

31 Januari 2025 - 28 Februari 2025

Portföljrapport

Österåkers kommun - Pensionsförvaltning



Söderberg
& Partners

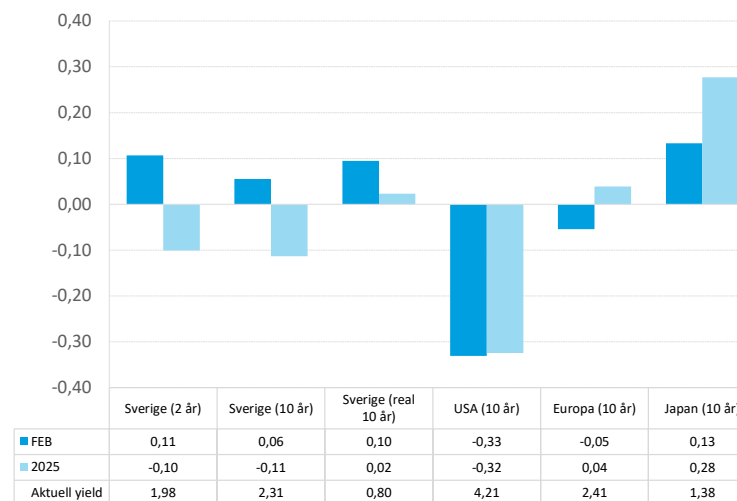
Marknadskommentar februari 2025

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.

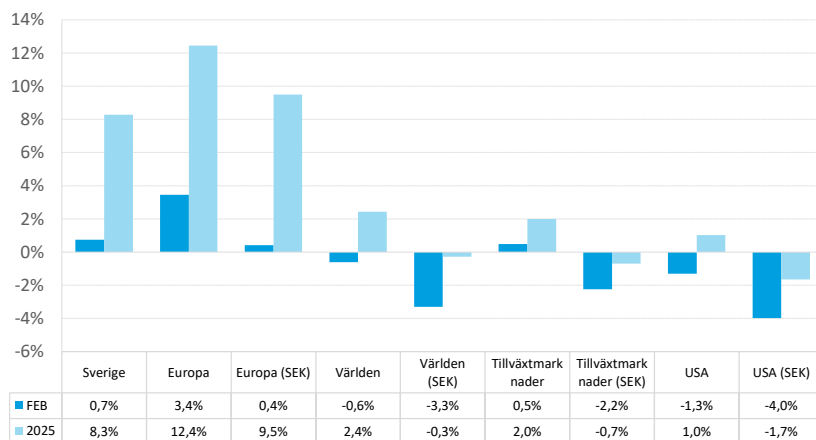
På den politiska arenan har Tyskland genomfört ett nyval där CDU, med Friedrich Merz i spetsen, fick förtroendet att bilda regering. I USA har Donald Trump fortsatt att tala om handelshinder, och de pausade tullarna mot Mexiko och Kanada väntas få effekt från och med den 4 mars. Trump har dessutom annonserat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

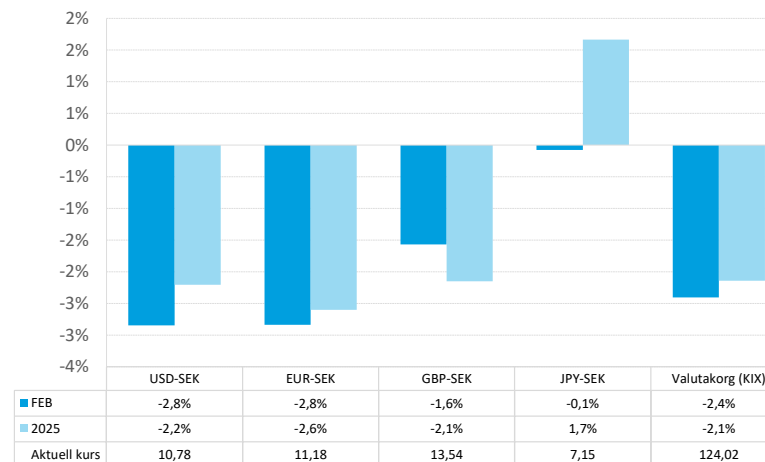
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-02-28

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
RÄNTOR							
Nominella räntor							
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	3,0	7 054 087	659,1	0,22	0,2	6 751 541	302 546
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	7,4	17 169 128	105 832,0	0,14	0,2	16 294 137	874 991
Handelsbanken Företagsobligation Investment	1,1	2 581 330	26 683,2	0,18	1,2	2 650 973	-69 643
JPM Global Short Duration Corporate Bond	4,8	11 135 637	10 242,3	0,53	2,8	10 327 444	808 192
SEB Korträntefond SEK	4,6	10 756 439	970 955,5	0,17	0,6	9 816 653	939 785
Simplicity Företagsobligation A	0,8	1 815 358	12 342,7	0,56	0,7	1 484 381	330 978
Simplicity Likviditet	1,4	3 153 393	25 186,8	0,29	0,2	2 793 566	359 827
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,3	2 969 650	22 981,5	0,39	0,1	2 509 170	460 480
Storebrand Obligation A SEK	7,6	17 609 309	116 362,0	-0,09	5,2	16 890 031	719 277
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	6,2	14 272 649	13 285,0	0,26	0,3	13 302 579	970 070
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,2	7 470 428	70 529,0	0,37	1,9	7 000 000	470 428
Nominella räntor totalt	41,5	95 987 407		0,21	1,6	89 820 475	6 166 932
RÄNTOR totalt	41,5	95 987 407		0,21	1,6	89 820 475	6 166 932
AKTIER							
Svenska aktier							
Cliens Småbolag A	1,9	4 401 247	1 208,9	-1,11		3 415 212	986 035
Humle Småbolagsfond	0,9	2 151 993	2 891,1	-4,14		2 153 000	-1 007
Lannebo Sverige	2,0	4 540 591	60 228,0	2,00		3 692 540	848 051
SEB Sweden Equity Fund IC	2,1	4 945 416	40 945,7	1,44		4 686 580	258 836
SEB Sverige Indexfond A utd	11,9	27 434 089	104,7	0,41		22 937 943	4 496 146
Svenska aktier totalt	18,8	43 473 336		0,30		36 885 275	6 588 061
Utländska aktier							
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity	3,6	8 445 887	6 008,8	-3,46		6 886 232	1 559 655
BMC Global Select BT SEK	2,9	6 775 744	35 043,9	-7,05		6 713 867	61 876

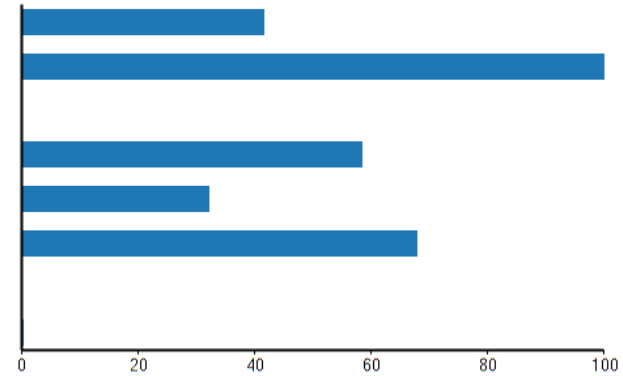


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,1	7 140 362	16 891,5	-4,90		5 573 406	1 566 956
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,3	2 986 450	1 913,9	-7,19		2 531 703	454 747
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,1	7 083 481	31 999,2	-2,21		5 793 550	1 289 931
Storebrand Global Plus A SEK	17,5	40 606 837	121 712,7	-4,03		28 671 414	11 935 424
Öhman Marknad USA	8,1	18 815 674	31 215,9	-4,64		12 231 899	6 583 775
Utländska aktier totalt	39,7	91 854 435		-4,37		68 402 071	23 452 364
AKTIER totalt	58,5	135 327 771		-2,92		105 287 346	30 040 425
LIKVIDITET							
Kassa SEK 280420	0,1	163 434	163 434,0		0,0	163 434	
LIKVIDITET totalt	0,1	163 434			0,0	163 434	
TOTALPORTFÖLJ	100,0	231 478 613		-1,64	1,6	195 271 255	36 207 358



Policyavstämning 2025-02-28

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	41,5		62,5	
varav Nominella räntor	100,0	0,0		100,0
varav Reala räntor	0,0	0,0		100,0
Aktier	58,5	0,0	37,5	65,0
varav Svenska aktier	32,1	0,0	30,0	40,0
varav Utländska aktier	67,9	60,0	70,0	100,0
Alternativa tillgångar	0,0	0,0		10,0
Likviditet	0,1	0,0		15,0



Förvaltningsmål

Målet för pensionsmedelsförvaltningen är att ge en långsiktig real (inflationsjusterad) 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 tillgångsdrag 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 13,6%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 13,6% 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 61,0%. 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 61,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 58,5% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 2,5%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-02-28	2025-01-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	231,5	235,3
Skyddsnivå (Mkr)	200,0	200,0
Riskbuffert (Mkr)	31,4	35,3
Aktuell marginal (%)	13,6%	15,0%
Maximal aktieexponering (%)	61,0%	68,0%
Aktuell aktieexponering (%)	58,5%	59,2%



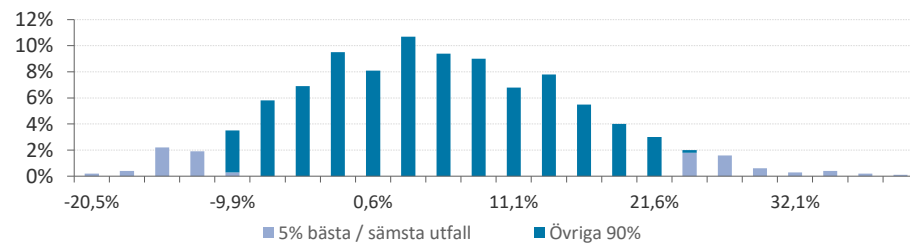
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,3% 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 23,1% medan gränsen för de 5% sämsta är -11,0%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	231,5	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	243,8	5,3%
5% högsta	284,9	23,1%
5% lägsta	206,0	-11,0%
0,5% lägsta	192,4	-16,9%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	241,7	4,4%
5% högsta	279,8	20,9%
5% lägsta	208,5	-9,9%
0,5% lägsta	193,0	-16,6%

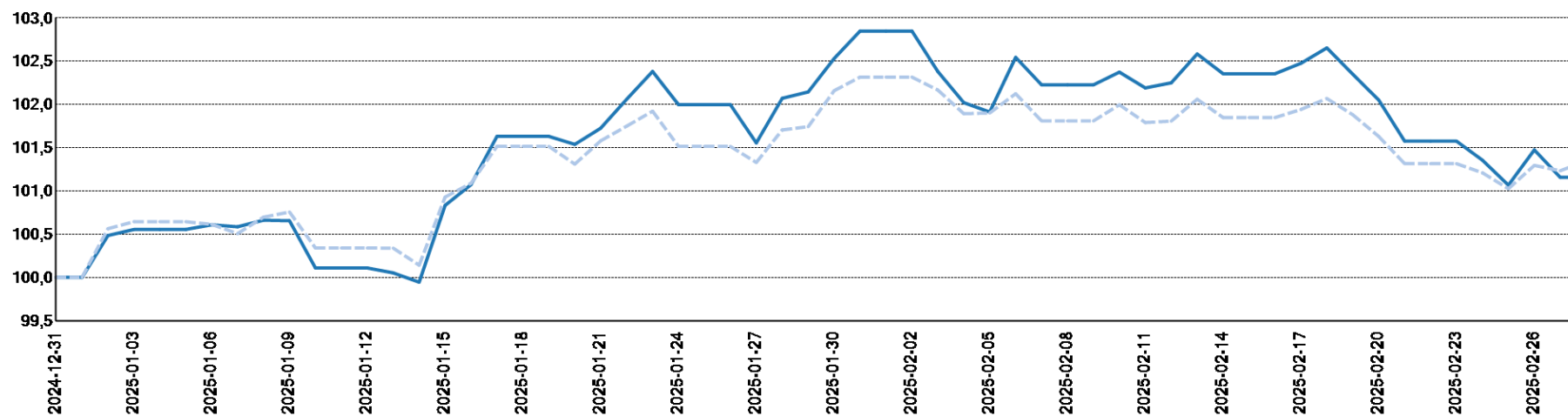
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	0,21	-0,04	0,73	1,03
Svenska aktier	SIX PRX	0,30	0,74	7,97	8,28
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-4,37	-3,53	-1,52	-0,29
Totalportfölj	62,5% räntor, 28,12% utl. aktier samt 9,38% sv. aktier	-1,64	-0,95	1,16	1,35

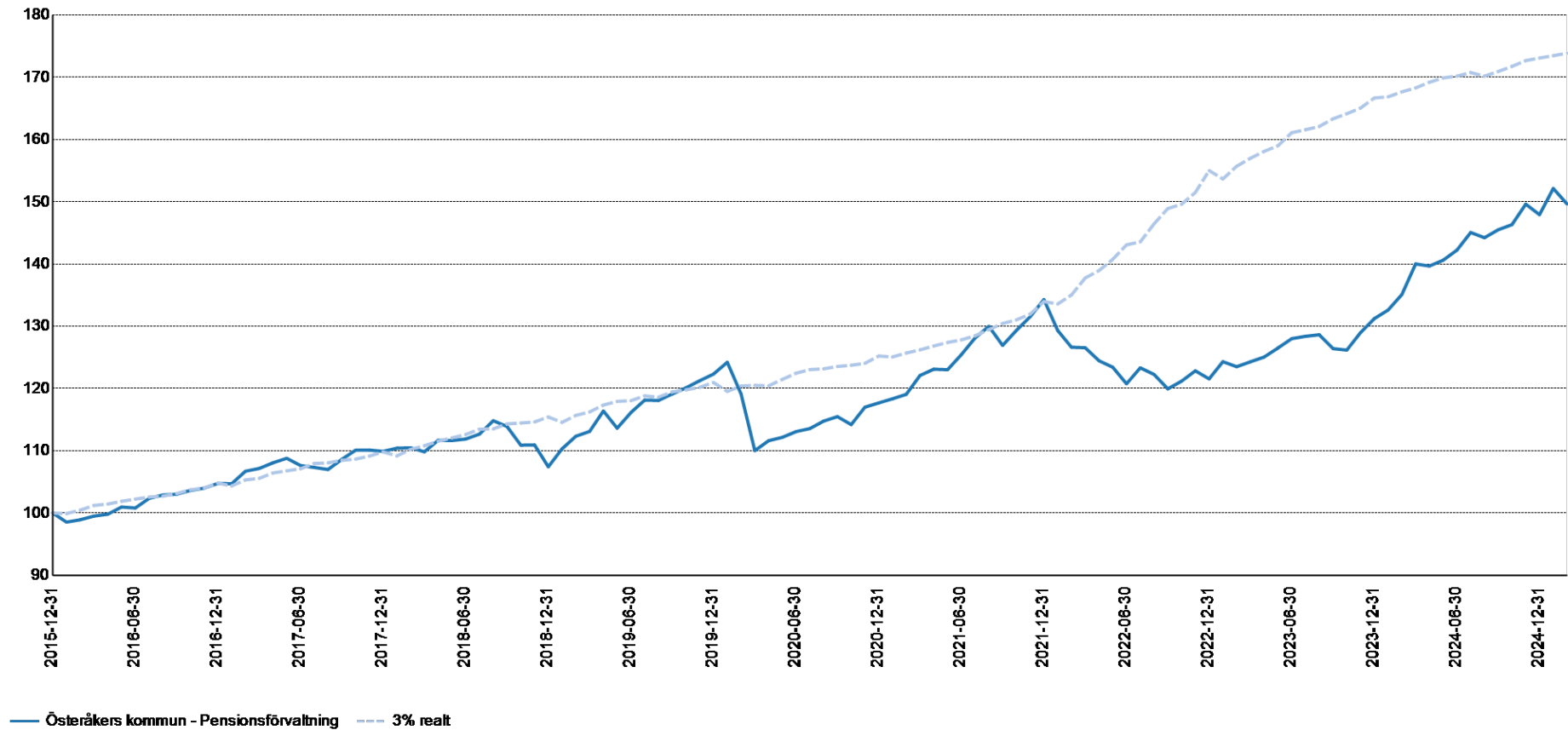
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

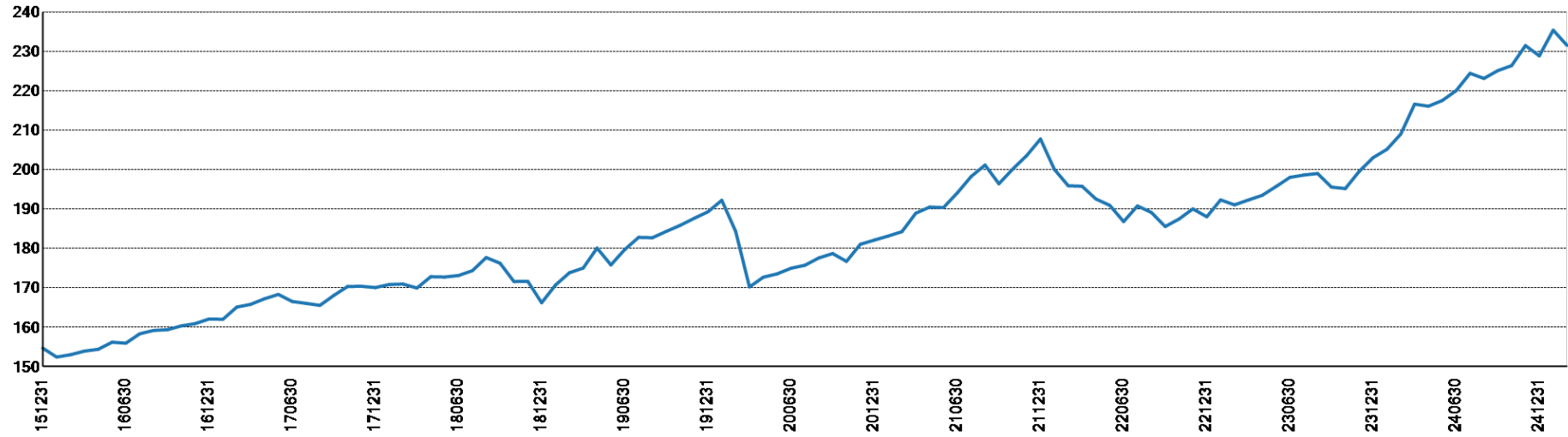


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Österåkers kommun - Pensionsförvaltning	1,16	49,64	10,77	21,17	18,17	25,68	25,61
3% realt	0,45	73,85	3,70	11,66	28,76	38,31	44,39
Skillnad	0,71	-24,22	7,07	9,51	-10,59	-12,64	-18,79

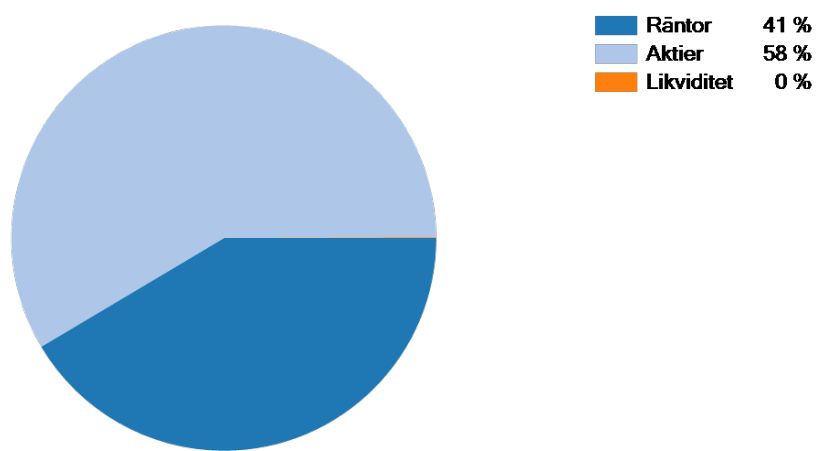
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



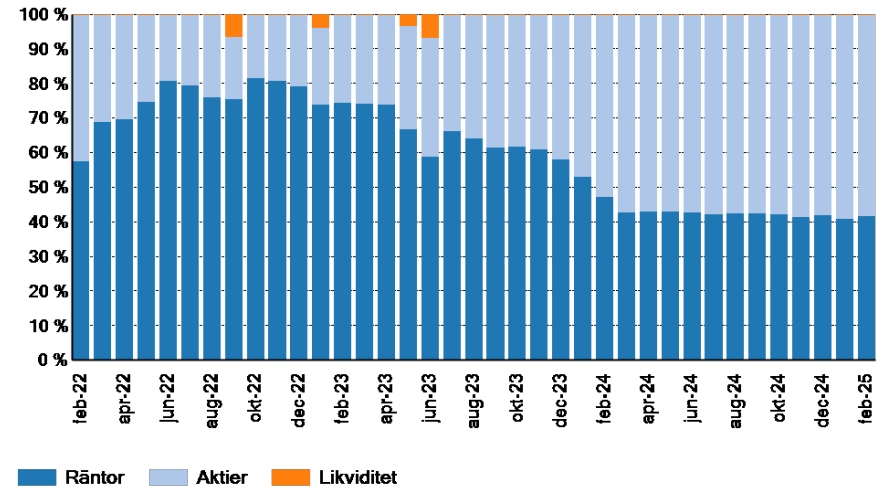
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2025-02-28

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

32,4

FRN

25,3

Utländska företagsobligationer

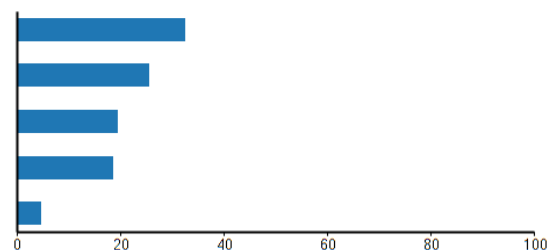
19,4

Obligationer

18,3

Svenska företagsobligationer

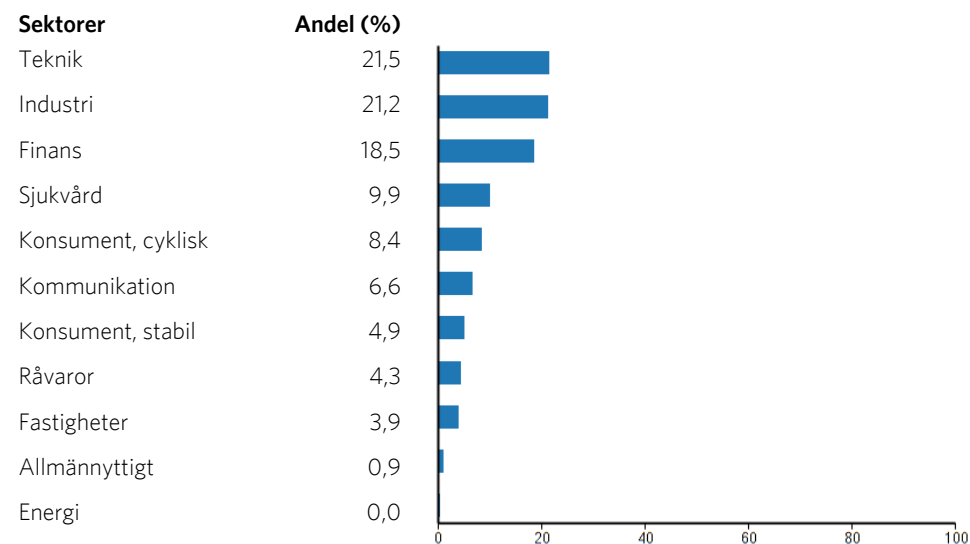
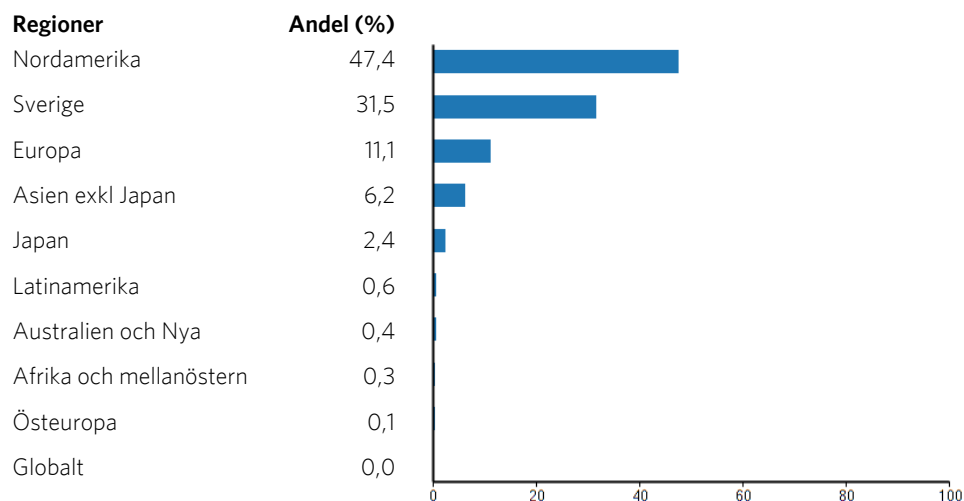
4,6



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	7,35	7 054 087	659,12	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	17,89	17 169 128	105 832,01	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	2,69	2 581 330	26 683,17	1,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	11,60	11 135 637	10 242,30	2,8	BBB+ / Baa1
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	11,21	10 756 439	970 955,45	0,6	AA / Aa2
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	1,89	1 815 358	12 342,66	0,7	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	3,29	3 153 393	25 186,84	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	3,09	2 969 650	22 981,49	0,1	A- / A3
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	18,35	17 609 309	116 362,02	5,2	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	14,87	14 272 649	13 284,99	0,3	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	7,78	7 470 428	70 528,97	1,9	BBB+ / Baa1
			100,00	95 987 407		1,6	



Aktietillgångar - översikt 2025-02-28

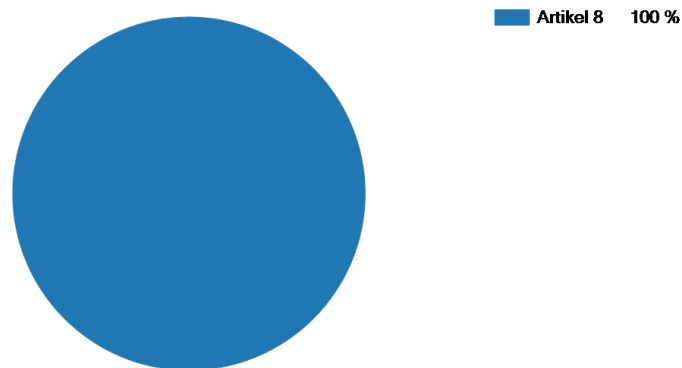


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,24	8 445 887	6 008,84
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,01	6 775 744	35 043,93
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,28	7 140 362	16 891,47
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,25	4 401 247	1 208,93
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,21	2 986 450	1 913,94
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,59	2 151 993	2 891,08
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	3,36	4 540 591	60 228,02
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	20,27	27 434 089	104,66
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,65	4 945 416	40 945,65
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	5,23	7 083 481	31 999,23
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	30,01	40 606 837	121 712,70
Öhman Marknad USA	SE0000577967	SEK	13,90	18 815 674	31 215,86
			100,00	135 327 771	

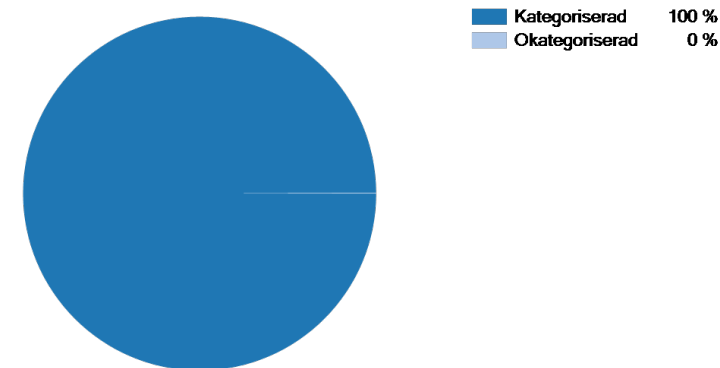


SFDR - översikt 2025-02-28

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	3,05	7 054 087
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,65	8 445 887
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,93	6 775 744
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	3,09	7 140 362
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	7,42	17 169 128
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,90	4 401 247
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,29	2 986 450
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Artikel 8	1,12	2 581 330
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,93	2 151 993
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	4,81	11 135 637
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,96	4 540 591
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	4,65	10 756 439
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	11,86	27 434 089
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,14	4 945 416
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	0,78	1 815 358
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,36	3 153 393
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	3,06	7 083 481
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,28	2 969 650



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	17,55	40 606 837
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	7,61	17 609 309
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	6,17	14 272 649
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	3,23	7 470 428
Öhman Marknad USA	SE0000577967	Artikel 8	8,13	18 815 674
			100,0	231 315 179

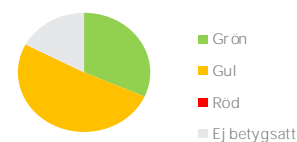


Hållbarhetsanalys - 2025-02-28

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.



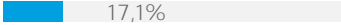

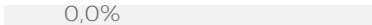
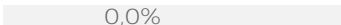

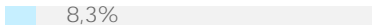
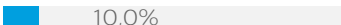

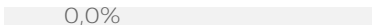
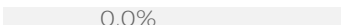

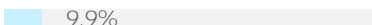
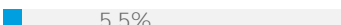

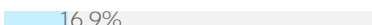
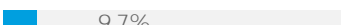

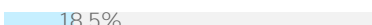
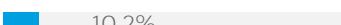

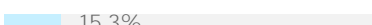
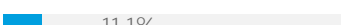
Fördelning av innehav



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 Företagsobligation Investment Grade B1	🍃	11,5%	10,7%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
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%
Humle Småbolagsfond	🍃	6,2%	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
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%
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%
Öhman Marknad USA		 15,3%	 11,1%








ESG Pillar Score & Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektivt sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

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

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,7	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 Företagsobligation Investment Grade B1	3,3	6,9	6,0	1,3	17,4	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
SEB Korträntefond SEK	1,2	6,0	5,3	3,8	17,3	18,1
Simplicity Företagsobligation A						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 Obligation A SEK	0,8	4,8	5,4	5,2	16,6	18,1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,4	10,1	7,3	1,0	21,2	21,5
Öhman Global Investment Grade A SEK	4,2	10,1	6,3		20,8	20,0
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 A utd	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
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,4	5,1	3,3	8,0	19,6	24,0
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,6	7,7	6,5	2,2	20,3	22,2
Storebrand Global Plus A SEK	3,4	8,8	5,9	0,4	18,4	19,7
Öhman Marknad USA	3,4	9,0	6,3	0,1	18,9	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 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 Företagsobligation Investment Grade B1	22,2	40,4%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	59,7	39,9%
SEB Korträntefond SEK	5,9	42,2%
Simplicity Företagsobligation A	71,0	41,0%
Simplicity Likviditet	29,6	40,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	9,5	39,5%
Storebrand Obligation A SEK	4,2	39,9%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	80,7	38,5%
Öhman Global Investment Grade A SEK	138,5	37,7%
Cliens Småbolag A	18,0	37,1%
Humle Småbolagsfond	15,3	33,7%
Lannebo Sverige	43,7	36,5%
SEB Sverige Indexfond A utd	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%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	31,1	31,4%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	78,3	20,0%
Storebrand Global Plus A SEK	34,3	35,7%
Öhman Marknad USA	59,5	35,1%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
		Ingående saldo					235346692,17
		Utgående saldo					231478612,55



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 rapportside. 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.

