

31 Januari 2025 - 28 Februari 2025

Portföljrapport

# Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg  
& Partners

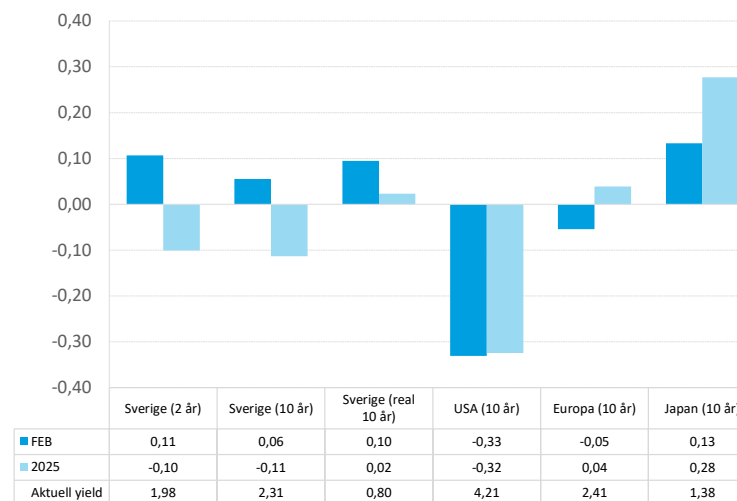
## Marknadskommentar februari 2025

Under februari månad presenterades svenska inflationssiffrorna för januari som visade en ökning till 2,2 procent i årstakt, vilket överträffade förväntningarna. Denna uppgång förklaras delvis av en uppdatering av varukorgen vid årsskiftet, vilket bidrog till den högre inflationen. Samtidigt har den europeiska försvarssektorn utvecklats starkt, särskilt efter uttalanden från USA om mer återhållsamma stödpaket till Ukraina.

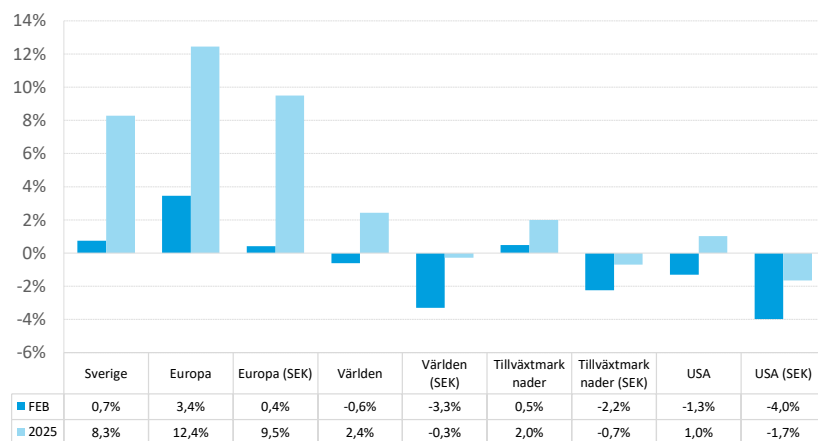
På den politiska arenan har Tyskland genomfört ett nyval där CDU, med Friedrich Merz i spetsen, fick förtroendet att bilda regering. I USA har Donald Trump fortsatt att tala om handelshinder, och de pausade tullarna mot Mexiko och Kanada väntas få effekt från och med den 4 mars. Trump har dessutom annonserat en höjning av tullarna mot Kina med ytterligare 10 procentenheter, utöver de 10 procent som redan är i kraft. De svaga amerikanska makroekonomiska siffrorna och Trumps handelspolitiska utspel har resulterat i fallande amerikanska marknadsräntor. Under februari har den svenska kronan stärkts med cirka 2,8 procent mot dollarn.

Tekniksektorn, som har stor betydelse för Magnificent Seven, har skakats av ökad konkurrens inom AI, vilket bidragit till en vacklande börsutveckling i USA, en utveckling som förstärkts av dollarns svaga kurs. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,04%.

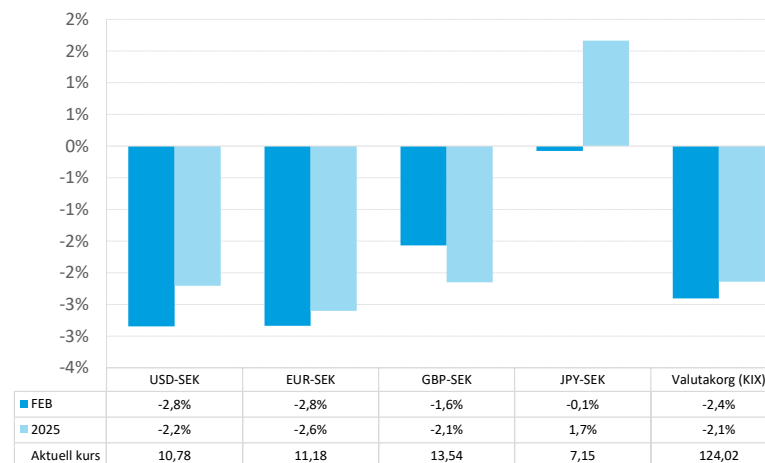
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2025-02-28

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	3,7	17 357 386	1 621,8	0,22	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	4,1	18 903 345	116 521,9	0,14	0,2
Handelsbanken Korträntefond SEK	6,4	29 974 755	262 085,8	0,14	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	4,0	18 826 505	17 316,2	0,53	2,8
Simplicity Likviditet	7,1	33 281 294	265 825,0	0,29	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	3,9	18 001 819	139 312,3	0,39	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	7,5	34 876 981	331 350,7	0,77	3,8
Storebrand Kortränta A SEK	9,4	43 905 344	340 006,2	0,17	0,4
Swedbank Robur Obligation A	11,6	53 967 551	3 950 772,4	-0,07	3,8
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	10,4	48 608 776	45 245,1	0,26	0,3
Öhman Investment Grade A	1,0	4 584 225	36 333,7	0,15	2,6
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>69,0</b>	<b>322 287 980</b>		<b>0,25</b>	<b>1,5</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>69,0</b>	<b>322 287 980</b>		<b>0,25</b>	<b>1,5</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	1,3	6 078 897	1 669,8	-1,11	
Humle Småbolagsfond	0,6	3 031 655	4 072,9	-4,14	
Lannebo Sverige	0,8	3 760 632	49 882,4	2,00	
SEB Sverige Indexfond B	6,2	28 790 845	133 479,4	0,40	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,0	4 709 125	38 989,3	1,44	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>9,9</b>	<b>46 371 155</b>		<b>0,12</b>	
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	1,8	8 503 478	6 049,8	-3,46	
BMC Global Select BT SEK	1,5	7 062 712	36 528,1	-7,05	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	1,8	8 364 414	19 787,1	-4,90	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,6	2 886 176	22 673,3	-0,24	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,6	2 929 208	1 877,3	-7,19	
Polar Capital Smart Energy R SEK	0,8	3 917 464	36 397,5	-6,93	
Storebrand Global All Countries A SEK	10,4	48 511 584	170 459,7	-3,69	
Storebrand USA A SEK	3,4	15 800 710	24 848,1	-4,56	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>21,0</b>	<b>97 975 746</b>		<b>-4,31</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>30,9</b>	<b>144 346 901</b>		<b>-2,93</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>466 748 879</b>		<b>-0,75</b>	<b>1,5</b>



**Policyavstämning 2025-02-28**

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	<b>69,0</b>	50,0	70,0	90,0
Aktier	<b>30,9</b>	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	<b>32,1</b>	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	<b>67,9</b>	50,0	70,0	100,0
Likviditet	<b>0,0</b>	0,0	0,0	15,0

**Förvaltningsmål**

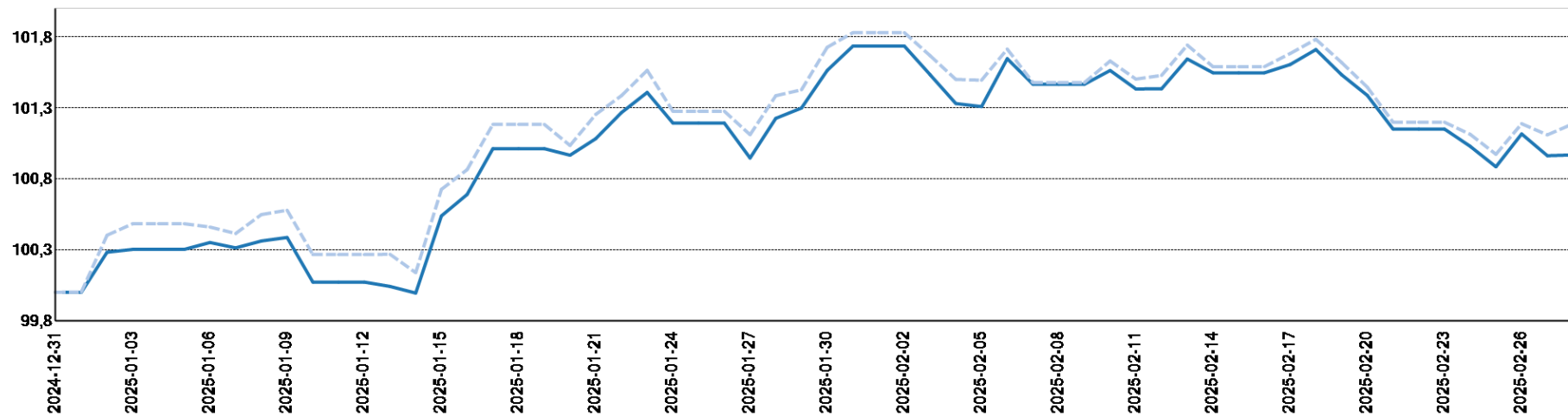
Mot bakgrund av placeringshorisonten och ett relativt begränsat risktagande är målet en avkastning motsvarande värdeutvecklingen på statsskuldsväxlar + 2 procentenheter. Kommunen ska tillämpa en i huvudsak passiv strategi för övergripande riskhantering där portföljens allokering hålls relativt konstant 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 Total Bond + 50% OMRX T-Bill	0,25	0,06	0,74	0,71
Svenska aktier	SIX PRX	0,12	0,74	7,67	8,28
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-4,31	-3,53	-1,31	-0,29
<b>Totalportfölj</b>	<b>70% räntor, 21% utländska aktier samt 9% svenska aktier</b>	<b>-0,75</b>	<b>-0,63</b>	<b>0,97</b>	<b>1,19</b>

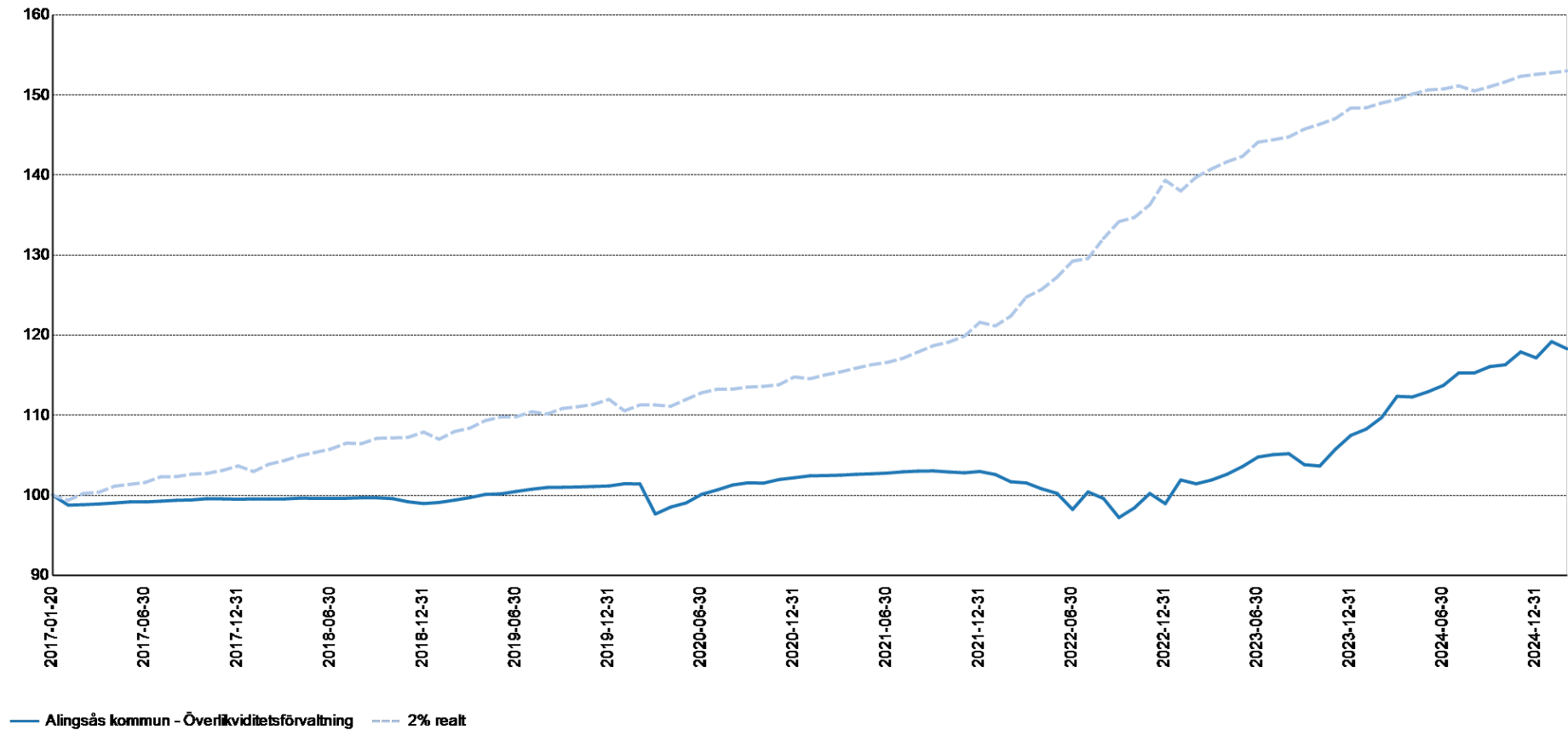
## Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



## Tillgångsutveckling jämfört med mål

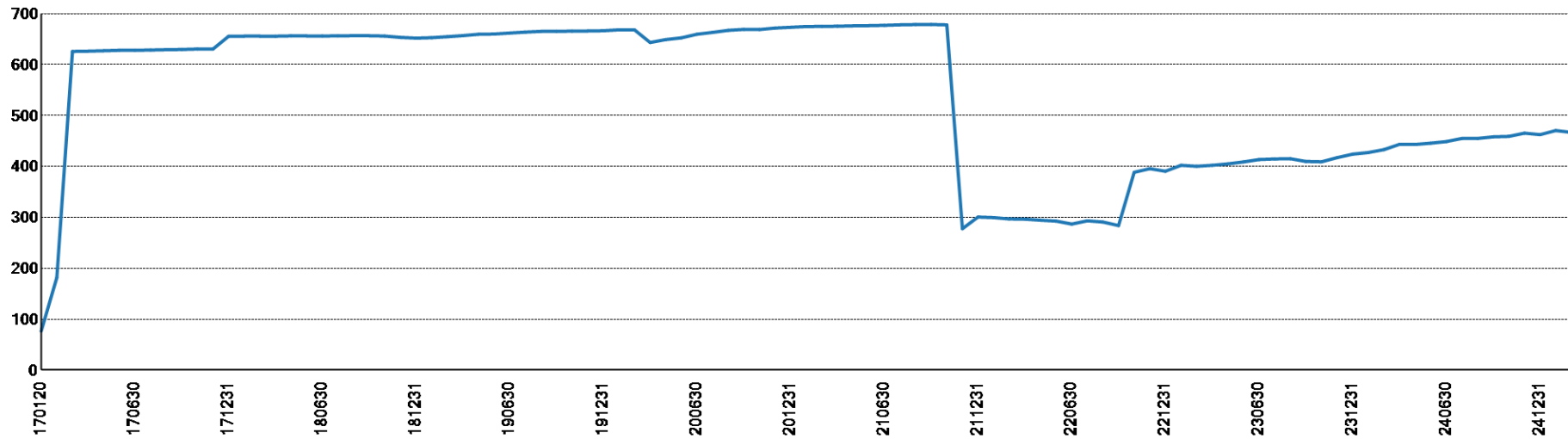


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning	0,97	18,29	7,83	16,63	16,34	15,46	16,64
2% realt	0,29	53,02	2,69	9,50	25,04	33,01	37,52
Skillnad	0,68	-34,72	5,14	7,13	-8,70	-17,56	-20,88

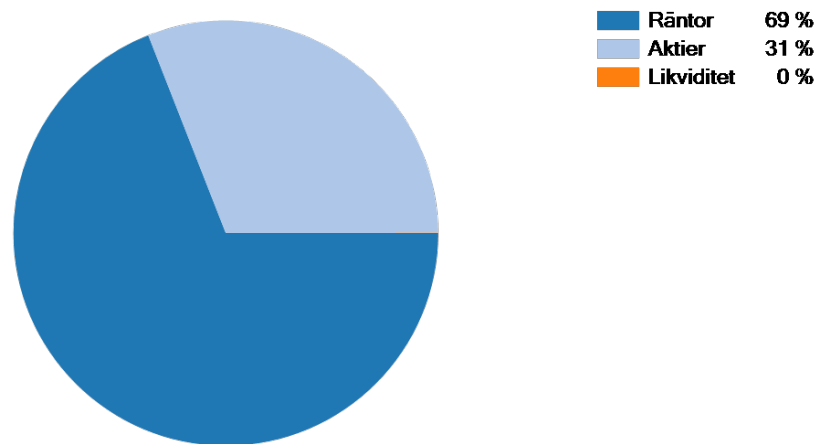
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



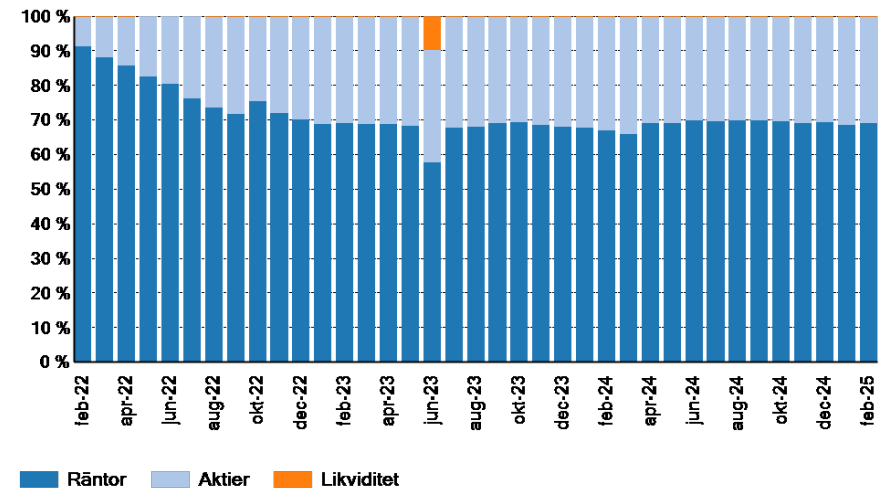
### Portföljvärde, MSEK



### Tillgångsfördelning



### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån





## Räntetillgångar - översikt 2025-02-28

## Räntekategorier

Kortränta

FRN

Obligationer

Utländska företagsobligationer

Svenska företagsobligationer

## Andel %

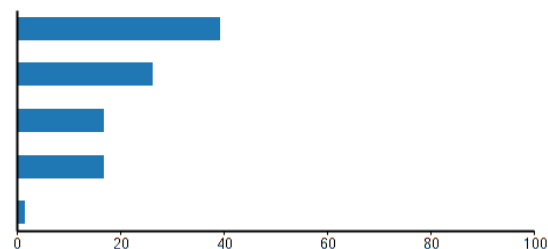
39,1

26,1

16,7

16,7

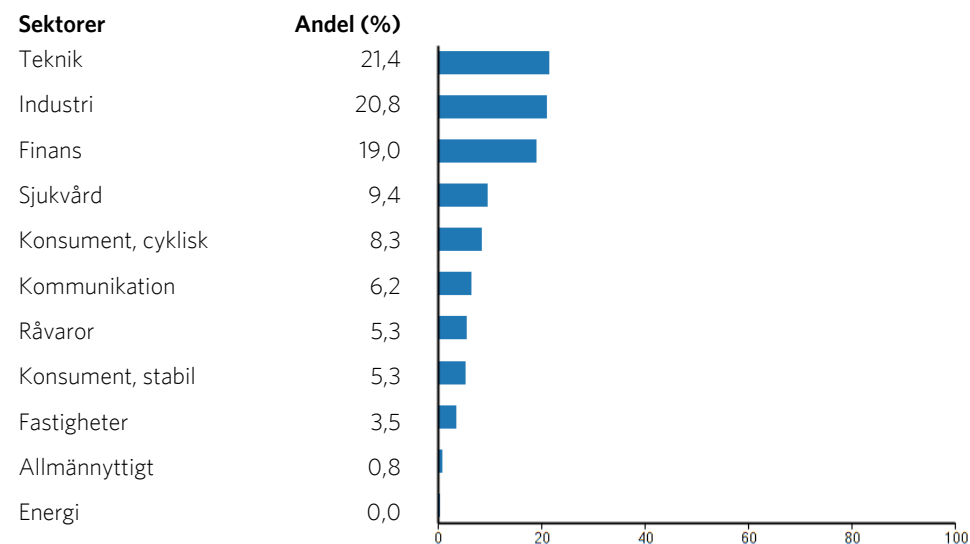
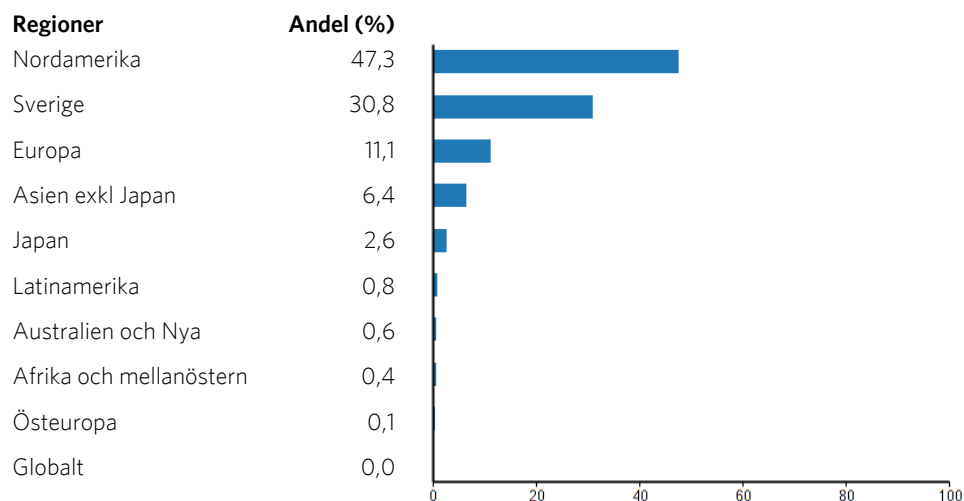
1,4



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	5,39	17 357 386	1 621,84	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	5,87	18 903 345	116 521,88	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	9,30	29 974 755	262 085,82	0,7	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,84	18 826 505	17 316,19	2,8	BBB+ / Baa1
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	10,33	33 281 294	265 825,03	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	5,59	18 001 819	139 312,26	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	10,82	34 876 981	331 350,71	3,8	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	13,62	43 905 344	340 006,22	0,4	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	16,75	53 967 551	3 950 772,40	3,8	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	15,08	48 608 776	45 245,08	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,42	4 584 225	36 333,72	2,6	BBB / Baa2
			<b>100,00</b>	<b>322 287 980</b>		<b>1,5</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2025-02-28

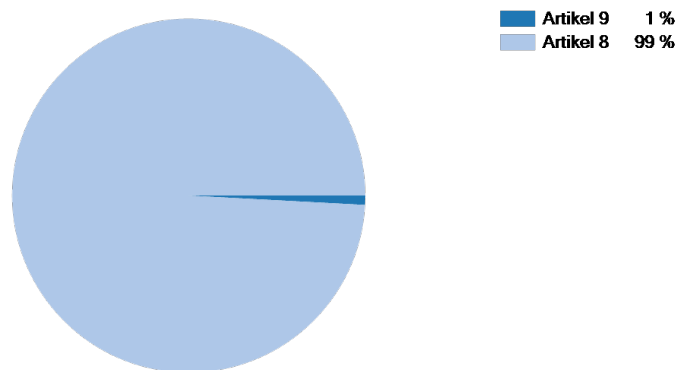


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,89	8 503 478	6 049,81
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,89	7 062 712	36 528,12
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,79	8 364 414	19 787,13
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,21	6 078 897	1 669,75
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,00	2 886 176	22 673,34
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,03	2 929 208	1 877,25
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,10	3 031 655	4 072,86
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,61	3 760 632	49 882,38
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,71	3 917 464	36 397,51
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,26	4 709 125	38 989,28
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	19,95	28 790 845	133 479,43
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,61	48 511 584	170 459,69
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,95	15 800 710	24 848,08
			<b>100,00</b>	<b>144 346 901</b>	

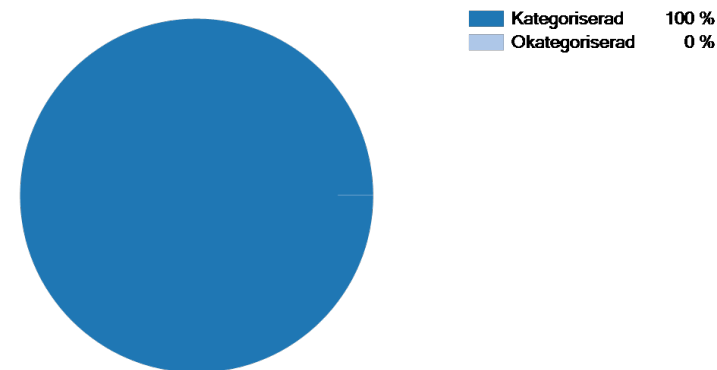


## SFDR - översikt 2025-02-28

## Kategorifördelning (6/8/9)



## Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	3,72	17 357 386
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	1,82	8 503 478
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	1,51	7 062 712
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	1,79	8 364 414
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	4,05	18 903 345
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,30	6 078 897
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,62	2 886 176
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,63	2 929 208
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	6,42	29 974 755
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,65	3 031 655
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	4,03	18 826 505
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,81	3 760 632
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	0,84	3 917 464
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,01	4 709 125
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	6,17	28 790 845
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	7,13	33 281 294
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	3,86	18 001 819
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	10,40	48 511 584



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	7,47	34 876 981
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	9,41	43 905 344
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,39	15 800 710
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	11,57	53 967 551
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	10,42	48 608 776
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,98	4 584 225
			<b>100,0</b>	<b>466 634 881</b>

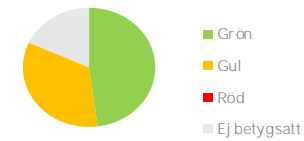


## Hållbarhetsanalys - 2025-02-28

## 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.



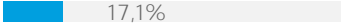

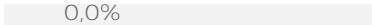
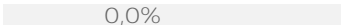

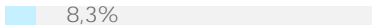
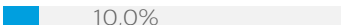

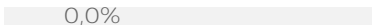
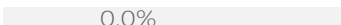

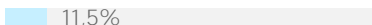
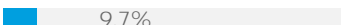

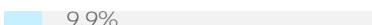
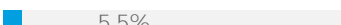

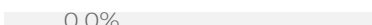
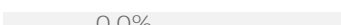

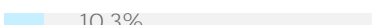
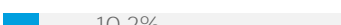

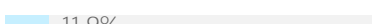
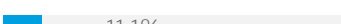
Fördelning av innehav



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%
Humle Småbolagsfond	🍃	6,2%	11,8%
Lannebo Sverige	🍃	10,5%	17,1%
SEB Sverige Indexfond B	🍃	17,4%	17,1%



## Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp






Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sweden Equity Fund IC		 17,9%	 17,1%
Barrow Hanley Conscious Global 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 objektiva sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

Morningstar Sustainability Rating baseras på en portföljs Sustainability Score, som representerar den värdeviktade ESG-risken för dess innehav. Morningstar Sustainability Rating är avsett att mäta hur väl de emitterande bolagen eller länderna för värdepapperen i en fonds portfölj hanterar sina finansiellt väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsrisker, eller ESG-risker, i förhållande till fondens jämförbara Morningstar Global Category. Morningstar tilldelar en Sustainability Rating genom att kombinera en portföljs Corporate Sustainability Rating och Sovereign Sustainability Rating proportionellt mot den relativa vikten av långa positioner i värdepapper från bolag respektive stater. En lägre rating är bättre då det innebär att de underliggande bolagen har en lägre hållbarhetsrisk. Morningstar Sustainability Rating kan även jämföras med det globala genomsnittet för kategorin.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,7	9,4	6,6	0,9	20,1	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,7	7,2	0,1	19,5	18,1
Handelsbanken Korträntefond SEK						18,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	8,3	6,0	2,2	19,3	20,0
Simplicity Likviditet	3,7	6,9	5,3	1,7	18,7	18,1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,9	6,5	6,0	2,9	17,3	18,1
Storebrand Global Företagsobligation A	2,6	9,7	6,9	0,2	20,1	20,6
Storebrand Kortränta A SEK						18,1
Swedbank Robur Obligation A	0,3	4,7	5,0	5,8	16,4	18,1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,4	10,1	7,3	1,0	21,2	21,5
Öhman Investment Grade A	3,5	7,4	6,6	0,6	18,3	18,1
Cliens Småbolag A	5,1	7,0	5,4	3,8	21,0	19,3
Humble Småbolagsfond	3,5	5,7	4,2	8,4	21,3	19,3
Lannebo Sverige	5,1	8,7	5,7	0,1	19,5	17,8
SEB Sverige Indexfond B	4,5	7,1	6,1	1,8	19,2	17,8
SEB Sweden Equity Fund IC	4,6	8,3	6,6	0,1	19,5	17,8
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	4,8	8,4	5,1	0,8	19,5	19,7
BMC Global Select BT SEK	4,3	7,5	5,8	1,6	19,1	19,7
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,9	8,4	6,2		18,4	19,7



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





## Påverkansmätt

### Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidkvaliteter 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 koldioxidkvaliteter 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	90,5	39,6%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	102,0	41,8%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	18,9	41,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	59,7	39,9%
Simplicity Likviditet	29,6	40,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	9,5	39,5%
Storebrand Global Företagsobligation A	20,0	38,9%
Storebrand Kortränta A SEK	12,8	39,7%
Swedbank Robur Obligation A	0,5	42,6%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	80,7	38,5%
Öhman Investment Grade A	59,0	41,0%
Cliens Småbolag A	18,0	37,1%
Humle Småbolagsfond	15,3	33,7%
Lannebo Sverige	43,7	36,5%
SEB Sverige Indexfond B	23,1	37,1%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,1	37,7%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	134,7	34,7%
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	86,4	34,6%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	78,9	18,5%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	31,1	31,4%
Polar Capital Smart Energy R SEK	138,6	33,4%
Storebrand Global All Countries A SEK	83,8	34,3%
Storebrand USA A SEK	66,1	34,7%



**Transaktioner**

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
		Ingående saldo					470 296 927,80
		Utgående saldo					466 748 879,38



## 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.*

