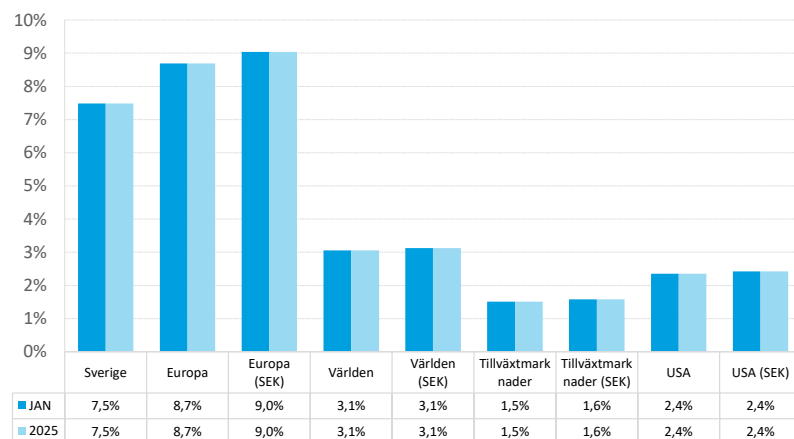
Under den sista veckan i januari sänkte både Riksbanken och ECB räntan med 25 punkter. Riksbanken förväntas nu göra ett uppehåll i ränteförändringarna i mars. Samtidigt valde Federal Reserve att lämna räntan oförändrad på 4,5% och har under månaden stramat åt kommunikationen kring takten för framtida räntesänkningar. I Storbritannien steg de långa räntorna till den högsta nivån sedan 2008, men rekylade därefter något. Även i USA såg vi en initial uppgång i långa räntor som sedan avmattades, vilket resulterade i en sidledes utveckling för räntorna sett till månaden som helhet.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet 2024 inleddes under månaden, där amerikanska banker levererade starka resultat, vilket tyder på en robust konjunktur. I Sverige visade även bank- och finanssektorn starkare resultat än analytikernas förväntningar, trots varierande utveckling av räntenetton. På bolagsidan har Nvidia haft en mer volatil månad efter att aktien föll med cirka 17% till följd av lanseringen av den kinesiska AI-tjänsten DeepSeek, som erbjuder konkurrenskraftiga lösningar sett till hårdvarukostnad. Aktien har dock återhämtat sig något efter nedgången. Tech-jättarnas rapporter har överlag överträffat analytikernas estimat, men mottagandet har varit svalt på grund av oro kring lönsamheten i deras AI-satsningar. Slutligen installerades Donald Trump som president under månaden, men detta hade en begränsad påverkan på marknaderna.

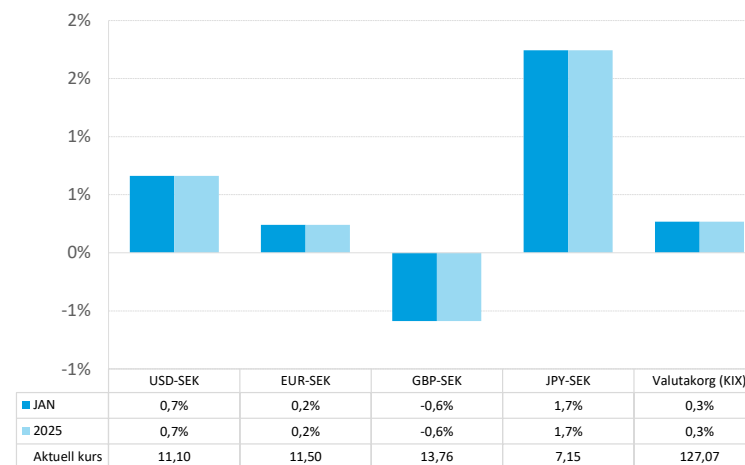
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2025-01-31

| Tillgångar  | Vikt (%)    | Marknadsvärde<br>SEK | Nom.belopp<br>Antal andelar | Avkastning<br>mån (%) | Duration   |
|---|-------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| <b>RÄNTOR</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| <b>Nominella räntor</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK                                       | 3,7         | 17 318 429           | 1 621,8                     | 0,28                  | 0,2        |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | 4,0         | 18 876 545           | 116 521,9                   | 0,22                  | 0,2        |
| Handelsbanken Korträntefond SEK   | 6,4         | 29 932 821           | 262 085,8                   | 0,38                  | 0,7        |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 4,0         | 18 728 149           | 17 316,2                    | 0,45                  | 2,7        |
| Simplicity Likviditet   | 7,1         | 33 185 597           | 265 825,0                   | 0,35                  | 0,2        |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK                                 | 3,8         | 17 932 149           | 139 312,3                   | 0,55                  | 0,1        |
| Storebrand Global Företagsobligation A                                  | 7,4         | 34 610 211           | 331 350,7                   | 0,32                  | 3,8        |
| Storebrand Kortränta A SEK  | 9,3         | 43 830 848           | 340 006,2                   | 0,36                  | 0,3        |
| Swedbank Robur Obligation A   | 11,5        | 54 007 059           | 3 950 772,4                 | 1,11                  | 3,8        |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     | 10,3        | 48 481 818           | 45 245,1                    | 0,32                  | 0,3        |
| Öhman Investment Grade A  | 1,0         | 4 577 322            | 36 333,7                    | 0,86                  | 2,6        |
| <b>Nominella räntor totalt</b>  | <b>68,4</b> | <b>321 480 948</b>   |                             | <b>0,49</b>           | <b>1,4</b> |
| <b>RÄNTOR totalt</b>  | <b>68,4</b> | <b>321 480 948</b>   |                             | <b>0,49</b>           | <b>1,4</b> |
| <b>AKTIER</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| <b>Svenska aktier</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| Cliens Småbolag A   | 1,3         | 6 147 207            | 1 669,8                     | 5,96                  |            |
| Humle Småbolagsfond   | 0,7         | 3 162 637            | 4 072,9                     | 6,08                  |            |
| Lannebo Sverige   | 0,8         | 3 686 807            | 49 882,4                    | 7,93                  |            |
| SEB Sweden Equity Fund IC   | 1,0         | 4 642 414            | 38 989,3                    | 9,52                  |            |
| SEB Sverige Indexfond B   | 6,1         | 28 677 334           | 133 479,4                   | 7,68                  |            |
| <b>Svenska aktier totalt</b>  | <b>9,8</b>  | <b>46 316 399</b>    |                             | <b>7,54</b>           |            |
| <b>Utländska aktier</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | 1,9         | 8 807 808            | 6 049,8                     | 2,90                  |            |
| BMC Global Select BT SEK  | 1,6         | 7 598 215            | 36 528,1                    | 4,07                  |            |



| Tillgångar                                 | Vikt (%)     | Marknadsvärde<br>SEK | Nom.belopp<br>Antal andelar | Avkastning<br>mån (%) | Duration   |
|--|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc | 1,9          | 8 795 773            | 19 787,1                    | 3,97                  |            |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD    | 0,6          | 2 893 234            | 22 673,3                    | -0,54                 |            |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema        | 0,7          | 3 156 055            | 1 877,3                     | 4,53                  |            |
| Polar Capital Smart Energy R SEK           | 0,9          | 4 209 008            | 36 397,5                    | 2,97                  |            |
| Storebrand Global All Countries A SEK      | 10,7         | 50 370 327           | 170 459,7                   | 3,19                  |            |
| Storebrand USA A SEK                       | 3,5          | 16 555 163           | 24 848,1                    | 2,67                  |            |
| <b>Utländska aktier totalt</b>             | <b>21,8</b>  | <b>102 385 583</b>   |                             | <b>3,13</b>           |            |
| <b>AKTIER totalt</b>                       | <b>31,6</b>  | <b>148 701 982</b>   |                             | <b>4,47</b>           |            |
| <b>LIKVIDITET</b>                          |              |                      |                             |                       |            |
| Kassa SEK 273995                           | 0,0          | 113 998              | 113 998,0                   |                       | 0,0        |
| <b>LIKVIDITET totalt</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>113 998</b>       |                             |                       | <b>0,0</b> |
| <b>TOTALPORTFÖLJ</b>                       | <b>100,0</b> | <b>470 296 928</b>   |                             | <b>1,74</b>           | <b>1,4</b> |



**Policyavstämning 2025-01-31**

| Allokering (%)         | Andel       | Min  | Normal | Max   |
|------------------------|-------------|------|--------|-------|
| Räntor                 | <b>68,4</b> | 50,0 | 70,0   | 90,0  |
| Aktier                 | <b>31,6</b> | 10,0 | 30,0   | 35,0  |
| varav Svenska aktier   | <b>31,1</b> | 0,0  | 30,0   | 50,0  |
| varav Utländska aktier | <b>68,9</b> | 50,0 | 70,0   | 100,0 |
| Likviditet             | <b>0,0</b>  | 0,0  | 0,0    | 15,0  |

**Förvaltningsmål**

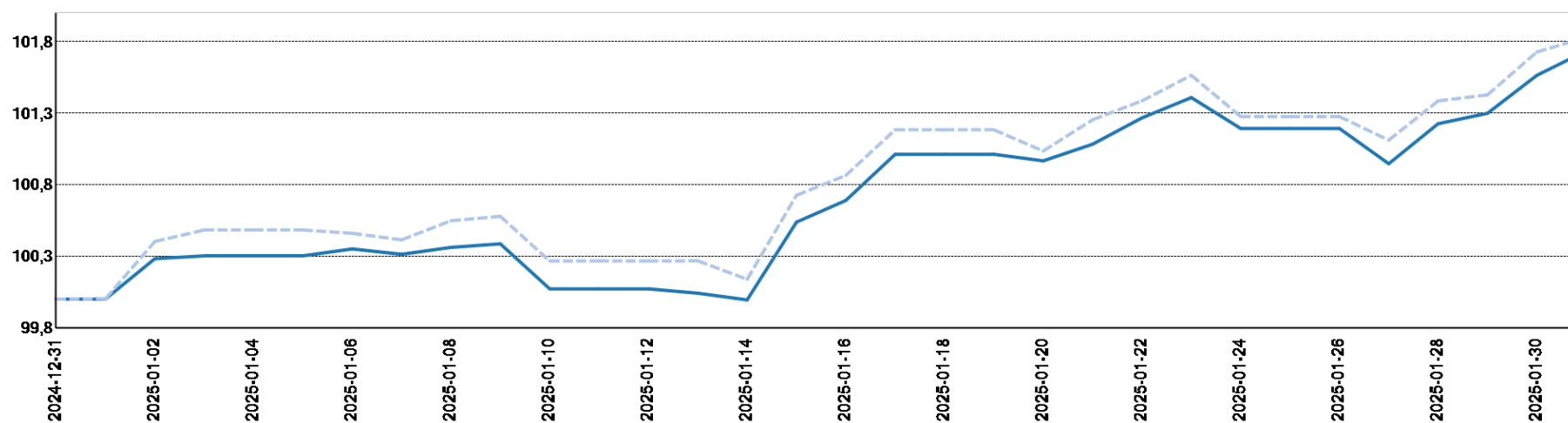
Mot bakgrund av placeringshorisonten och ett relativt begränsat risktagande är målet en avkastning motsvarande värdeutvecklingen på statsskuldsväxlar + 2 procentenheter. Kommunen ska tillämpa en i huvudsak passiv strategi för övergripande riskhantering där portföljens allokering hålls relativt konstant över tid. Strategin innebär att fördelningen mellan olika tillgångsslag inte aktivt förändras utifrån hur de finansiella marknaderna utvecklas eller hur de bedöms utvecklas framåt. Allokeringsförändringar görs primärt för att återställa fördelningen mellan de olika tillgångsslagen till den strategiska tillgångsfördelningen.



## Tillgångsutveckling jämfört med index

| Tillgångar           | Index  | Hittills i månaden |             | Hittills i år |             |
|----------------------|--|--------------------|-------------|---------------|-------------|
|                      |  | Avkastning         | Index       | Avkastning    | Index       |
| Räntor               | 50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill                                | 0,49               | 0,65        | 0,49          | 0,65        |
| Svenska aktier       | SIX PRX  | 7,54               | 7,49        | 7,54          | 7,49        |
| Utländska aktier     | Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK               | 3,13               | 3,35        | 3,13          | 3,35        |
| <b>Totalportfölj</b> | <b>70% räntor, 21% utländska aktier samt 9% svenska aktier</b> | <b>1,74</b>        | <b>1,83</b> | <b>1,74</b>   | <b>1,83</b> |

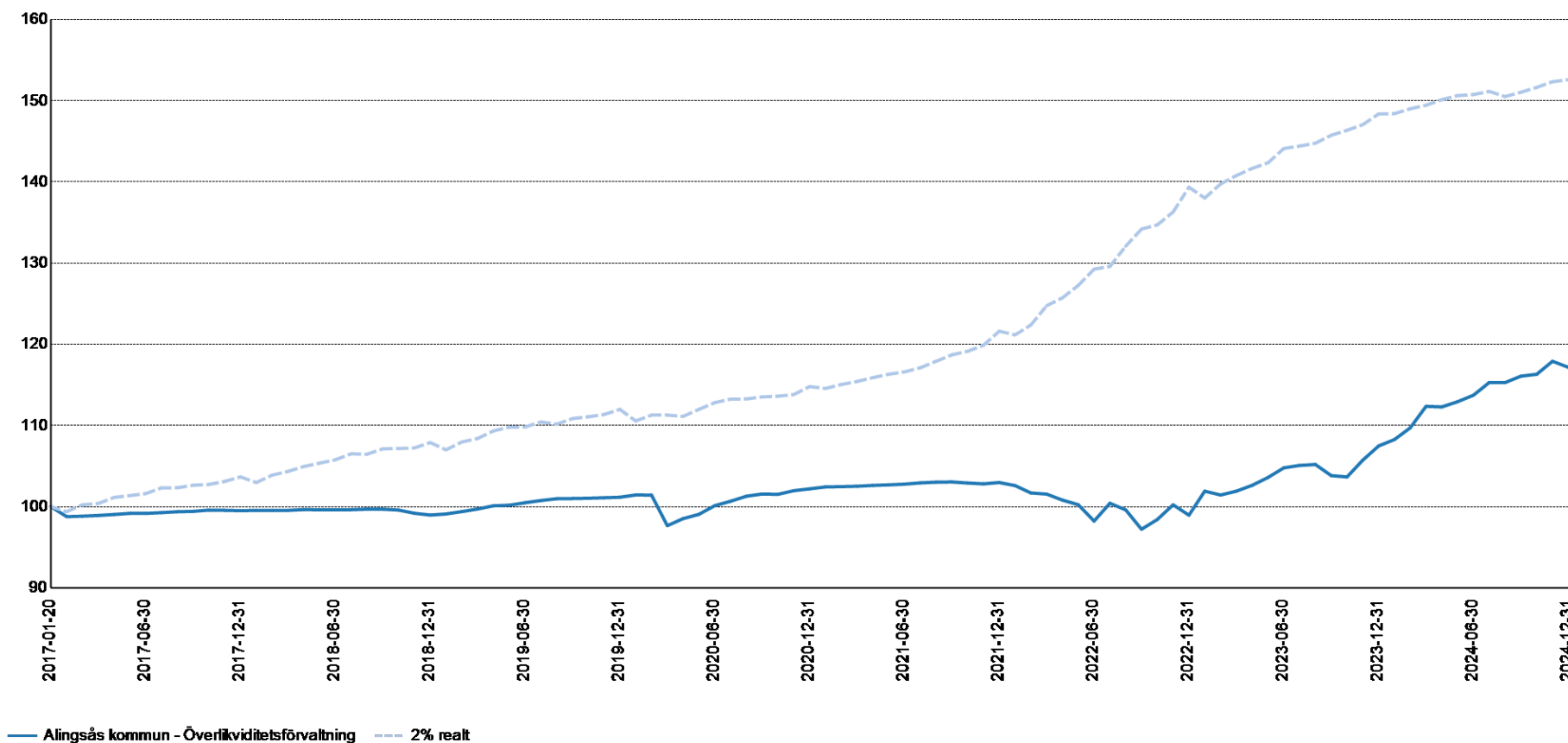
## Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



## Tillgångsutveckling jämfört med mål

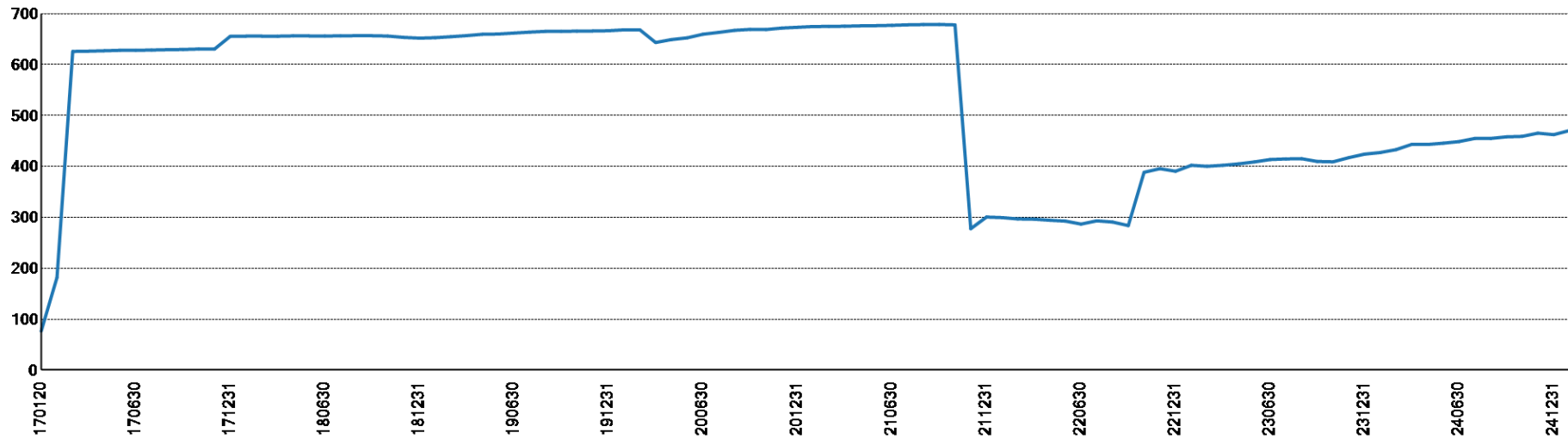


|  | Hittills i år, % | Sedan målstart, % | Senaste 1 år, % | Senaste 2 år, % | Senaste 3 år, % | Senaste 4 år, % | Senaste 5 år, % |
|--|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning | 1,74             | 19,19             | 10,07           | 16,96           | 16,18           | 16,37           | 17,51           |
| 2% realt                                     | 0,17             | 52,84             | 2,98            | 10,75           | 26,15           | 33,42           | 38,25           |
| Skillnad                                     | 1,57             | -33,64            | 7,09            | 6,22            | -9,97           | -17,05          | -20,74          |

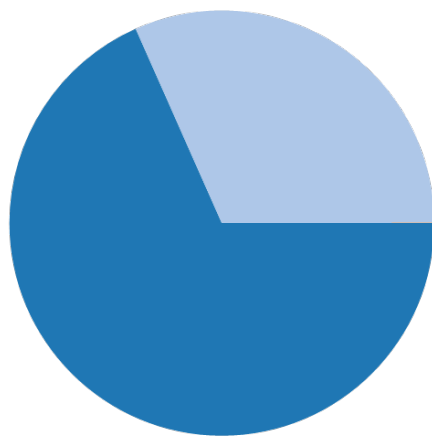
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



### Portföljvärde, MSEK

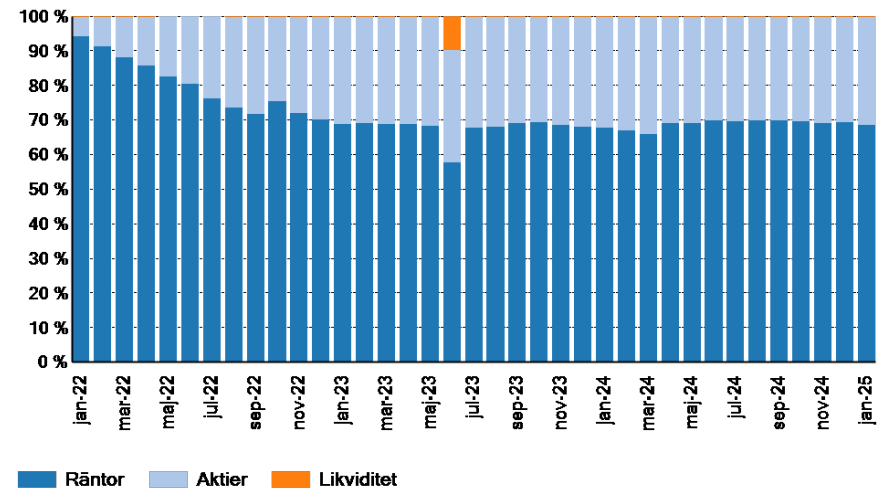


### Tillgångsfördelning



- Räntor 68 %
- Aktier 32 %
- Likviditet 0 %

### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån





## Räntetillgångar - översikt 2025-01-31

## Räntekategorier

Kortränta

Andel %

39,1

FRN

26,0

Obligationer

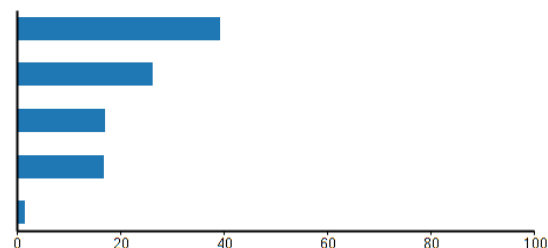
16,8

Utländska företagsobligationer

16,6

Svenska företagsobligationer

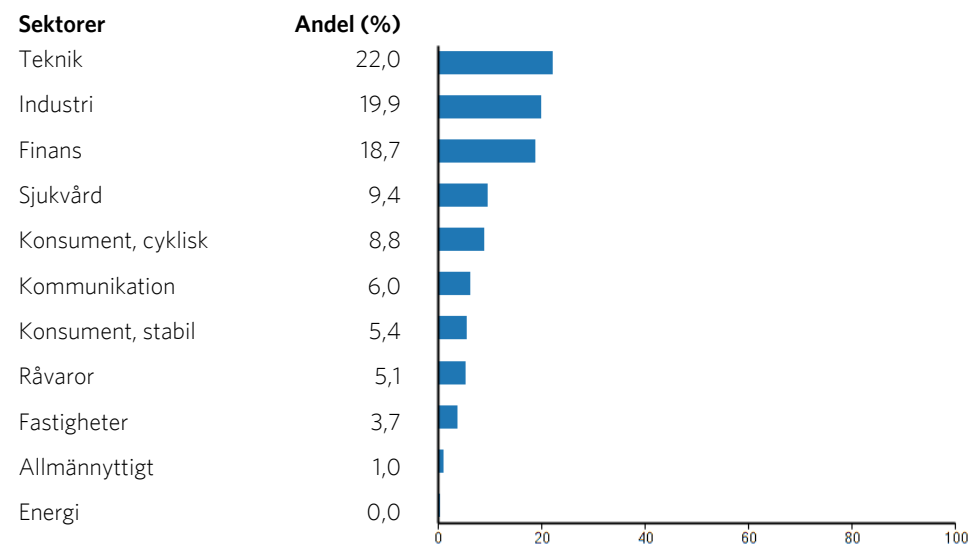
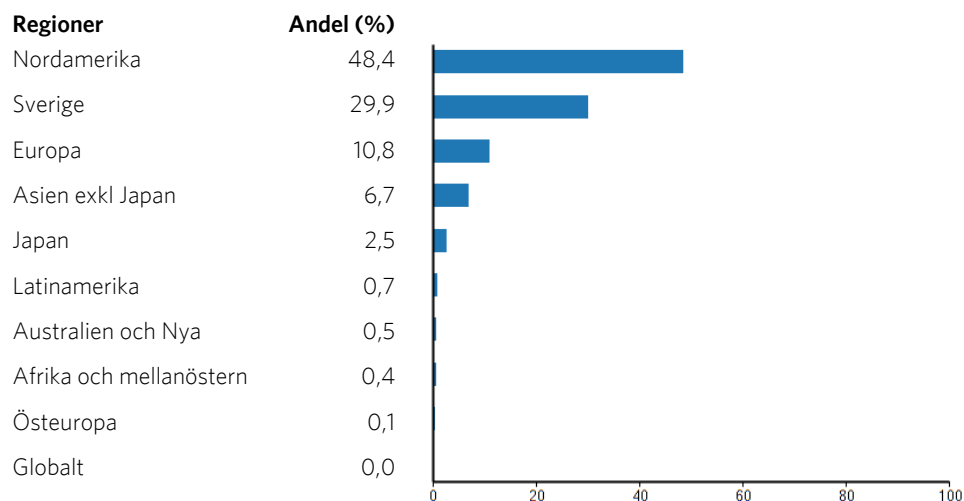
1,4



| Innehav   | ISIN         | Kategori                       | Vikt (%)      | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar | Duration   | Kreditrating |
|---|--------------|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|--------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK                                       | LU2705064454 | FRN                            | 5,39          | 17 318 429          | 1 621,84      | 0,2        | A / A2       |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | LU2512025599 | Kortränta                      | 5,87          | 18 876 545          | 116 521,88    | 0,2        | BBB+ / Baa1  |
| Handelsbanken Korträntefond SEK   | SE0000356305 | Kortränta                      | 9,31          | 29 932 821          | 262 085,82    | 0,7        | A+ / A1      |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Utländska företagsobligationer | 5,83          | 18 728 149          | 17 316,19     | 2,7        | A- / A3      |
| Simplicity Likviditet   | SE0001827692 | Kortränta                      | 10,32         | 33 185 597          | 265 825,03    | 0,2        | A- / A3      |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK                                 | SE0004807097 | FRN                            | 5,58          | 17 932 149          | 139 312,26    | 0,1        | A- / A3      |
| Storebrand Global Företagsobligation A                                  | SE0010831578 | Utländska företagsobligationer | 10,77         | 34 610 211          | 331 350,71    | 3,8        | A- / A3      |
| Storebrand Kortränta A SEK  | SE0000522500 | Kortränta                      | 13,63         | 43 830 848          | 340 006,22    | 0,3        | AA / Aa2     |
| Swedbank Robur Obligation A   | SE0000602260 | Obligationer                   | 16,80         | 54 007 059          | 3 950 772,40  | 3,8        | AA+ / Aa1    |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     | LU2683222991 | FRN                            | 15,08         | 48 481 818          | 45 245,08     | 0,3        | A / A2       |
| Öhman Investment Grade A  | SE0004391738 | Svenska företagsobligationer   | 1,42          | 4 577 322           | 36 333,72     | 2,6        | BBB / Baa2   |
|   |              |                                | <b>100,00</b> | <b>321 480 948</b>  |               | <b>1,4</b> |              |



## Aktietillgångar - översikt 2025-01-31

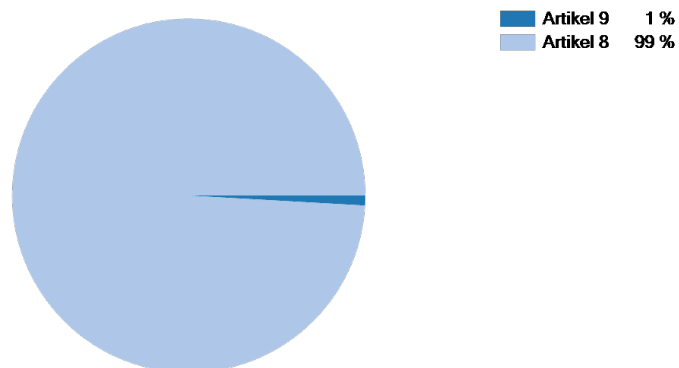


| Innehav  | ISIN         | Valuta | Vikt (%)      | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar |
|--|--------------|--------|---------------|---------------------|---------------|
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD | IE000PM6W0L7 | USD    | 5,92          | 8 807 808           | 6 049,81      |
| BMC Global Select BT SEK                         | LU2098348712 | SEK    | 5,11          | 7 598 215           | 36 528,12     |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc       | LU2678175618 | SEK    | 5,92          | 8 795 773           | 19 787,13     |
| Cliens Småbolag A                                | SE0008992069 | SEK    | 4,13          | 6 147 207           | 1 669,75      |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD          | LU1876476067 | USD    | 1,95          | 2 893 234           | 22 673,34     |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema              | SE0011336908 | SEK    | 2,12          | 3 156 055           | 1 877,25      |
| Humle Småbolagsfond                              | SE0002229658 | SEK    | 2,13          | 3 162 637           | 4 072,86      |
| Lannebo Sverige                                  | SE0000740680 | SEK    | 2,48          | 3 686 807           | 49 882,38     |
| Polar Capital Smart Energy R SEK                 | IE000YNVQMZ5 | SEK    | 2,83          | 4 209 008           | 36 397,51     |
| SEB Sweden Equity Fund IC                        | LU2352402031 | SEK    | 3,12          | 4 642 414           | 38 989,28     |
| SEB Sverige Indexfond B                          | SE0009773716 | SEK    | 19,29         | 28 677 334          | 133 479,43    |
| Storebrand Global All Countries A SEK            | SE0000671919 | SEK    | 33,87         | 50 370 327          | 170 459,69    |
| Storebrand USA A SEK                             | SE0000594111 | SEK    | 11,13         | 16 555 163          | 24 848,08     |
|  |              |        | <b>100,00</b> | <b>148 701 982</b>  |               |

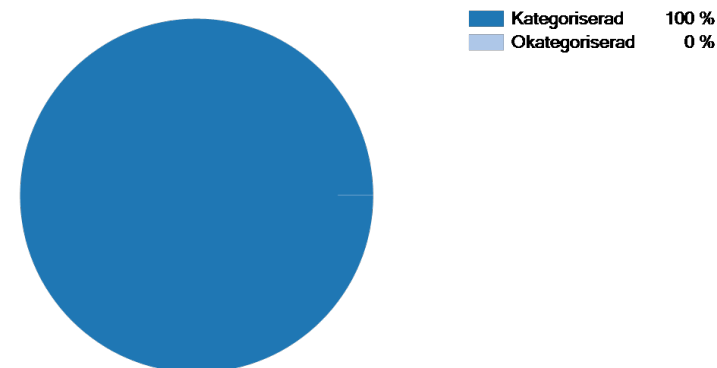


## SFDR - översikt 2025-01-31

## Kategorifördelning (6/8/9)



## Portföljandel med SFDR-kategorisering



| Innehav   | ISIN         | Hållbarhetskategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) |
|---|--------------|---------------------|----------|---------------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK                                       | LU2705064454 | Artikel 8           | 3,68     | 17 318 429          |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | IE000PM6W0L7 | Artikel 8           | 1,87     | 8 807 808           |
| BMC Global Select BT SEK  | LU2098348712 | Artikel 8           | 1,62     | 7 598 215           |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc                              | LU2678175618 | Artikel 8           | 1,87     | 8 795 773           |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | LU2512025599 | Artikel 8           | 4,01     | 18 876 545          |
| Cliens Småbolag A   | SE0008992069 | Artikel 8           | 1,31     | 6 147 207           |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD                                 | LU1876476067 | Artikel 8           | 0,62     | 2 893 234           |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema                                     | SE0011336908 | Artikel 8           | 0,67     | 3 156 055           |
| Handelsbanken Korträntefond SEK   | SE0000356305 | Artikel 8           | 6,37     | 29 932 821          |
| Humle Småbolagsfond   | SE0002229658 | Artikel 8           | 0,67     | 3 162 637           |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Artikel 8           | 3,98     | 18 728 149          |
| Lannebo Sverige   | SE0000740680 | Artikel 8           | 0,78     | 3 686 807           |
| Polar Capital Smart Energy R SEK  | IE000YNVQMZ5 | Artikel 9           | 0,90     | 4 209 008           |
| SEB Sweden Equity Fund IC   | LU2352402031 | Artikel 8           | 0,99     | 4 642 414           |
| SEB Sverige Indexfond B   | SE0009773716 | Artikel 8           | 6,10     | 28 677 334          |
| Simplicity Likviditet   | SE0001827692 | Artikel 8           | 7,06     | 33 185 597          |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK                                 | SE0004807097 | Artikel 8           | 3,81     | 17 932 149          |
| Storebrand Global All Countries A SEK                                   | SE0000671919 | Artikel 8           | 10,71    | 50 370 327          |



| Innehav                                | ISIN         | Hållbarhetskategori | Vikt (%)     | Marknadsvärde (SEK) |
|--|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Storebrand Global Företagsobligation A | SE0010831578 | Artikel 8           | 7,36         | 34 610 211          |
| Storebrand Kortränta A SEK             | SE0000522500 | Artikel 8           | 9,32         | 43 830 848          |
| Storebrand USA A SEK                   | SE0000594111 | Artikel 8           | 3,52         | 16 555 163          |
| Swedbank Robur Obligation A            | SE0000602260 | Artikel 8           | 11,49        | 54 007 059          |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+    | LU2683222991 | Artikel 8           | 10,31        | 48 481 818          |
| Öhman Investment Grade A               | SE0004391738 | Artikel 8           | 0,97         | 4 577 322           |
|  |              |                     | <b>100,0</b> | <b>470 182 930</b>  |

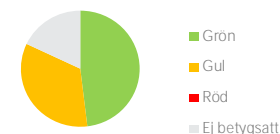


## Hållbarhetsanalys - 2025-01-31

## Söderberg &amp; Partners hållbarhetsbetyg

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

Fördelning av innehav



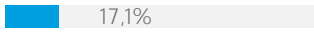


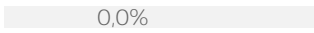

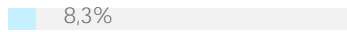
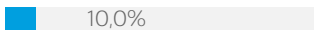

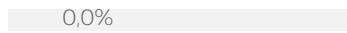
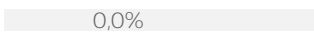

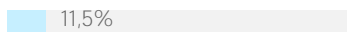
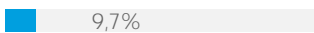

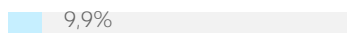
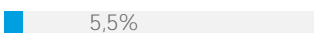

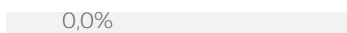
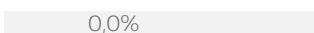

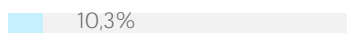


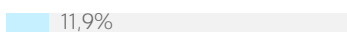



## Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

| 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%              |
| 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%             |
| Humble Småbolagsfond  | 🍃     | 6,2%   | 11,8%             |
| Lannebo Sverige   | 🍃     | 10,5%  | 17,1%             |
| SEB Sweden Equity Fund IC   | 🍃     | 17,9%  | 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% |
| 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 &amp; Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektivt sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fondsers 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                                       | 2,7   | 9,3   | 6,6  | 1,0  | 20,2   | 21,6          |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | 2,1   | 9,5   | 7,3  | 0,1  | 19,7   | 18,2          |
| Handelsbanken Korträntefond SEK   |   |   |  |  |  | 18,2          |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 2,8   | 8,3   | 6,0  | 2,0  | 19,4   | 20,1          |
| Simplicity Likviditet   |   |   |  |  |  | 18,2          |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK                                 | 2,0   | 6,7   | 6,1  | 2,6  | 17,3   | 18,2          |
| Storebrand Global Företagsobligation A                                  | 2,6   | 9,8   | 7,1  | 0,2  | 20,3   | 20,8          |
| Storebrand Kortränta A SEK  |   |   |  |  |  | 18,2          |
| Swedbank Robur Obligation A   | 0,3   | 5,2   | 5,5  | 5,5  | 16,5   | 18,2          |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     | 2,4   | 10,0  | 7,2  | 1,1  | 21,3   | 21,6          |
| Öhman Investment Grade A  | 3,4   | 7,5   | 6,7  | 0,6  | 18,3   | 18,2          |
| Cliens Småbolag A   | 4,9   | 7,0   | 5,5  | 3,7  | 21,0   | 19,4          |
| Humle Småbolagsfond   | 3,7   | 5,8   | 4,4  | 8,0  | 21,2   | 19,4          |
| Lannebo Sverige   | 4,9   | 8,8   | 5,7  | 0,2  | 19,6   | 17,9          |
| SEB Sweden Equity Fund IC   | 4,6   | 8,4   | 6,7  | 0,2  | 19,5   | 17,9          |
| SEB Sverige Indexfond B   | 4,4   | 7,2   | 6,2  | 1,7  | 19,1   | 17,9          |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | 4,7   | 8,1   | 5,1  | 0,8  | 19,7   | 19,7          |
| BMC Global Select BT SEK  | 4,1   | 7,4   | 5,8  | 1,6  | 19,0   | 19,7          |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc                              | 3,8   | 8,4   | 6,2  |  | 18,4   | 19,7          |



| Innehav                                 |  Miljö |  Socialt ansvar |  Ägarstyrning |  Ej allokerad |  Morningstar Sustainability Score | Kategorisnitt |
|---|---|---|--|--|--|---------------|
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | 3,5   | 8,7   | 7,1  | 1,0  | 20,6   | 22,2          |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema     | 3,6   | 5,5   | 3,5  | 7,0  | 19,6   | 24,0          |
| Polar Capital Smart Energy R SEK        | 6,2   | 6,4   | 4,5  | 1,4  | 18,3   | 27,6          |
| Storebrand Global All Countries A SEK   | 3,8   | 9,0   | 6,2  | 0,3  | 19,5   | 19,7          |
| Storebrand USA A SEK                    | 3,5   | 9,0   | 6,3  | 0,2  | 19,1   | 20,6          |





## 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 tCO<sub>2</sub>e/m€.

### Jämställda styrelser

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

| Innehav   | Koldioxidintensitet | Mångfald i styrelser |
|---|---------------------|----------------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK                                       | 83,8                | 38,7%                |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | 83,7                | 41,5%                |
| Handelsbanken Korträntefond SEK   | 21,0                | 42,0%                |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 58,2                | 40,0%                |
| Simplicity Likviditet   | 29,6                | 40,9%                |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK                                 | 11,3                | 39,5%                |
| Storebrand Global Företagsobligation A                                  | 20,2                | 38,9%                |
| Storebrand Kortränta A SEK  | 15,6                | 40,3%                |
| Swedbank Robur Obligation A   | 0,5                 | 42,5%                |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     | 80,7                | 38,5%                |
| Öhman Investment Grade A  | 55,6                | 40,2%                |
| Clients Småbolag A  | 19,3                | 37,0%                |
| Humble Småbolagsfond  | 15,7                | 33,9%                |
| Lannebo Sverige   | 37,2                | 36,4%                |
| SEB Sweden Equity Fund IC   | 9,3                 | 37,8%                |
| SEB Sverige Indexfond B   | 22,5                | 37,1%                |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | 116,8               | 34,7%                |
| BMC Global Select BT SEK  | 52,1                | 34,7%                |



| Innehav                                    | Koldioxidintensitet | Mångfald i styrelser |
|--|---------------------|----------------------|
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc | 71,1                | 35,0%                |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD    | 77,3                | 19,6%                |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema        | 32,1                | 31,8%                |
| Polar Capital Smart Energy R SEK           | 153,4               | 32,6%                |
| Storebrand Global All Countries A SEK      | 80,1                | 34,5%                |
| Storebrand USA A SEK                       | 61,6                | 35,2%                |



**Transaktioner**

| DATUM          | INNEHAV | BESKRIVNING      | ANTAL<br>ANDELAR | KURS | BELOPP     | VALUTA | BELOPP (SEK)   |
|----------------|---------|------------------|------------------|------|------------|--------|----------------|
| Ingående saldo |         |                  |                  |      |            |        | 462 270 668,72 |
| 2025-01-31     |         | Återb fondavgift |                  |      | 113 944,61 | SEK    | 113 944,61     |
| Utgående saldo |         |                  |                  |      |            |        | 470 296 927,80 |



## 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.*

