

31 Januari 2025 - 28 Februari 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

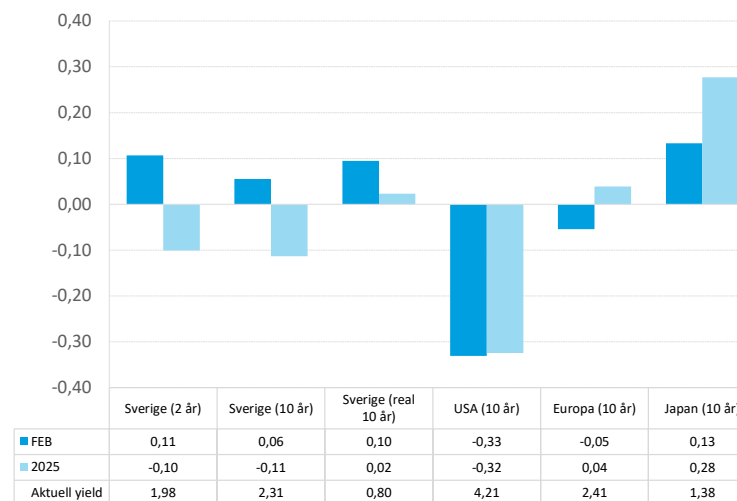
Marknadskommentar februari 2025

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.

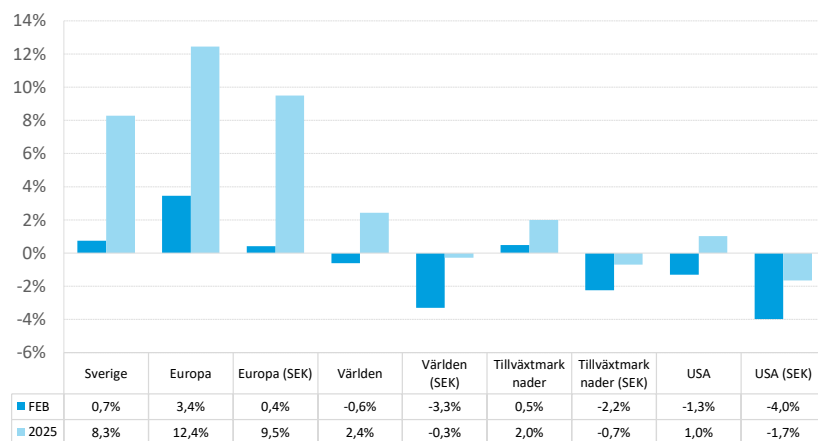
På den politiska arenan har Tyskland genomfört ett nyval där CDU, med Friedrich Merz i spetsen, fick förtroendet att bilda regering. I USA har Donald Trump fortsatt att tala om handelshinder, och de pausade tullarna mot Mexiko och Kanada väntas få effekt från och med den 4 mars. Trump har dessutom annonserat 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%.

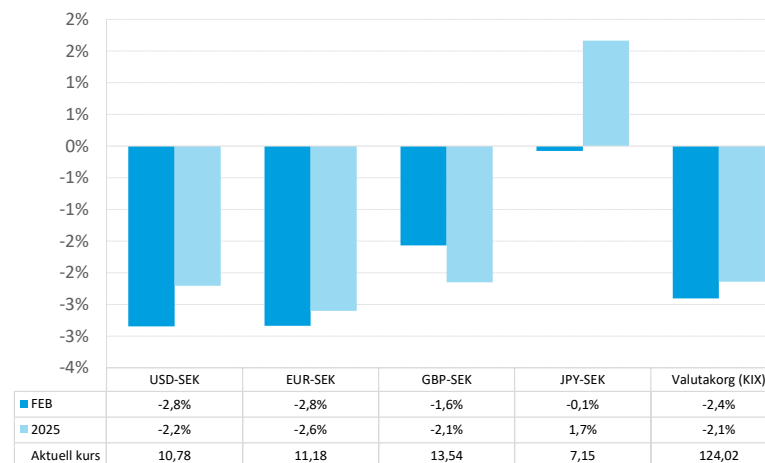
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-02-28

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,2	14 201 497	1 327,0	0,22	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	13 775 245	84 911,8	0,14	0,2
Handelsbanken Korträntefond SEK	1,6	9 939 181	86 903,7	0,14	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	1,7	11 028 958	10 144,2	0,53	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	5 162 846	44 537,0	0,07	2,2
Simplicity Likviditet	1,1	6 747 569	53 894,3	0,29	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	10 107 655	78 221,0	0,39	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	3,5	22 117 769	210 131,1	0,77	3,8
Storebrand Kortränta A SEK	1,3	8 082 951	62 595,0	0,17	0,4
Swedbank Robur Obligation A	3,3	20 741 148	1 518 385,6	-0,07	3,8
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	4,4	28 063 034	26 121,1	0,26	0,3
Öhman Investment Grade A	0,4	2 723 056	21 582,4	0,15	2,6
Nominella räntor totalt	24,1	152 690 909		0,28	1,6
RÄNTOR totalt	24,1	152 690 909		0,28	1,6
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	3,2	20 284 819	5 571,8	-1,11	
Humle Småbolagsfond	1,6	10 075 023	13 535,2	-4,14	
Lannebo Sverige	2,2	13 619 619	180 655,5	2,00	
SEB Sverige Indexfond B	15,1	95 841 705	444 339,0	0,40	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,3	14 407 597	119 287,9	1,44	
Svenska aktier totalt	24,4	154 228 763		0,12	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	4,4	27 810 495	19 785,8	-3,46	

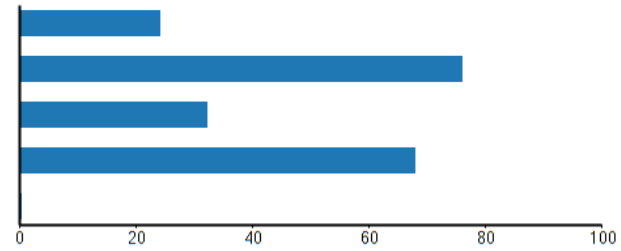


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	3,8	24 196 462	125 143,3	-7,05	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,2	26 826 876	63 462,5	-4,90	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,5	9 611 057	75 502,9	-0,24	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,6	9 883 824	6 334,3	-7,19	
Polar Capital Smart Energy R SEK	2,1	13 020 765	120 977,1	-6,93	
Storebrand Global All Countries A SEK	25,5	161 531 237	567 587,4	-3,69	
Storebrand USA A SEK	8,3	52 708 246	82 888,6	-4,56	
Utländska aktier totalt	51,4	325 588 961		-4,31	
AKTIER totalt	75,8	479 817 723		-2,93	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,1	370 660	370 659,9		0,0
LIKVIDITET totalt	0,1	370 660			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	632 879 292		-2,17	1,6



Policyavstämning 2025-02-28**Allokering (%)**

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	24,1	5,0	30,0	100,0
Aktier	75,8	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	32,1	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	67,9	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,1	0,0	0,0	15,0



Förvaltningsmål

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 20% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

Grundläggande förutsättningar

Analysen är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknad. Det innebär att en finansiell tillgångs avkastning över tiden kan förklaras av två variabler: förväntad avkastning och risk.

Antaganden om risk:

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuella priser på marknadshandlade optioner.

Antaganden om förväntad avkastning:

Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta. Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Aktuell risksituation

Vid månadsskiftet var marginalen ned till säkerhetsgolvet 18,2%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 18,2% 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 82,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringpolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 82,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,8% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 6,2%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-02-28	2025-01-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	632,9	646,9
Skyddsnivå (Mkr)	517,6	517,6
Riskbuffert (Mkr)	115,3	129,4
Aktuell marginal (%)	18,2%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	82,0%	90,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,8%	76,4%



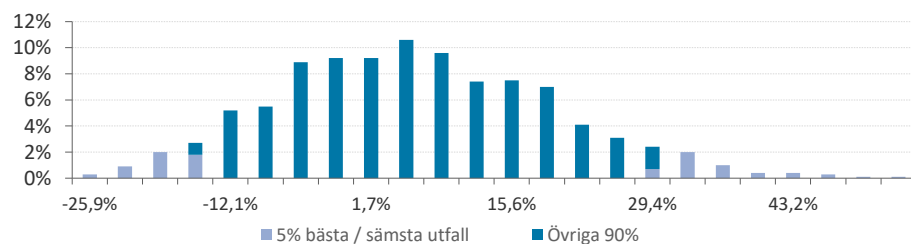
Förväntad tillgångsutveckling

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 29,8% medan gränsen för de 5% sämsta är -14,8%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	632,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	672,1	6,2%
5% högsta	821,8	29,8%
5% lägsta	539,3	-14,8%
0,5% lägsta	494,1	-21,9%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	665,4	5,1%
5% högsta	800,9	26,5%
5% lägsta	547,8	-13,4%
0,5% lägsta	495,9	-21,6%

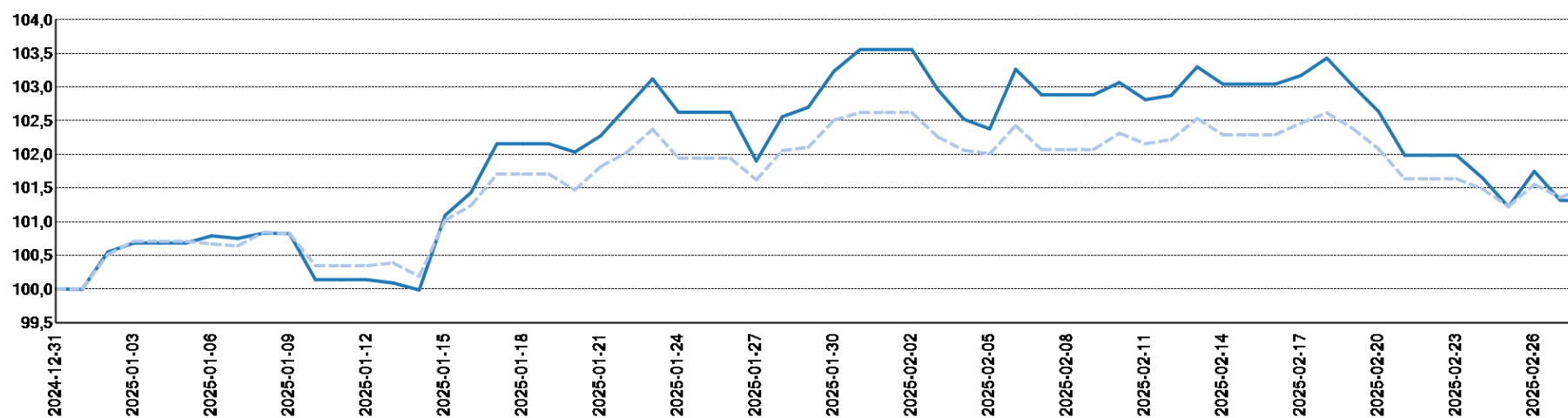
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Total Bond + 50% OMRX T-Bill	0,28	0,06	0,76	0,71
Svenska aktier	SIX PRX	0,12	0,74	7,66	8,28
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-4,31	-3,53	-1,31	-0,29
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	-2,17	-1,09	1,30	1,50

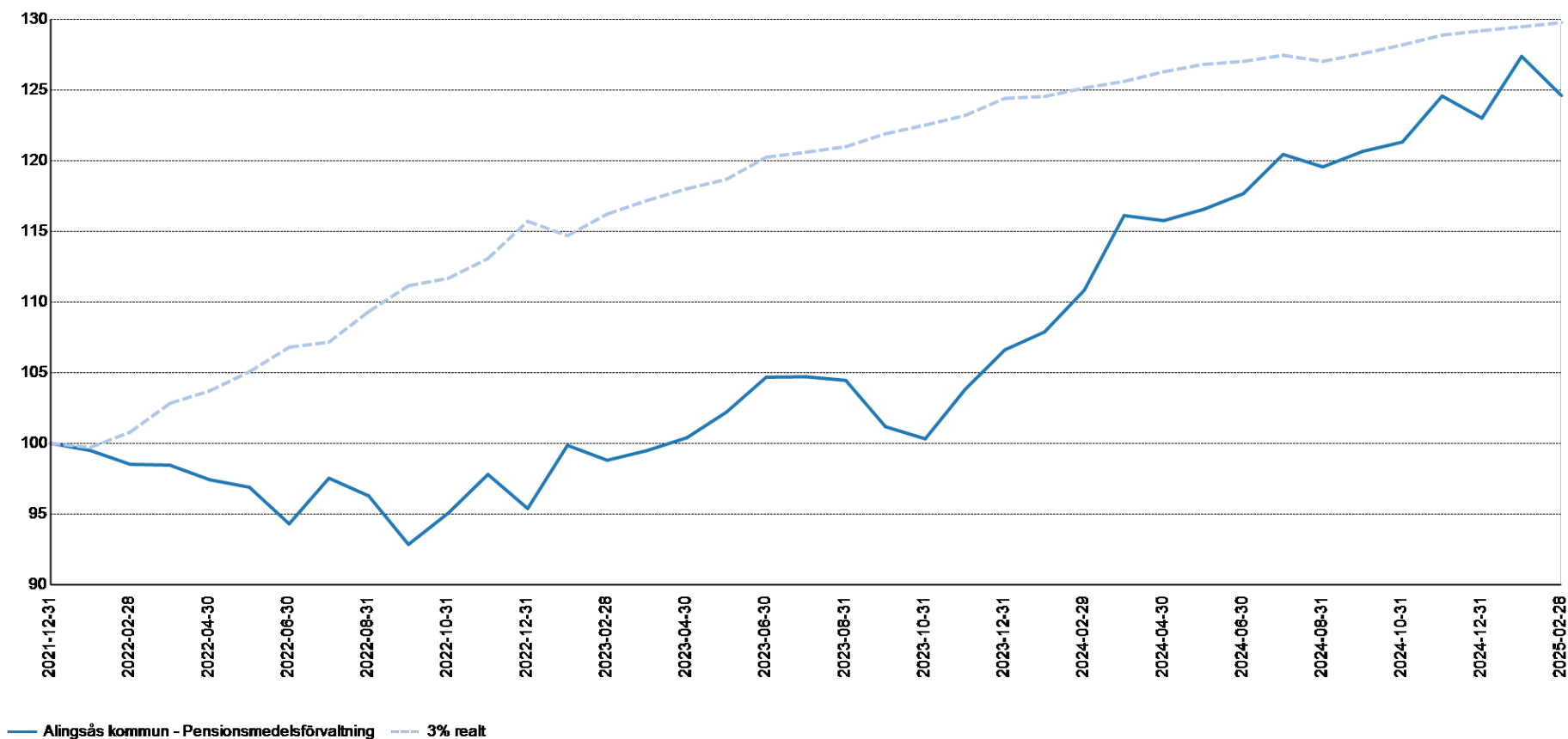
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

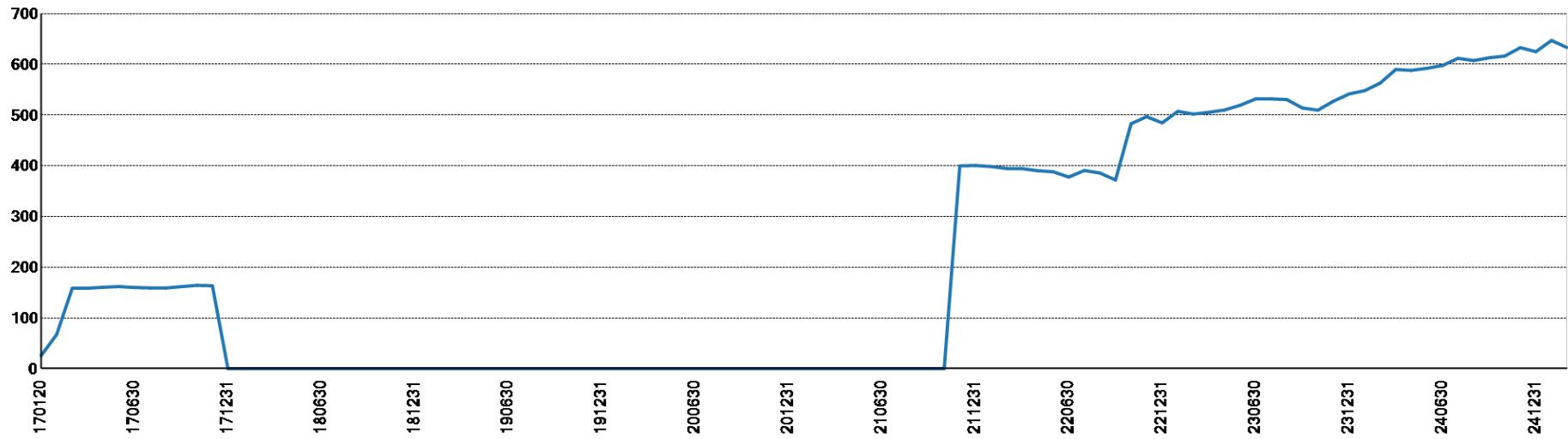


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	1,30	24,61	12,43	26,12	26,49
3% realt	0,45	29,77	3,70	11,66	28,76
Skillnad	0,86	-5,16	8,73	14,46	-2,26

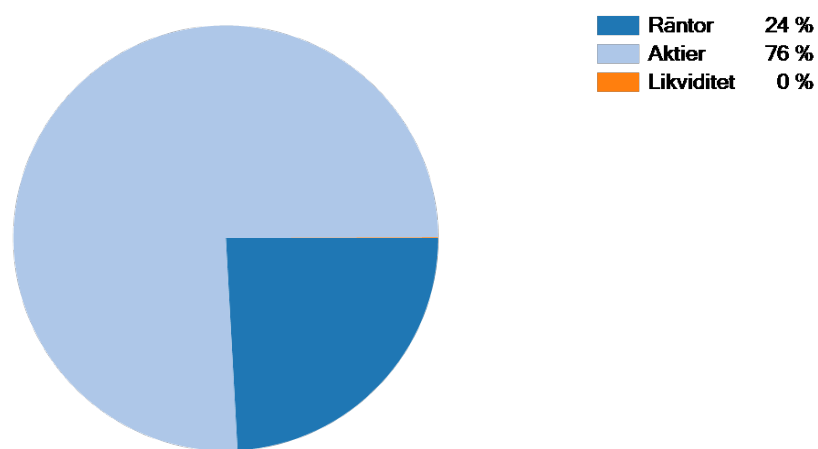
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



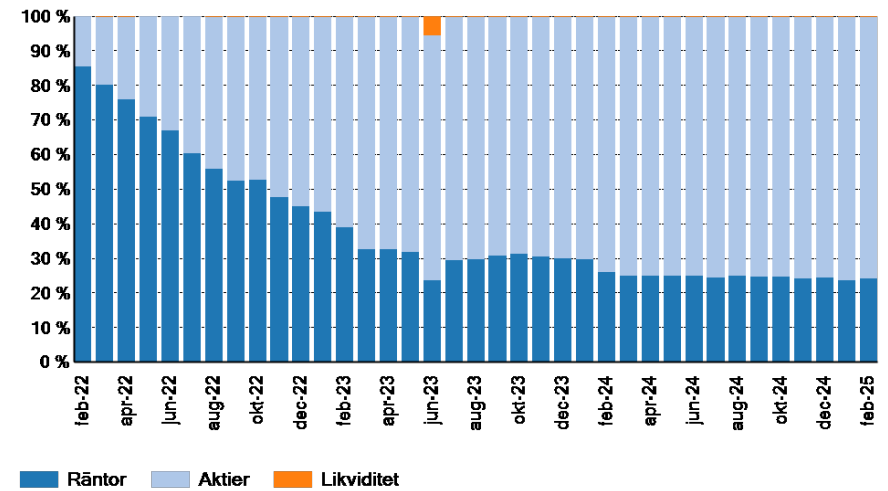
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

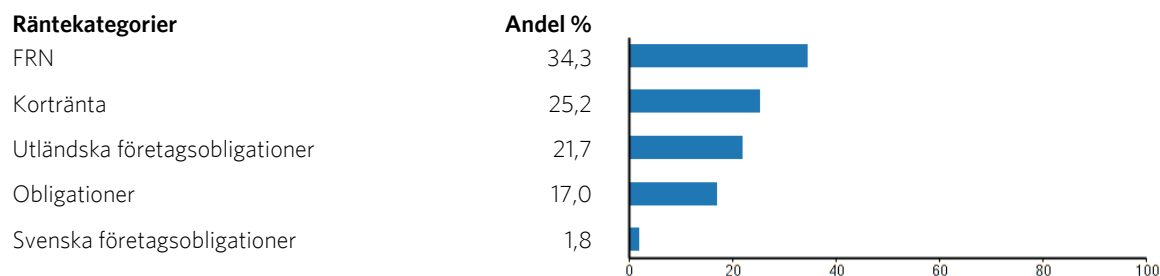


Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2025-02-28

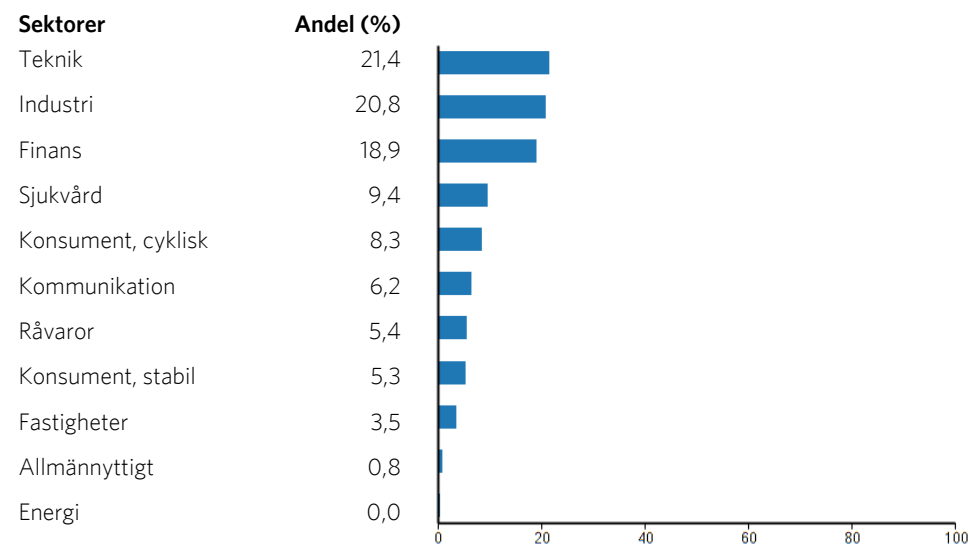
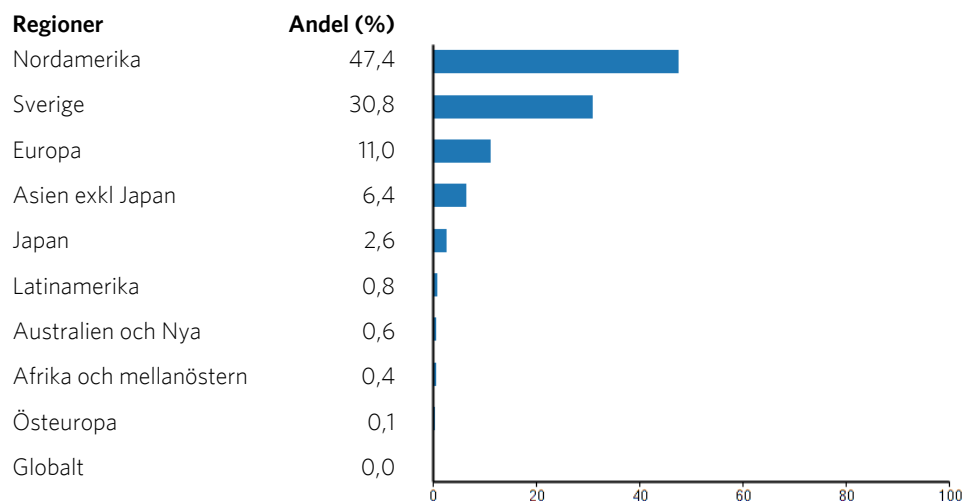
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	9,30	14 201 497	1 326,96	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	9,02	13 775 245	84 911,82	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	6,51	9 939 181	86 903,75	0,7	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,22	11 028 958	10 144,18	2,8	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,38	5 162 846	44 536,97	2,2	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,42	6 747 569	53 894,32	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,62	10 107 655	78 221,00	0,1	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	14,49	22 117 769	210 131,10	3,8	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	5,29	8 082 951	62 594,97	0,4	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	13,58	20 741 148	1 518 385,63	3,8	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	18,38	28 063 034	26 121,09	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,78	2 723 056	21 582,44	2,6	BBB / Baa2
			100,00	152 690 909		1,6	



Aktietillgångar - översikt 2025-02-28

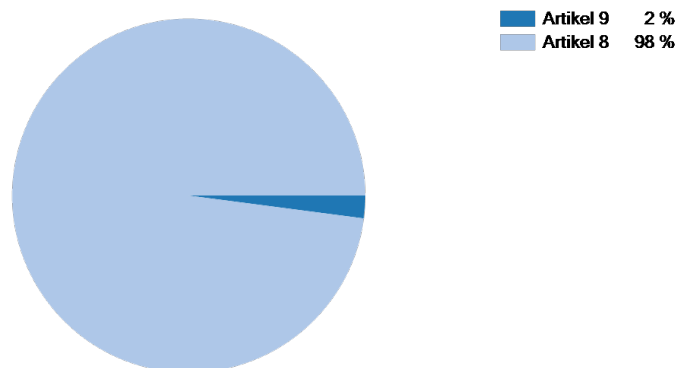


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,80	27 810 495	19 785,82
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,04	24 196 462	125 143,32
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,59	26 826 876	63 462,52
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,23	20 284 819	5 571,83
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,00	9 611 057	75 502,91
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,06	9 883 824	6 334,28
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,10	10 075 023	13 535,24
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,84	13 619 619	180 655,51
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,71	13 020 765	120 977,10
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	19,97	95 841 705	444 339,02
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,00	14 407 597	119 287,94
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,67	161 531 237	567 587,42
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,99	52 708 246	82 888,60
			100,00	479 817 723	

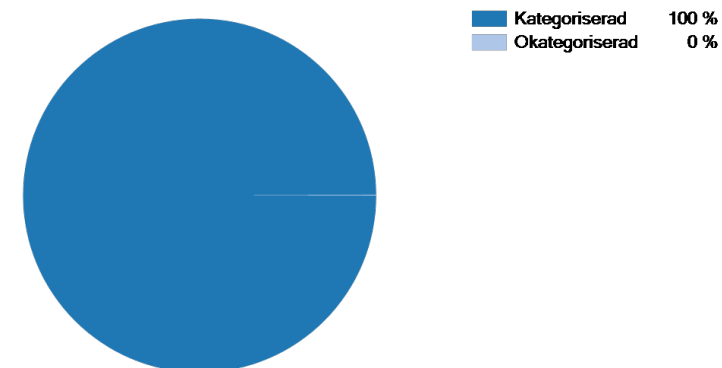


SFDR - översikt 2025-02-28

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,25	14 201 497
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,40	27 810 495
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	3,83	24 196 462
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,24	26 826 876
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	2,18	13 775 245
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	3,21	20 284 819
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,52	9 611 057
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,56	9 883 824
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	1,57	9 939 181
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,59	10 075 023
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	1,74	11 028 958
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	2,15	13 619 619
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,82	5 162 846
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	2,06	13 020 765
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	15,15	95 841 705
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,28	14 407 597
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,07	6 747 569
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,60	10 107 655



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	25,54	161 531 237
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	3,50	22 117 769
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	1,28	8 082 951
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	8,33	52 708 246
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	3,28	20 741 148
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	4,44	28 063 034
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,43	2 723 056
			100,0	632 508 633

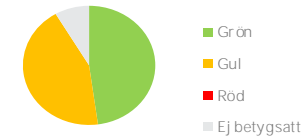


Hållbarhetsanalys - 2025-02-28

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

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



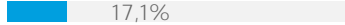

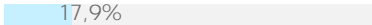


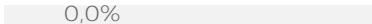
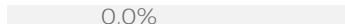

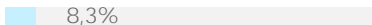
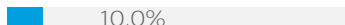

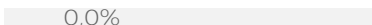
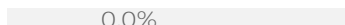

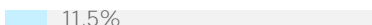
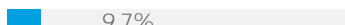

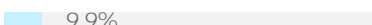
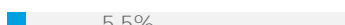

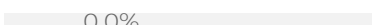
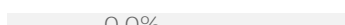

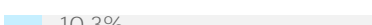


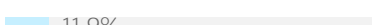

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	🍃	7,7%	3,0%
Handelsbanken Korträntefond SEK	🍃	8,7%	6,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Nordea Bostadsobligationsfond	🍃	0,6%	7,1%
Simplicity Likviditet	🍃	12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	🍃	13,3%	10,7%
Storebrand Global Företagsobligation A	🍃	8,4%	3,0%
Storebrand Kortränta A SEK	🍃	0,0%	6,0%
Swedbank Robur Obligation A	🍃	0,6%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman Investment Grade A	🍃	12,6%	10,7%
Cliens Småbolag A	🍃	5,7%	11,8%
Humle Småbolagsfond	🍃	6,2%	11,8%
Lannebo Sverige	🍃	10,5%	17,1%



Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp






Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sverige Indexfond B		 17,4%	 17,1%
SEB Sweden Equity Fund IC		 17,9%	 17,1%
Barrow Hanley 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 & 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	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
Nordea Bostadsobligationsfond	1,6	6,1	6,1	4,5	18,9	18,1
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
Humle 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



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 EJ allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,9	8,4	6,2		18,4	19,7
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 koldioxidkvalenter i förhållande till portföljbolagets intäkter och visar hur koldioxideffektiva fondens underliggande bolag är. Det är detta mått som rekommenderas av Fondbolagens Förening när det kommer till att redovisa en fonds koldioxidutsläpp. Koldioxidintensiteten baseras på data från Morningstar och beskriver de underliggande bolagens utsläpp av koldioxidkvalenter inom Scope 1 och 2. Måttet redovisas i tCO₂e/m€.

Jämställda styrelser

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

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	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%
Nordea Bostadsobligationsfond	48,7	41,3%
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%
Clients 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%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%
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					646 940 375,67
		Utgående saldo					632 879 292,49



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.

