

31 Januari 2025 - 28 Februari 2025

Portföljrapport

# Österåkers kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg  
& Partners

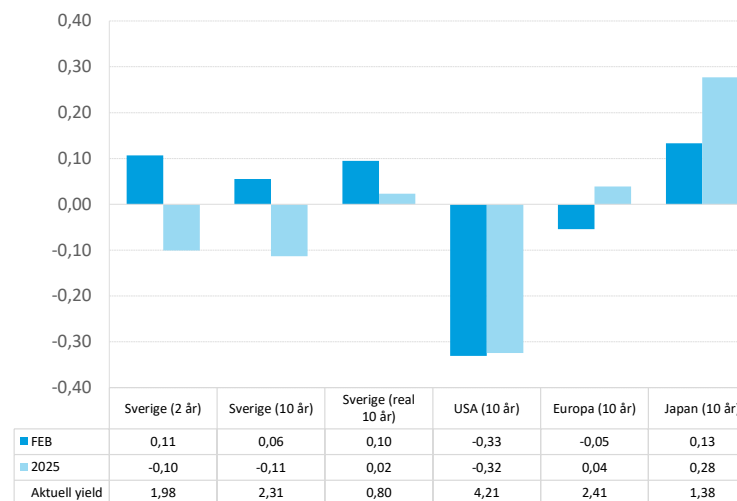
## Marknadskommentar februari 2025

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

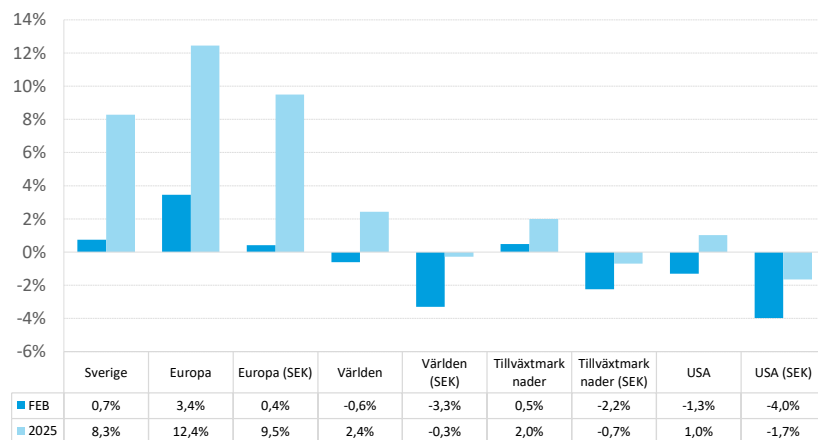
På den politiska arenan har Tyskland genomfört ett nyval där CDU, med Friedrich Merz i spetsen, fick förtroendet att bilda regering. I USA har Donald Trump fortsatt att tala om handelshinder, och de pausade tullarna mot Mexiko och Kanada väntas få effekt från och med den 4 mars. Trump har dessutom annonserat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

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

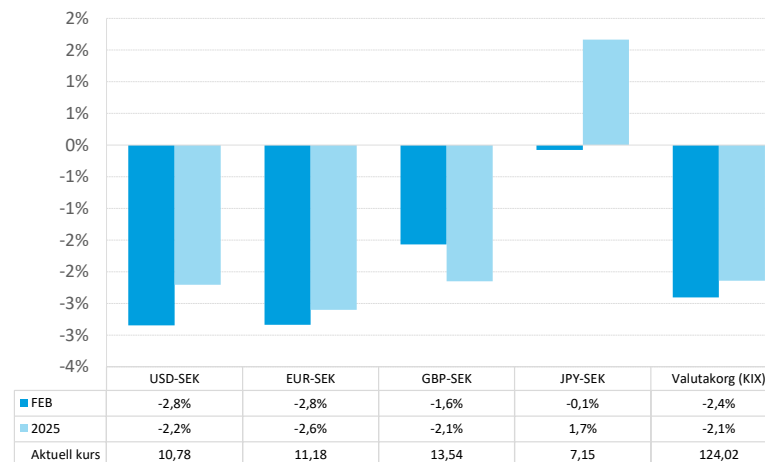
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2025-02-28

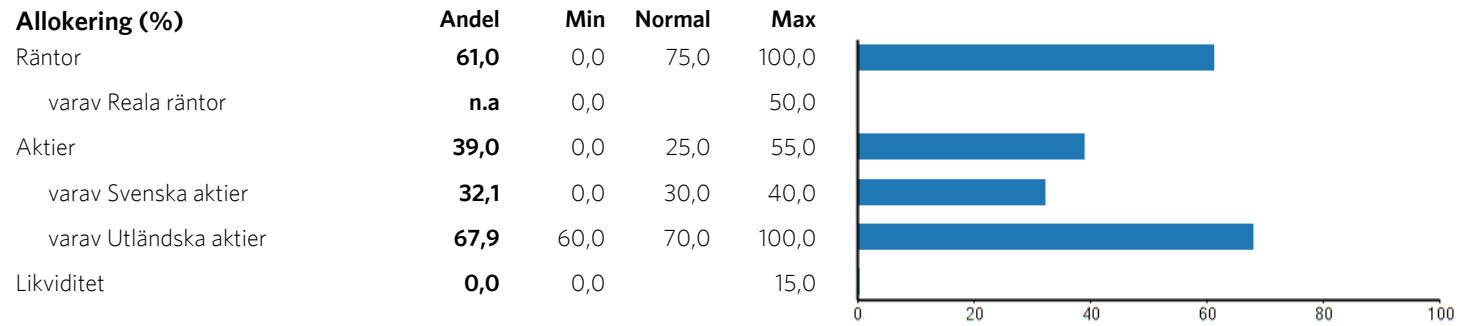
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
<b>RÄNTOR</b>							
<b>Nominella räntor</b>							
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,1	5 522 805	516,0	0,22	0,2	5 250 000	272 805
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	8,0	42 206 919	260 167,2	0,14	0,2	40 005 190	2 201 729
JPM Global Short Duration Corporate Bond	6,2	32 527 109	29 917,7	0,53	2,8	30 078 794	2 448 315
Nordea Bostadsobligationsfond	4,0	20 724 087	178 775,1	0,07	2,2	19 684 711	1 039 376
SEB Korträntefond SEK	10,9	57 059 347	5 150 597,3	0,17	0,6	52 128 052	4 931 296
Simplicity Likviditet	7,2	37 783 933	301 788,6	0,29	0,2	33 396 568	4 387 365
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,1	5 919 336	45 808,5	0,39	0,1	5 001 471	917 865
Storebrand Obligation A SEK	6,2	32 342 308	213 717,4	-0,09	5,2	31 485 314	856 994
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	8,7	45 784 479	42 616,2	0,26	0,3	42 672 643	3 111 836
Öhman Global Investment Grade A SEK	4,1	21 344 081	201 511,3	0,37	1,9	20 000 000	1 344 081
Öhman Grön Obligationsfond A	1,4	7 364 854	67 579,9	0,34	2,7	6 772 854	592 000
Öhman Investment Grade A	2,1	11 244 964	89 125,5	0,15	2,5	10 541 764	703 200
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>61,0</b>	<b>319 824 221</b>		<b>0,22</b>	<b>1,4</b>	<b>297 017 361</b>	<b>22 806 860</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>61,0</b>	<b>319 824 221</b>		<b>0,22</b>	<b>1,4</b>	<b>297 017 361</b>	<b>22 806 860</b>
<b>AKTIER</b>							
<b>Svenska aktier</b>							
Cliens Småbolag A	1,5	7 673 482	2 107,8	-1,11		6 092 585	1 580 896
Humle Småbolagsfond	0,7	3 748 246	5 035,6	-4,14		3 750 000	-1 754
Lannebo Sverige	1,3	7 045 200	93 450,1	2,00		5 703 512	1 341 688
SEB Sverige Indexfond A utd	7,9	41 362 046	157,8	0,41		34 884 361	6 477 685
SEB Sweden Equity Fund IC	1,1	5 703 716	47 224,0	1,44		5 405 254	298 462
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>12,5</b>	<b>65 532 690</b>		<b>0,21</b>		<b>55 835 713</b>	<b>9 696 978</b>
<b>Utländska aktier</b>							
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity	2,4	12 492 539	8 887,8	-3,46		10 248 675	2 243 864



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
Fund A USD							
BMC Global Select BT SEK	1,6	8 373 474	43 307,3	-7,05		8 297 141	76 333
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	2,0	10 570 832	25 006,7	-4,90		8 524 574	2 046 258
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,5	2 677 765	1 716,1	-7,19		2 283 560	394 205
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	2,1	10 751 976	48 571,5	-2,21		8 879 603	1 872 373
Storebrand Global Plus A SEK	12,2	64 072 854	192 048,4	-4,03		46 964 976	17 107 878
Öhman Marknad USA	5,7	29 860 997	49 540,4	-4,64		20 398 642	9 462 355
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>26,5</b>	<b>138 800 437</b>		<b>-4,29</b>		<b>105 597 171</b>	<b>33 203 266</b>
<b>AKTIER totalt</b>	<b>39,0</b>	<b>204 333 128</b>		<b>-2,89</b>		<b>161 432 884</b>	<b>42 900 244</b>
<b>LIKVIDITET</b>							
Kassa SEK 280438	0,0	226 100	226 100,4		0,0	226 100	
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>226 100</b>			<b>0,0</b>	<b>226 100</b>	
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>524 383 449</b>		<b>-1,02</b>	<b>1,4</b>	<b>458 676 345</b>	<b>65 707 104</b>



## Policyavstämning 2025-02-28



## Förvaltningsmål

Målet för överlikviditetsförvaltningen är att ge en långsiktig real (inflationsjusterad) avkastning på 2,0%. 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 10,0% 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 9,1%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 9,1% 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 41,0%. 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 41,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 39,0% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 2,0%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-02-28	2025-01-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	524,4	529,8
Skyddsnivå (Mkr)	476,8	476,8
Riskbuffert (Mkr)	47,6	53,0
Aktuell marginal (%)	9,1%	10,0%
Maximal aktieexponering (%)	41,0%	45,0%
Aktuell aktieexponering (%)	39,0%	39,7%



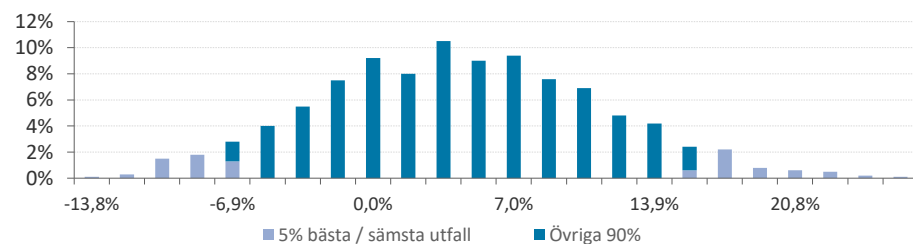
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,4% 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 15,9% medan gränsen för de 5% sämsta är -6,7%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	524,4	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	547,3	4,4%
5% högsta	607,8	15,9%
5% lägsta	489,5	-6,7%
0,5% lägsta	467,2	-10,9%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	543,5	3,6%
5% högsta	601,0	14,6%
5% lägsta	492,0	-6,2%
0,5% lägsta	467,0	-11,0%

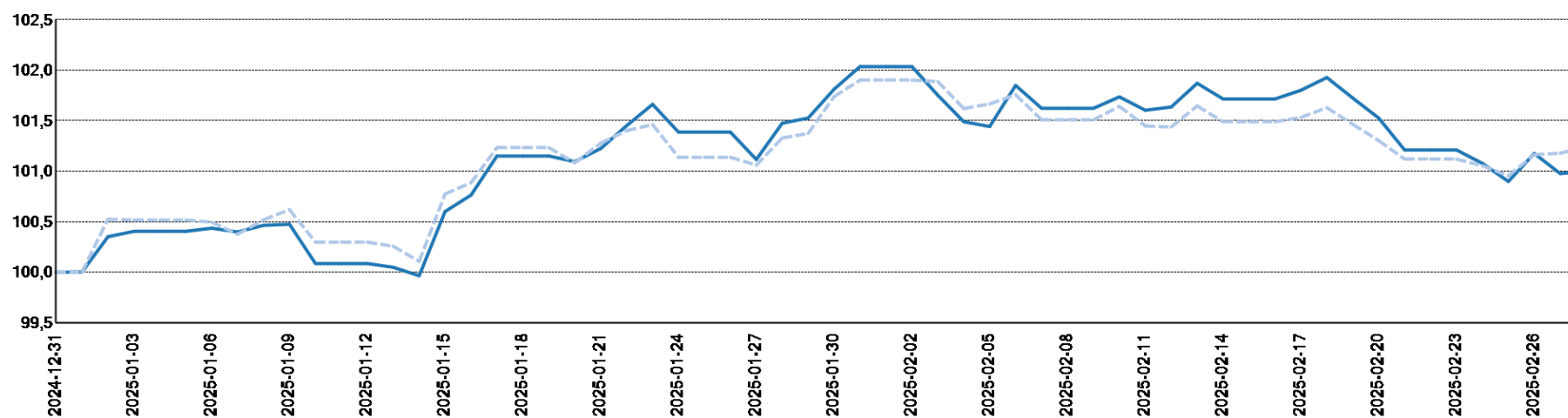
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	0,22	-0,04	0,73	1,03
Svenska aktier	SIX PRX	0,21	0,74	7,79	8,28
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-4,29	-3,53	-1,48	-0,29
<b>Totalportfölj</b>	<b>75% räntor, 18,75% utl. aktier samt 6,25% sv. aktier</b>	<b>-1,02</b>	<b>-0,65</b>	<b>1,00</b>	<b>1,24</b>

## Totalportfölj, sedan 2024-12-31

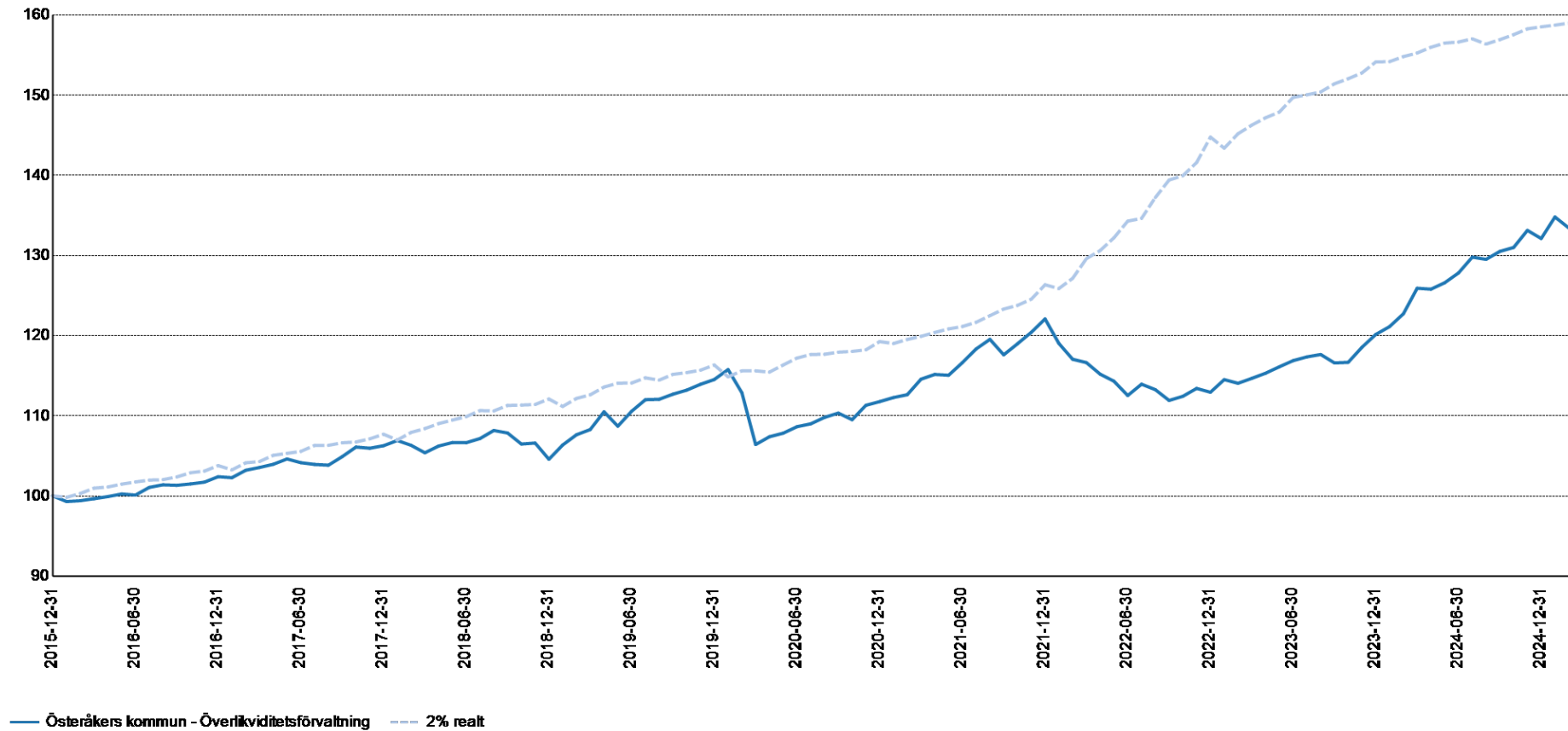


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje





## Tillgångsutveckling jämfört med mål

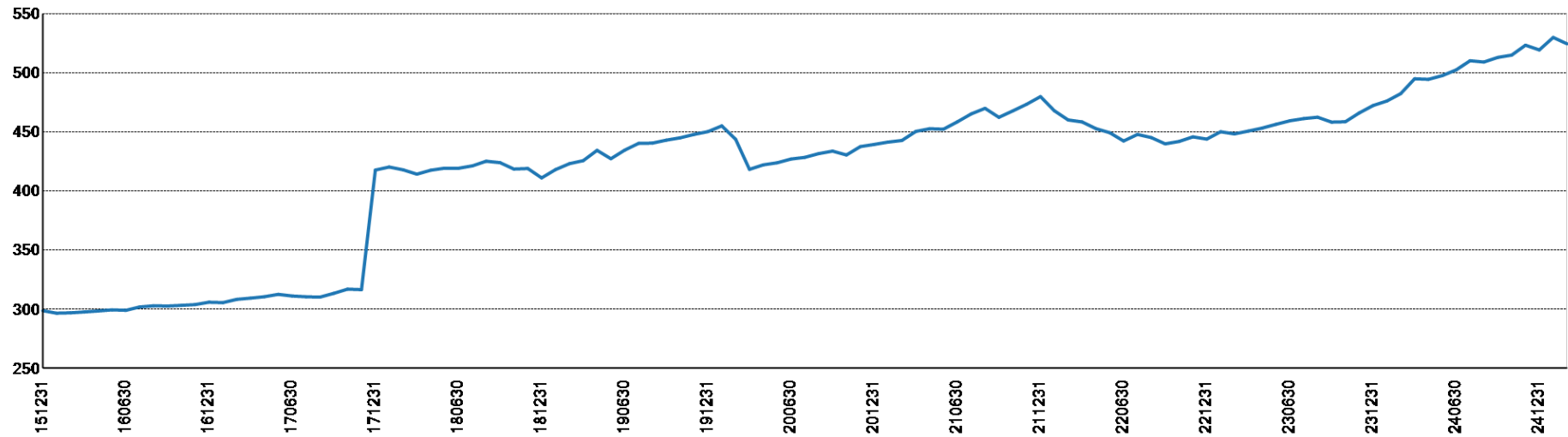


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Österåkers kommun - Överlikviditetsförvaltning	1,00	33,43	8,73	16,99	13,99	18,47	18,21
2% realt	0,29	58,98	2,69	9,50	25,04	33,01	37,52
Skillnad	0,71	-25,55	6,03	7,49	-11,05	-14,54	-19,31

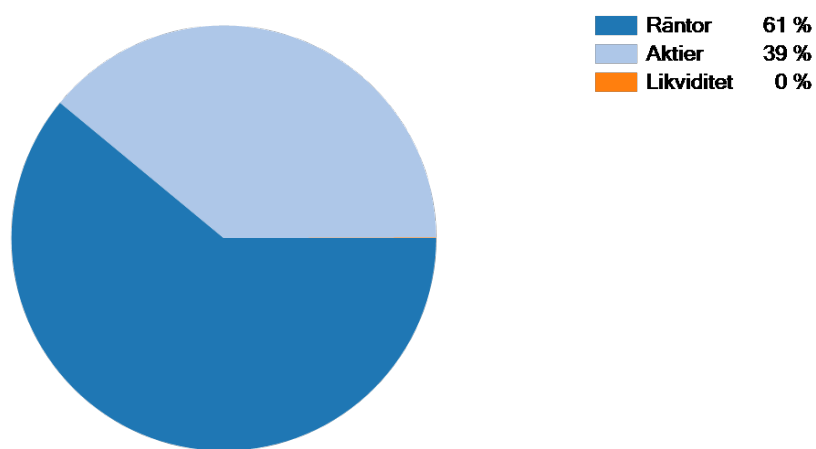
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



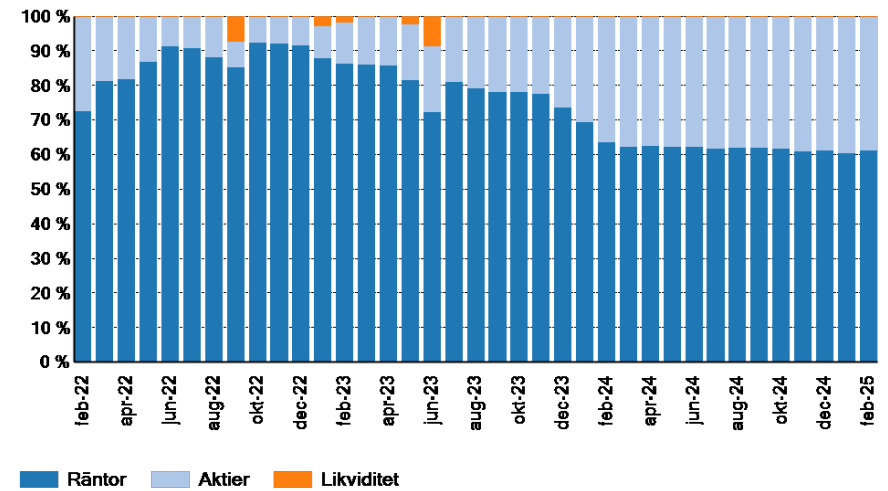
### Portföljvärde, MSEK



### Tillgångsfördelning



### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



## Räntetillgångar - översikt 2025-02-28

## Räntekategorier

Kortränta

Andel %

42,9

FRN

17,9

Utländska företagsobligationer

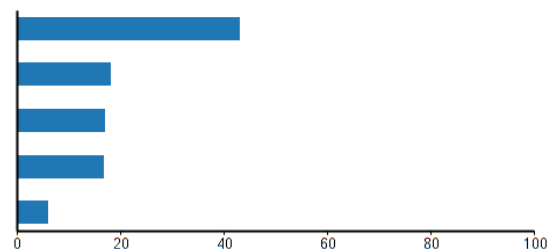
16,8

Obligationer

16,6

Svenska företagsobligationer

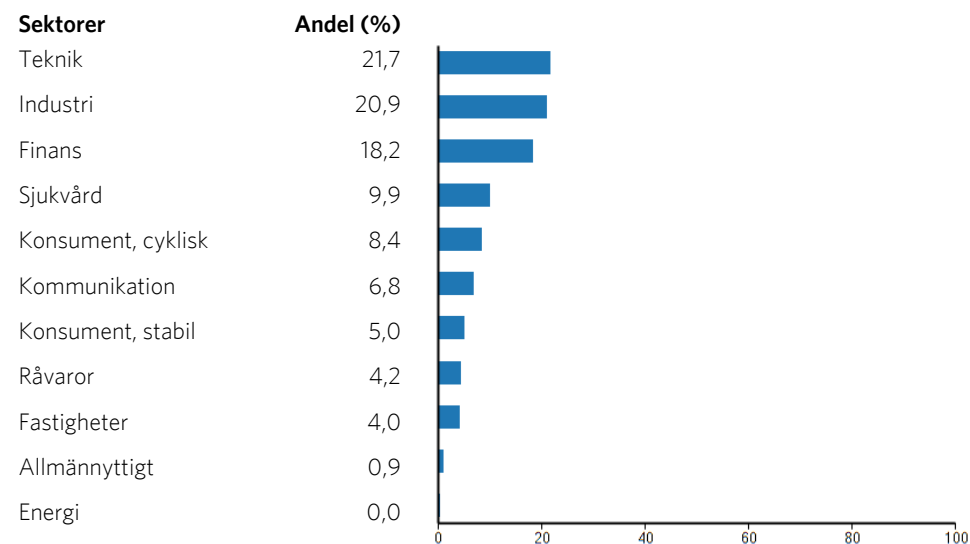
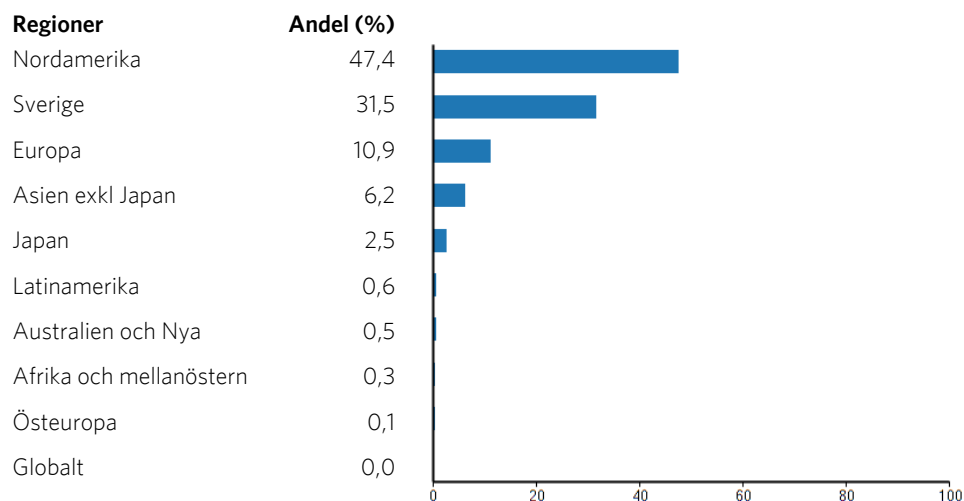
5,8



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	1,73	5 522 805	516,04	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	13,20	42 206 919	260 167,16	0,2	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	10,17	32 527 109	29 917,69	2,8	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	6,48	20 724 087	178 775,05	2,2	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	17,84	57 059 347	5 150 597,34	0,6	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	11,81	37 783 933	301 788,60	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	1,85	5 919 336	45 808,49	0,1	A- / A3
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	10,11	32 342 308	213 717,43	5,2	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	14,32	45 784 479	42 616,22	0,3	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,67	21 344 081	201 511,34	1,9	BBB+ / Baa1
Öhman Grön Obligationsfond A	SE0010324384	Svenska företagsobligationer	2,30	7 364 854	67 579,87	2,7	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	3,52	11 244 964	89 125,50	2,5	BBB / Baa2
			<b>100,00</b>	<b>319 824 221</b>		<b>1,4</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2025-02-28

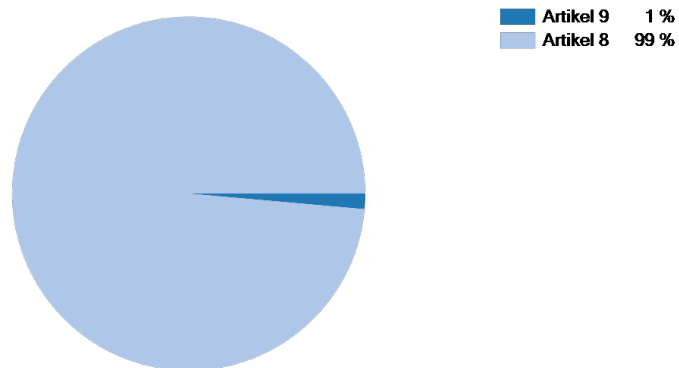


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,11	12 492 539	8 887,83
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,10	8 373 474	43 307,34
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,17	10 570 832	25 006,70
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,76	7 673 482	2 107,75
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,31	2 677 765	1 716,11
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,83	3 748 246	5 035,56
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	3,45	7 045 200	93 450,06
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,79	5 703 716	47 224,01
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	20,24	41 362 046	157,79
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	5,26	10 751 976	48 571,45
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	31,36	64 072 854	192 048,45
Öhman Marknad USA	SE0000577967	SEK	14,61	29 860 997	49 540,44
			<b>100,00</b>	<b>204 333 128</b>	

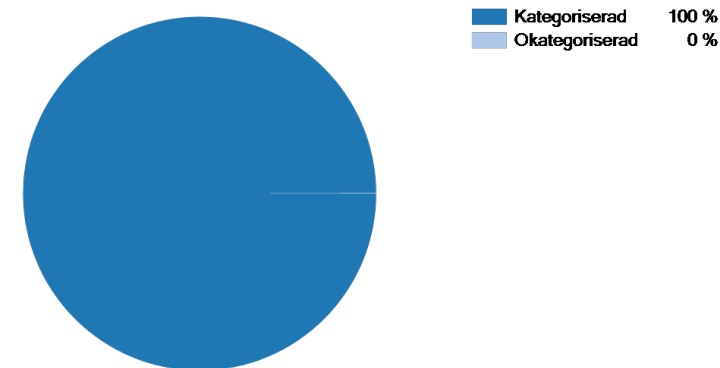


## SFDR - översikt 2025-02-28

## Kategorifördelning (6/8/9)



## Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,05	5 522 805
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	2,38	12 492 539
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	1,60	8 373 474
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,02	10 570 832
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	8,05	42 206 919
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,46	7 673 482
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,51	2 677 765
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,72	3 748 246
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	6,21	32 527 109
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,34	7 045 200
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	3,95	20 724 087
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	10,89	57 059 347
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,09	5 703 716
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	7,89	41 362 046
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	7,21	37 783 933
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	2,05	10 751 976
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,13	5 919 336
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	12,22	64 072 854



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	6,17	32 342 308
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	8,73	45 784 479
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	4,07	21 344 081
Öhman Grön Obligationsfond A	SE0010324384	Artikel 9	1,41	7 364 854
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,15	11 244 964
Öhman Marknad USA	SE0000577967	Artikel 8	5,70	29 860 997
			<b>100,0</b>	<b>524 157 349</b>

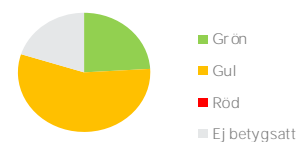


## Hållbarhetsanalys - 2025-02-28

## Söderberg &amp; Partners hållbarhetsbetyg

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



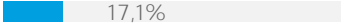

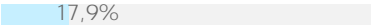
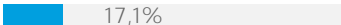

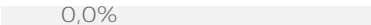
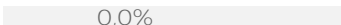

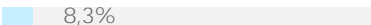
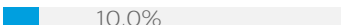

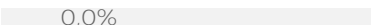
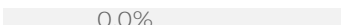

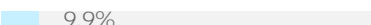
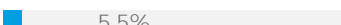

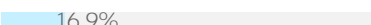
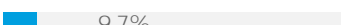

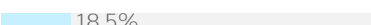
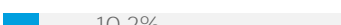

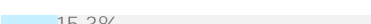
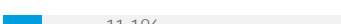
Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	🟡	7,7%	3,0%
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 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%
Öhman Grön Obligationsfond A	🟢	12,6%	10,7%
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 A utd		 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%
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 &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	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
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
SEB Korträntefond SEK	1,2	6,0	5,3	3,8	17,3	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
Öhman Grön Obligationsfond A						18,1
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 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



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
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 tCO<sub>2</sub>e/m€.

### Jämställda styrelser

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

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	90,5	39,6%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	102,0	41,8%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	59,7	39,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	48,7	41,3%
SEB Korträntefond SEK	5,9	42,2%
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%
Öhman Grön Obligationsfond A	90,6	39,7%
Öhman Investment Grade A	59,0	41,0%
Cliens Småbolag A	18,0	37,1%
Humle Småbolagsfond	15,3	33,7%
Lannebo Sverige	43,7	36,5%
SEB Sverige Indexfond 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%



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%
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					529770879,13
		Utgående saldo					524383449,33



## 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 upp 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.*

