

29 Februari 2024 - 31 Mars 2024

Portföljrapport

# Österåkers kommun - Pensionsförvaltning



Söderberg  
& Partners

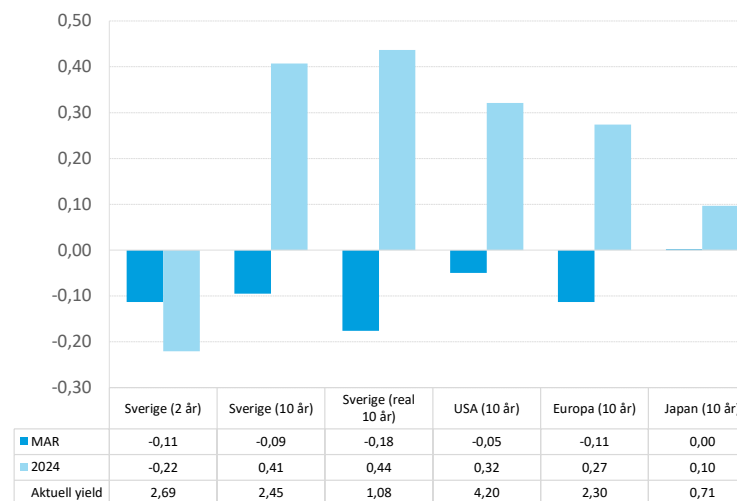
## Marknadskommentar mars 2024

Börserna är fortsatt starka och rekorderna avlöser varandra. Under månaden nådde USA-börsen en ny toppnotering och dollarn har stärkts så att den brutit igenom sitt 200-dagars glidande medelvärde. Vid Fed-mötet lämnades räntan oförändrad och prognosen visar fortsatt tre sänkningar i år. Samtidigt reviderades tillväxtutsikterna upp, vilket var en bra kombination ur ett aktieperspektiv. Även tech, där Nvidia på sin GPU teknikkonferens presenterade ett mer energisnålt chip, har bidragit till börsuppgången.

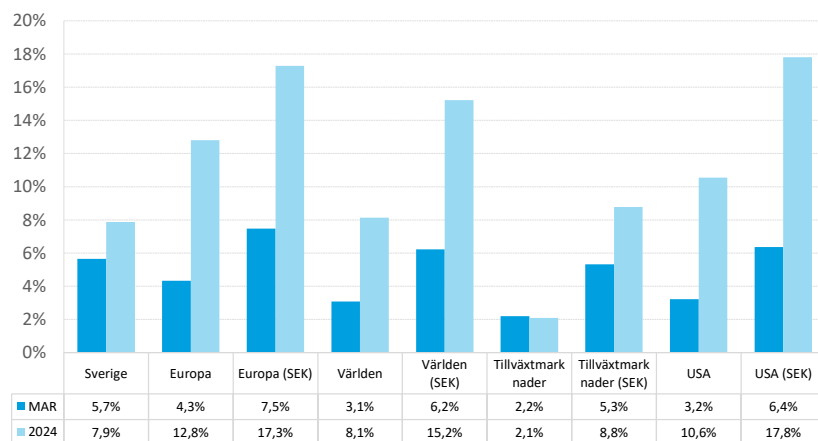
Schweiz penningpolitiska besked var också intressant eftersom de oväntat sänkte räntan. Därmed är centralbanken den första stora i väst med att sänka. Mindre spännande var beskedet från Bank of Japan och Riksbanken, som båda levererade enligt förväntan. Bank of Japan höjde styrräntan för första gången sedan 2007 medan Riksbanken signalerade att en sänkning troligtvis kommer i maj eller juni. Femåriga obligationsräntor har sedan årsskiftet rört sig i ett snävt intervall. Under mars har 5-årsräntan i USA varit stabil medan en tysk och svensk motsvarighet fallit svagt.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 14,6% till 15,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten från 14,9% till 15,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,5% till 14,9%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,26%.

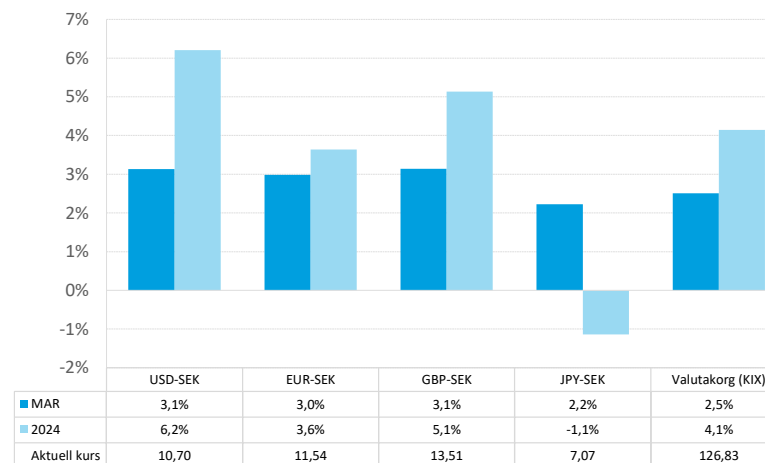
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2024-03-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
<b>RÄNTOR</b>							
<b>Nominella räntor</b>							
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	3,1	6 798 763	659,1	0,54	0,2	6 751 541	47 223
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	7,7	16 678 067	105 832,0	0,34	0,1	16 294 137	383 930
Handelsbanken Företagsobligation Investment	1,1	2 486 605	26 683,2	0,02	1,1	2 650 973	-164 368
JPM Global Short Duration Corporate Bond	4,2	9 183 829	8 803,6	0,79	2,7	8 827 195	356 634
Nordea Bostadsobligationsfond	2,1	4 625 686	41 538,1	0,72	2,4	4 556 355	69 331
SEB Korträntefond SEK	4,8	10 364 949	970 955,5	0,44	0,6	9 816 653	548 296
Simplicity Företagsobligation A	0,8	1 689 710	12 342,7	0,91	0,8	1 484 381	205 329
Simplicity Likviditet	2,1	4 528 723	37 654,6	0,44	0,2	4 176 415	352 308
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,3	2 825 320	22 981,5	0,67	0,1	2 509 170	316 150
Storebrand Obligation A SEK	5,7	12 244 182	84 405,0	0,98	4,7	12 273 762	-29 579
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	6,3	13 717 403	13 285,0	0,45	0,2	13 302 579	414 824
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,3	7 220 050	70 529,0	0,50	2,2	7 000 000	220 050
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>42,6</b>	<b>92 363 288</b>		<b>0,54</b>	<b>1,4</b>	<b>89 643 161</b>	<b>2 720 127</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>42,6</b>	<b>92 363 288</b>		<b>0,54</b>	<b>1,4</b>	<b>89 643 161</b>	<b>2 720 127</b>
<b>AKTIER</b>							
<b>Svenska aktier</b>							
Cliens Småbolag A	2,4	5 093 138	1 499,3	7,14		4 235 414	857 725
Lannebo Sverige	1,5	3 301 627	49 850,9	5,34		2 960 540	341 087
SEB Sverige Indexfond A utd	9,5	20 671 810	83,6	5,71		17 683 016	2 988 794
Spiltan Aktiefond Stabil	1,8	3 793 805	2 879,8	4,80		2 996 812	796 992
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>15,2</b>	<b>32 860 380</b>		<b>5,78</b>		<b>27 875 782</b>	<b>4 984 598</b>
<b>Utländska aktier</b>							
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	3,9	8 420 264	6 455,6	7,56		7 398 240	1 022 024
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,5	7 489 323	18 156,4	5,08		5 990 766	1 498 557



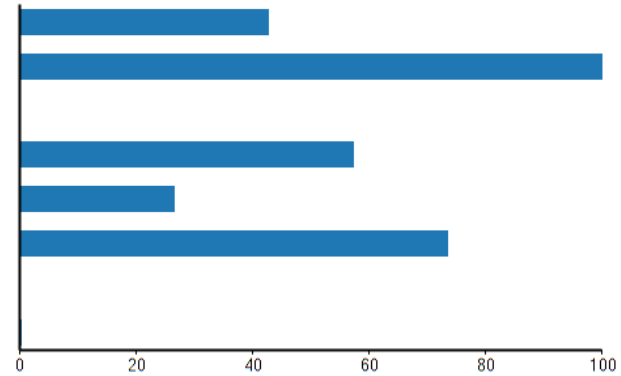
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,5	3 223 706	2 057,1	6,68		2 721 113	502 593
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,2	6 990 247	34 370,9	5,79		6 222 947	767 300
Storebrand Global Plus A SEK	18,6	40 218 026	130 754,0	6,56		30 801 233	9 416 793
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B	3,3	7 086 502	5 818,7	4,24		6 578 369	508 134
Öhman Marknad USA	8,2	17 841 852	33 537,9	6,33		13 141 805	4 700 048
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>42,1</b>	<b>91 269 920</b>		<b>6,24</b>		<b>72 854 473</b>	<b>18 415 447</b>
<b>AKTIER totalt</b>	<b>57,3</b>	<b>124 130 300</b>		<b>6,12</b>		<b>100 730 255</b>	<b>23 400 045</b>
<b>LIKVIDITET</b>							
Kassa SEK 280420	0,0	78 275	78 275,0		0,0	78 275	
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>78 275</b>			<b>0,0</b>	<b>78 275</b>	
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>216 571 863</b>		<b>3,63</b>	<b>1,4</b>	<b>190 451 691</b>	<b>26 120 172</b>



## Policyavstämning 2024-03-31

## Allokering (%)

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	<b>42,6</b>			
varav Nominella räntor	<b>100,0</b>	0,0		100,0
varav Reala räntor	<b>0,0</b>	0,0		100,0
Aktier	<b>57,3</b>	0,0		65,0
varav Svenska aktier	<b>26,5</b>	0,0		40,0
varav Utländska aktier	<b>73,5</b>	60,0		100,0
Alternativa tillgångar	<b>0,0</b>	0,0		10,0
Likviditet	<b>0,0</b>	0,0		15,0



## Förvaltningsmål

Målet för pensionsmedelsförvaltningen är att ge en långsiktig real (inflationjusterad) avkastning på 3,0%. I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i kapitalförvaltningen styras dynamiskt. Andelen aktier ska justeras så att portföljen som mest kan tappa 15,0% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värdet den sista dagen varje månad). I lägen då andelen aktier minskas placeras detta kapital i övriga tillgångsslag såsom räntor.

## 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 15,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 15,0% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 66,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 66,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 57,3% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 8,7%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-03-31	2024-02-29
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	216,6	209,0
Skyddsnivå (Mkr)	184,1	177,6
Riskbuffert (Mkr)	32,5	31,3
Aktuell marginal (%)	15,0%	15,0%
Maximal aktieexponering (%)	66,0%	63,0%
Aktuell aktieexponering (%)	57,3%	53,0%



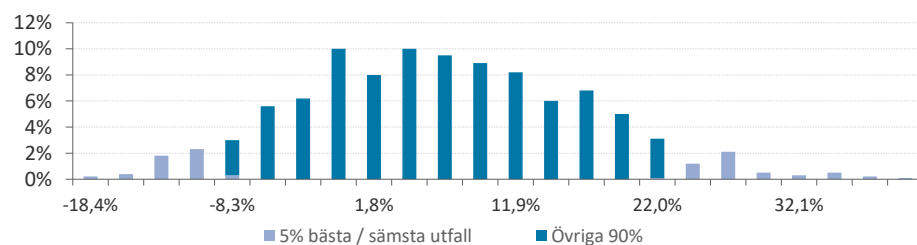
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,6% 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 23,2% medan gränsen för de 5% sämsta är -9,1%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	216,6	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	231,0	6,6%
5% högsta	266,8	23,2%
5% lägsta	196,9	-9,1%
0,5% lägsta	183,2	-15,4%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	227,4	5,0%
5% högsta	260,3	20,2%
5% lägsta	198,0	-8,6%
0,5% lägsta	186,6	-13,9%

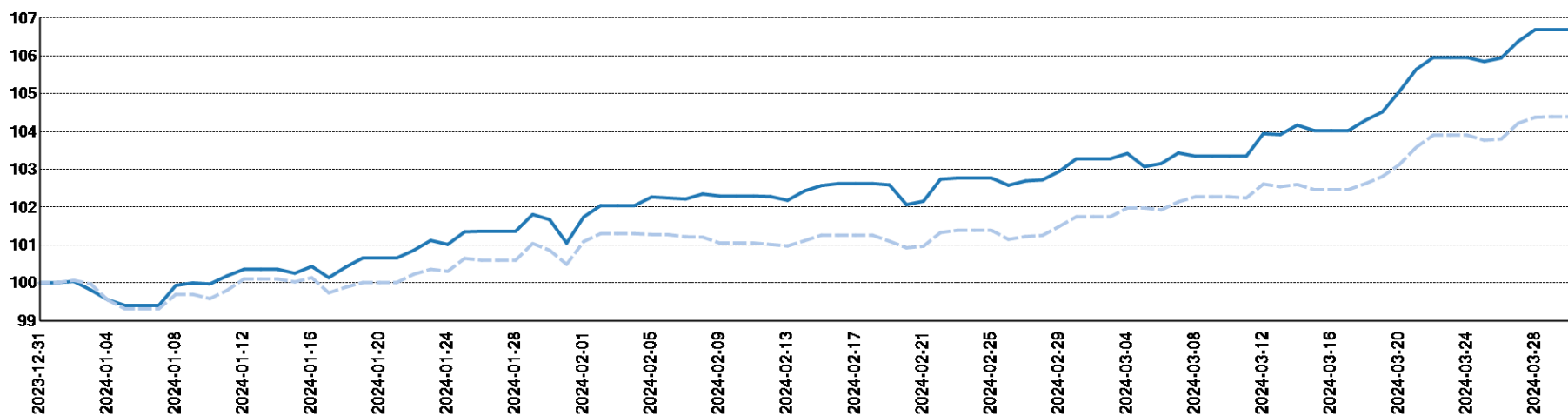
### SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	0,54	0,79	0,99	-0,57
Svenska aktier	SIX PRX	5,78	5,65	7,31	7,87
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	6,24	6,51	13,83	14,73
<b>Totalportfölj</b>	<b>Sammansatt jämförelseindex*</b>	<b>3,63</b>	<b>2,86</b>	<b>6,69</b>	<b>4,39</b>

## Totalportfölj, sedan 2023-12-31

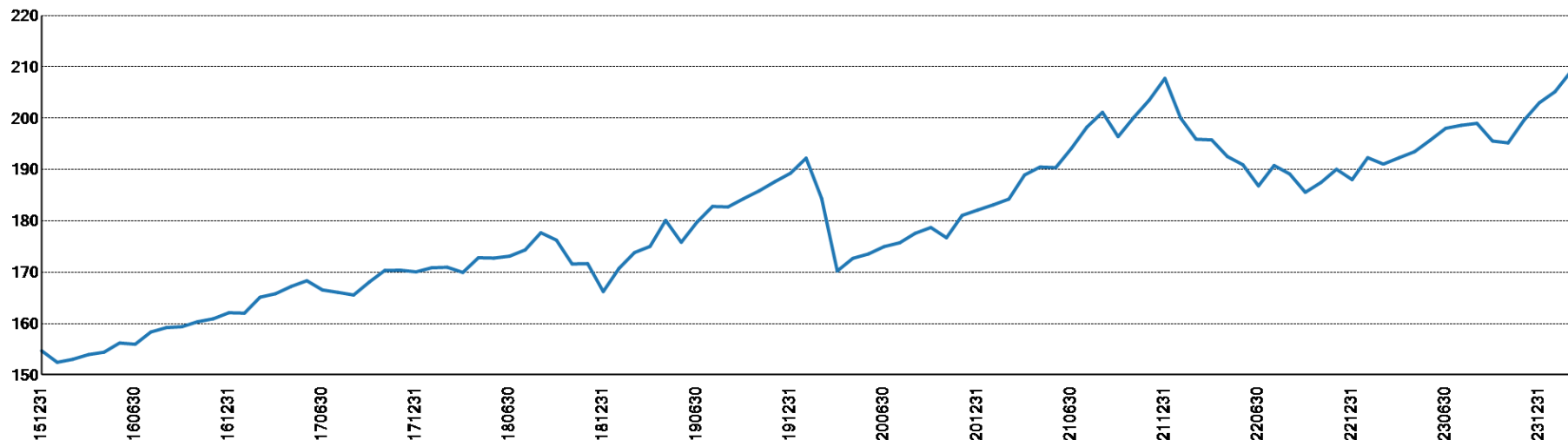


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje

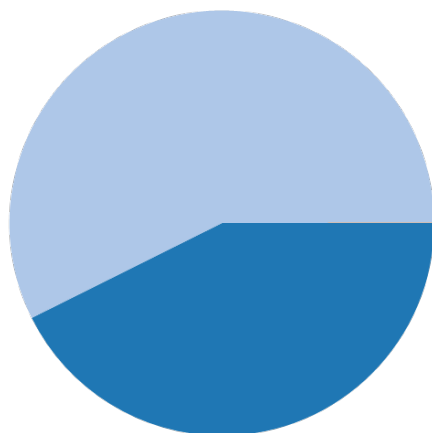




### Portföljvärde, MSEK

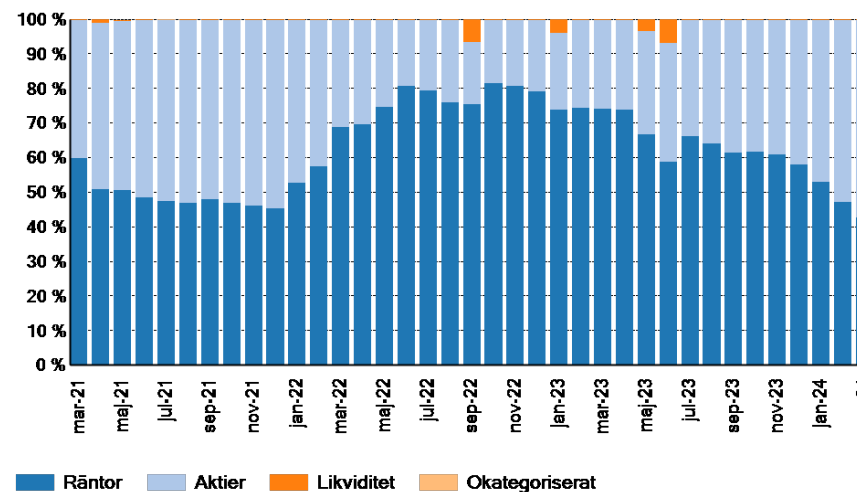


### Tillgångsfördelning



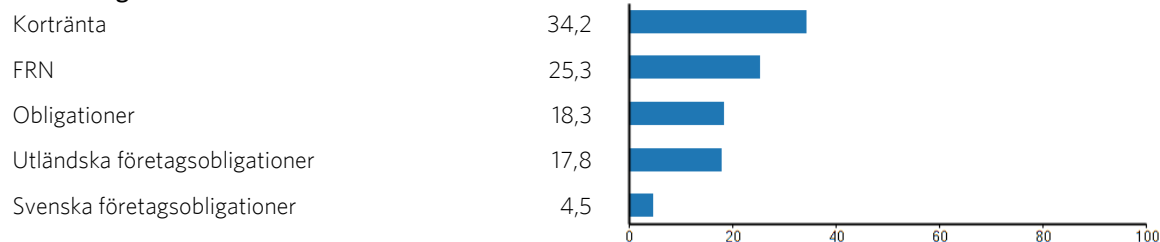
Räntor	43 %
Aktier	57 %
Likviditet	0 %

### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



## Räntetillgångar - översikt 2024-03-31

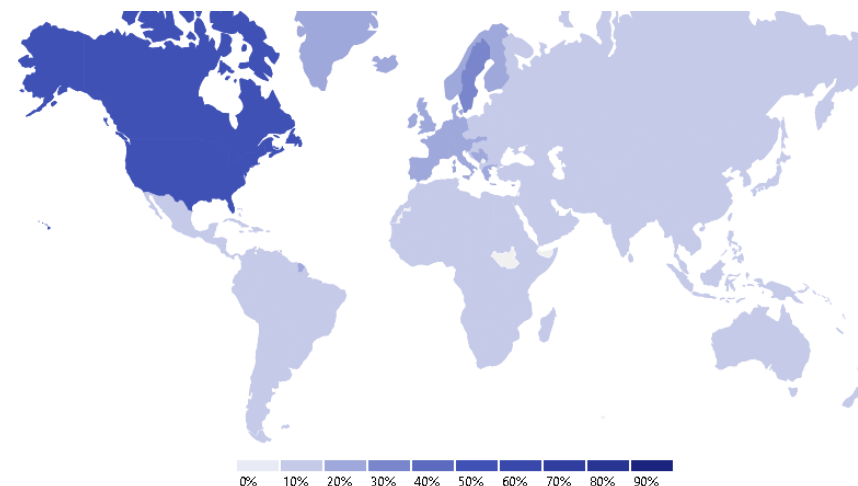
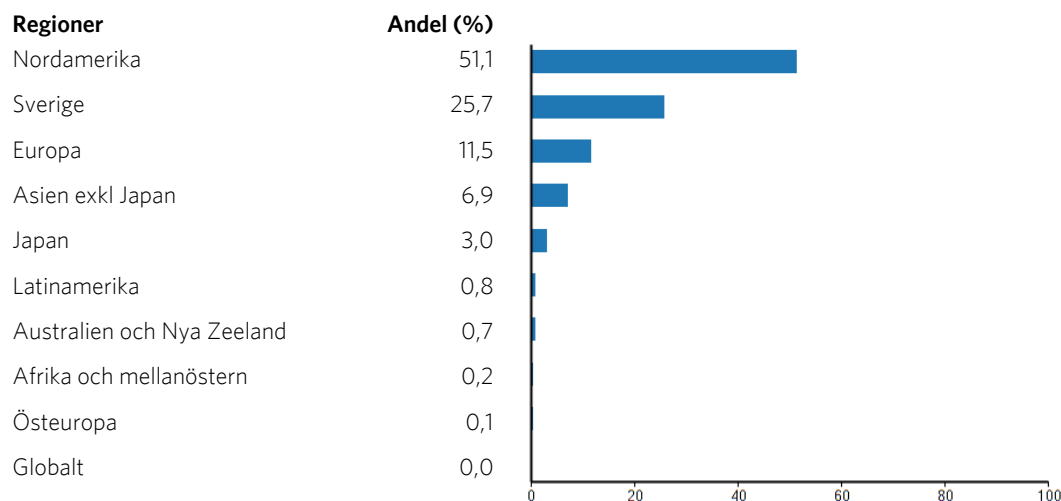
## Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	7,36	6 798 763	659,12	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	18,06	16 678 067	105 832,01	0,1	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	2,69	2 486 605	26 683,17	1,1	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	9,94	9 183 829	8 803,60	2,7	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	5,01	4 625 686	41 538,06	2,4	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	11,22	10 364 949	970 955,45	0,6	AA- / Aa3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	1,83	1 689 710	12 342,66	0,8	BBB+ / Baa1
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,90	4 528 723	37 654,64	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	3,06	2 825 320	22 981,49	0,1	A- / A3
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	13,26	12 244 182	84 405,03	4,7	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	14,85	13 717 403	13 284,99	0,2	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	7,82	7 220 050	70 528,97	2,2	BBB+ / Baa1
			<b>100,00</b>	<b>92 363 288</b>		<b>1,4</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2024-03-31

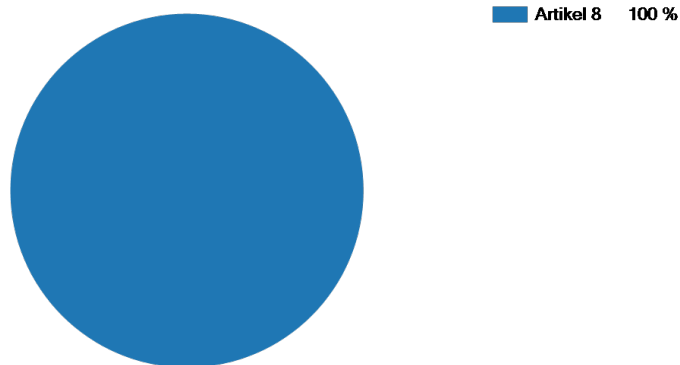


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,78	8 420 264	6 455,61
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,03	7 489 323	18 156,37
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,10	5 093 138	1 499,27
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,60	3 223 706	2 057,13
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,66	3 301 627	49 850,93
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	16,65	20 671 810	83,65
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,06	3 793 805	2 879,77
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	5,63	6 990 247	34 370,90
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	32,40	40 218 026	130 753,97
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	USD	5,71	7 086 502	5 818,73
Öhman Marknad USA	SE0000577967	SEK	14,37	17 841 852	33 537,95
			<b>100,00</b>	<b>124 130 300</b>	

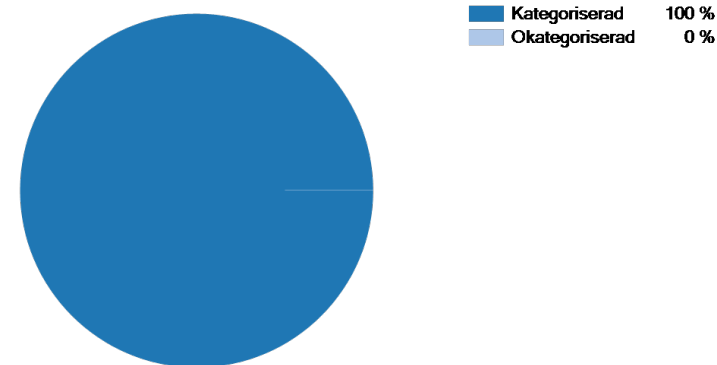


## SFDR - översikt 2024-03-31

## Kategorifördelning (6/8/9)



## Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	3,14	6 798 763
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	3,89	8 420 264
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	3,46	7 489 323
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	7,70	16 678 067
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,35	5 093 138
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,49	3 223 706
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Artikel 8	1,15	2 486 605
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	4,24	9 183 829
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,53	3 301 627
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	2,14	4 625 686
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	4,79	10 364 949
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	9,55	20 671 810
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	0,78	1 689 710
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,09	4 528 723
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,75	3 793 805
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	3,23	6 990 247
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,31	2 825 320
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	18,58	40 218 026



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	5,66	12 244 182
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	6,34	13 717 403
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	Artikel 8	3,27	7 086 502
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	3,33	7 220 050
Öhman Marknad USA	SE0000577967	Artikel 8	8,24	17 841 852
			<b>100,0</b>	<b>216 493 588</b>

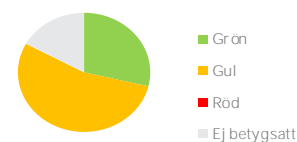


## Hållbarhetsanalys - 2024-03-31

## 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.



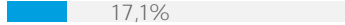

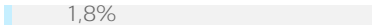
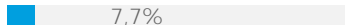

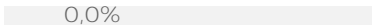
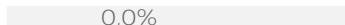

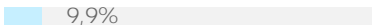
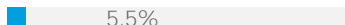

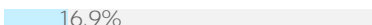
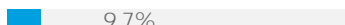

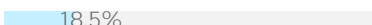
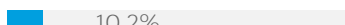

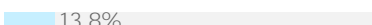
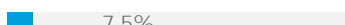

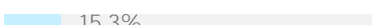
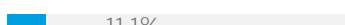
Fördelning av innehav



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 Företagsobligation Investment Grade B1	🟡	11,5%	10,7%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Nordea Bostadsobligationsfond	🟡	0,6%	7,1%
SEB Korträntefond SEK	🟡	6,5%	6,0%
Simplicity Företagsobligation A	🟡	7,8%	5,6%
Simplicity Likviditet	🟡	12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	🟢	13,3%	10,7%
Storebrand Obligation A SEK	🟢	0,9%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman Global Investment Grade A SEK		0,0%	0,0%
Cliens Småbolag A	🟡	5,7%	11,8%
Lannebo Sverige	🟡	10,5%	17,1%
SEB Sverige Indexfond A utd	🟡	17,4%	17,1%



## Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp






Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Spiltan Aktiefond Stabil		 13,7%	 17,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc		 1,8%	 7,7%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc		 0,0%	 0,0%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		 9,9%	 5,5%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK		 16,9%	 9,7%
Storebrand Global Plus A SEK		 18,5%	 10,2%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc		 13,8%	 7,5%
Öhman Marknad USA		 15,3%	 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	9,1	7,7	2,2	21,9	22,9
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,7	9,5	8,0	0,1	20,2	19,5
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	2,8	6,5	6,3	2,2	17,8	19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,6	1,4	20,6	21,2
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	6,0	7,3	4,9	18,9	19,5
SEB Korträntefond SEK	1,1	5,1	5,2	6,9	18,3	19,5
Simplicity Företagsobligation A	2,2	5,8	5,6	5,5	19,2	19,5
Simplicity Likviditet	3,7	7,1	5,7	3,1	19,5	19,5
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						19,5
Storebrand Obligation A SEK	0,8	4,6	5,4	6,9	19,0	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,3	10,4	8,5	1,5	22,5	23,0
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,3	7,7	0,0	21,6	21,2
Cliens Småbolag A	4,1	6,6	5,6	4,3	21,0	20,6
Lannebo Sverige	3,6	8,5	7,0	1,4	20,7	19,2
SEB Sverige Indexfond A utd	3,6	7,4	6,8	1,6	19,4	19,2
Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,1	6,4	2,0	18,9	19,2
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,8	8,7	6,7	0,7	20,3	20,7
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,6	8,6	7,1		19,3	20,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,2	6,5	4,8	5,0	21,0	24,5





Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 EJ allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,9	7,9	7,6	1,9	21,7	23,6
Storebrand Global Plus A SEK	3,4	8,5	6,8	0,4	19,2	20,7
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	3,5	7,7	6,3	0,1	17,8	20,7
Öhman Marknad USA	3,2	9,2	7,3		19,7	21,3



## 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	94,9	37,5%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	26,5	41,3%
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	24,2	38,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,7	38,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	55,2	41,3%
SEB Korträntefond SEK	10,1	40,8%
Simplicity Företagsobligation A	91,7	39,0%
Simplicity Likviditet	43,0	38,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	14,5	38,0%
Storebrand Obligation A SEK	9,6	40,6%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	55,8	37,6%
Öhman Global Investment Grade A SEK	100,5	37,2%
Cliens Småbolag A	21,5	35,8%
Lannebo Sverige	40,0	37,9%
SEB Sverige Indexfond A utd	35,8	35,8%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,9	35,2%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	147,8	34,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	26,8	34,9%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	33,5	30,8%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	116,8	18,5%
Storebrand Global Plus A SEK	40,4	35,6%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	68,7	37,3%
Öhman Marknad USA	39,9	35,8%



## Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							208976308,68
	Ingående saldo						
2024-03-12	Nordea Bostadsobligationsfond	Sälj, byte av fond	-58374,39	111,35	6 499 760,66	SEK	6 499 760,66
2024-03-12	Simplicity Företagsobligation A	Sälj, byte av fond	-11004,33	136,45	1 501 540,60	SEK	1 501 540,60
2024-03-12	Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	Sälj, byte av fond	-25 928,23	96,42	2 499 999,99	SEK	2 499 999,99
2024-03-12	SEB Korträntefond SEK	Sälj, byte av fond	-591 421,57	10,65	6 300 354,85	SEK	6 300 354,85
2024-03-13	Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	Köp, byte av fond	339,88	120,49	-40 950,91	USD	-420 023,66
2024-03-13	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Köp, byte av fond	974,45	400,25	-390 021,97	SEK	-390 021,97
2024-03-13	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	5 704,92	64,86	-370 020,84	SEK	-370 020,84
2024-03-13	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	108,51	1 474,55	-160 009,01	SEK	-160 009,01
2024-03-13	William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	Köp, byte av fond	306,70	114,72	-35 184,96	USD	-360 020,28
2024-03-13	Cliens Småbolag A	Köp, byte av fond	80,28	3 238,99	-260 014,64	SEK	-260 014,64
2024-03-13	Öhman Marknad USA	Köp, byte av fond	1 793,82	501,75	-900 050,69	SEK	-900 050,69
2024-03-13	Storebrand Global Plus A SEK	Köp, byte av fond	6 979,17	290,88	-2 030 114,34	SEK	-2 030 114,34
2024-03-14	Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	Köp, byte av fond	388,81	10 291,68	-4 001 540,59	SEK	-4 001 540,59
2024-03-14	Storebrand Obligation A SEK	Köp, byte av fond	44 889,03	144,80	-6 499 760,66	SEK	-6 499 760,66
2024-03-14	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	1 765,39	198,27	-350 019,71	SEK	-350 019,71
2024-03-14	SEB Sverige Indexfond A utd	Köp, byte av fond	4,39	241 542,85	-1 060 059,70	SEK	-1 060 059,70
2024-03-14	Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	Utdelning	26 683,17	2,86	76 433,94	SEK	76 433,94
2024-03-28		Kap kredit ränta			901,47	SEK	901,47
	Utgående saldo						216 571 863,08



## 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.*

