

28 Februari 2025 - 31 Mars 2025

Portföljrapport

Österåkers kommun - Pensionsförvaltning



Söderberg
& Partners

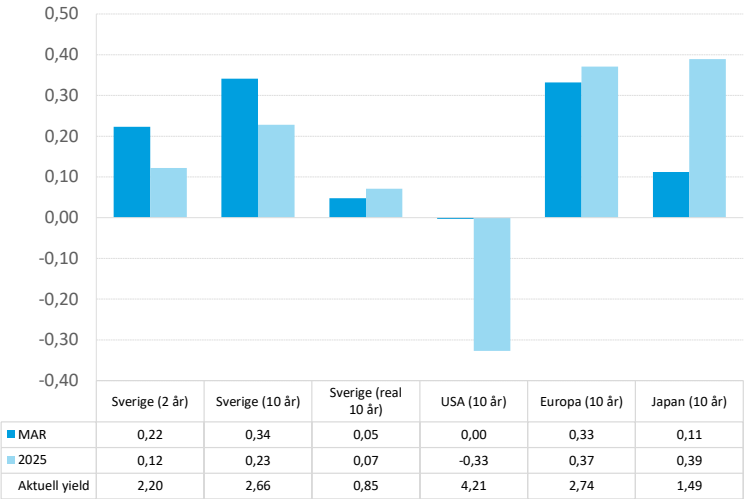
Marknadskommentar mars 2025

I mars lämnade både Fed och Riksbanken räntan oförändrad, medan ECB sänkte räntan till 2,5%. Marknaden förväntar sig dock 2-3 räntesänkningar från både Fed och ECB under året, till skillnad från Riksbanken där förväntningarna är en oförändrad ränta. Februari månads PCE-rapport visade en oförändrad inflationstakt i USA. Det eskalerande handelskriget har dock ökat marknadens oro för amerikansk inflation och tillväxt, och ytterligare tullar väntas annonseras i början på april. I Sverige ökade KPIF från 2,2% till 2,9%, och KI-barometern visade att handelns prisplaner för de kommande tre månaderna har stigit.

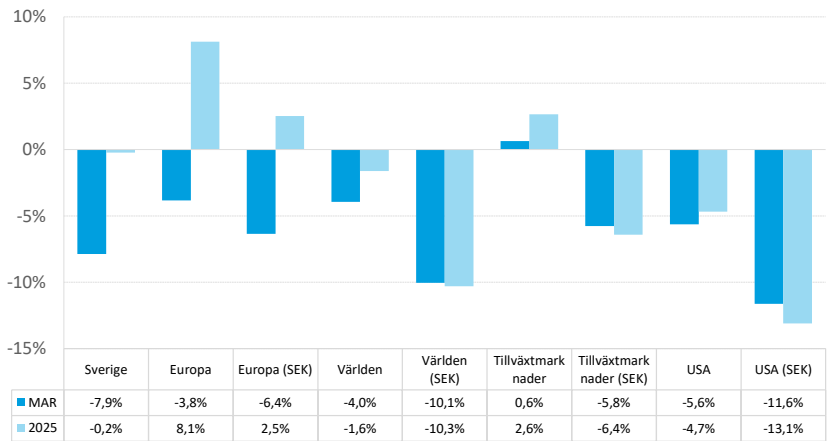
Under månaden har Europa också aviserat stora försvarssatsningar, vilket har lett till ökad belåning och en negativ tolkning av marknaden för statsobligationer. Räntan på långa tyska och franska obligationer har stigit under månaden, medan räntan på både korta och långa statspapper i USA har varit relativt stabil. Kronan har stärkts betydligt mot dollarn som stundtals har understigit 10 kr. Denna valutarörelse har förstärkt nedgången för amerikanska aktier räknat i kronor som landade på 12% för månaden. Utvecklingen är dock mindre dramatisk i lokal valuta, med en nedgång på 5,6%. Förutom en korrigering av techbolagen har lägre tillväxtförväntningar i USA bidragit till nedgången som även spritt sig till resten av världens aktiemarknader.

Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,30%.

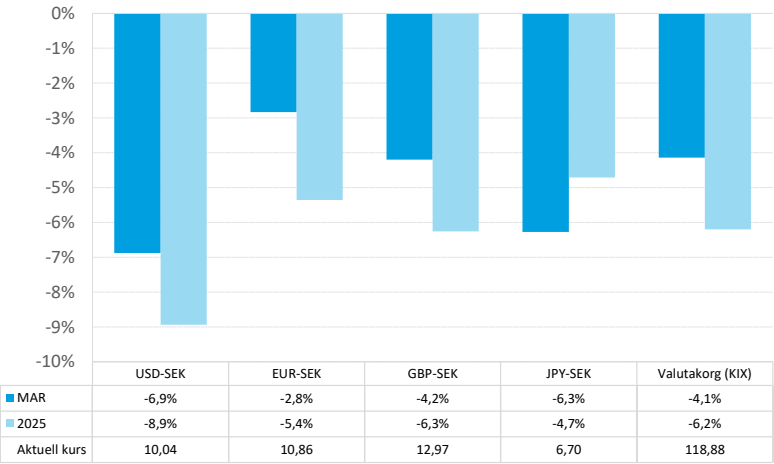
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-03-31

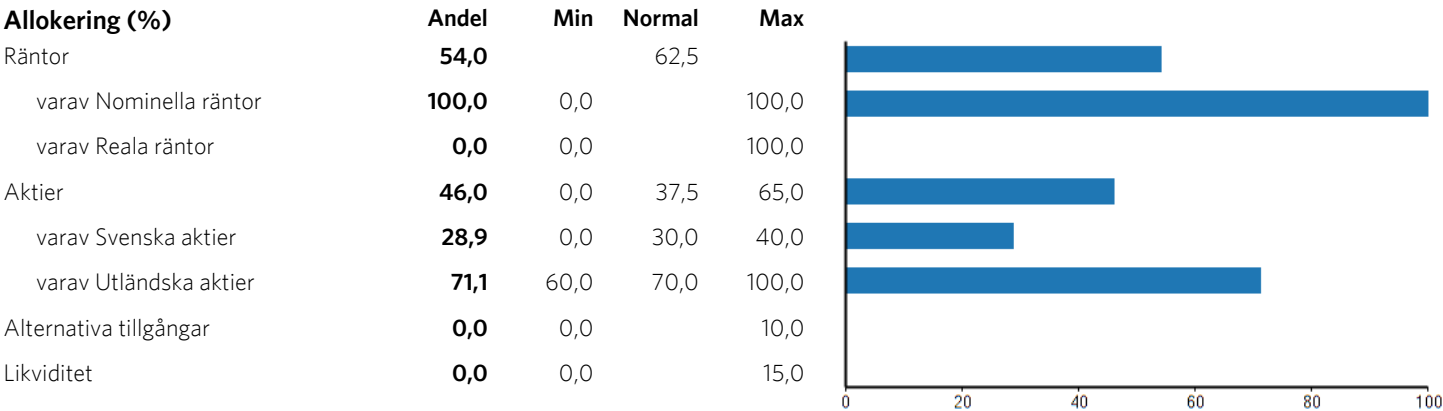
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
RÄNTOR							
Nominella räntor							
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	3,2	7 068 159	659,1	0,20	0,2	6 751 541	316 618
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	13,0	28 397 863	174 799,1	0,14	0,2	27 489 565	908 298
Handelsbanken Företagsobligation Investment	1,1	2 486 605	26 683,2	-0,16	1,2	2 650 973	-164 368
JPM Global Short Duration Corporate Bond	5,1	11 132 257	10 242,3	-0,03	2,8	10 327 444	804 812
SEB Korträntefond SEK	10,1	21 978 899	1 981 848,6	0,11	0,5	21 014 953	963 946
Simplicity Företagsobligation A	0,8	1 818 938	12 342,7	0,20	0,7	1 484 381	334 557
Simplicity Likviditet	1,4	3 158 430	25 186,8	0,16	0,2	2 793 566	364 864
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,4	2 972 599	22 981,5	0,10	0,2	2 509 170	463 429
Storebrand Obligation A SEK	7,9	17 376 503	116 362,0	-1,32	5,2	16 890 031	486 472
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	6,5	14 291 501	13 285,0	0,13	0,3	13 302 579	988 922
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,4	7 469 018	70 529,0	-0,02	1,9	7 000 000	469 018
Nominella räntor totalt	54,0	118 150 771		-0,19	1,4	112 214 203	5 936 568
RÄNTOR totalt	54,0	118 150 771		-0,19	1,4	112 214 203	5 936 568
AKTIER							
Svenska aktier							
Cliens Småbolag A	1,4	2 980 432	884,2	-7,41		2 497 857	482 575
Humle Småbolagsfond	0,7	1 466 235	2 113,2	-6,79		1 573 739	-107 504
Lannebo Sverige	1,4	3 017 569	44 039,2	-9,11		2 700 017	317 552
SEB Sverige Indexfond A utd	8,4	18 260 160	76,0	-8,33		16 655 352	1 604 808
SEB Sweden Equity Fund IC	1,5	3 307 779	29 912,7	-8,44		3 423 767	-115 988
Svenska aktier totalt	13,3	29 032 175		-8,26		26 850 731	2 181 443
Utländska aktier							
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity	3,1	6 759 311	5 227,6	-8,01		5 990 875	768 436
BMC Global Select BT SEK	2,5	5 394 215	30 474,1	-8,45		5 838 353	-444 139



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	2,5	5 502 035	14 683,4	-11,36		4 844 861	657 174
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,1	2 312 753	1 663,8	-10,91		2 200 802	111 952
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	2,6	5 758 431	27 833,2	-6,54		5 039 284	719 147
Storebrand Global Plus A SEK	14,4	31 460 385	105 852,2	-10,92		24 935 206	6 525 179
Öhman Marknad USA	6,5	14 312 732	27 147,0	-12,53		10 637 534	3 675 198
Utländska aktier totalt	32,7	71 499 862		-10,50		59 486 914	12 012 947
AKTIER totalt	46,0	100 532 036		-9,68		86 337 646	14 194 391
LIKVIDITET							
Kassa SEK 280420	0,0	n.a			0,0		
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0		
TOTALPORTFÖLJ	100,0	218 682 807		-5,53	1,4	198 551 849	20 130 958



Policyavstämning 2025-03-31



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 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 8,5%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 8,5% 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 37,0%. 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 37,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 46,0% och överstiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 9,0%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-03-31	2025-02-28
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	218,7	231,5
Skyddsnivå (Mkr)	200,0	200,0
Riskbuffert (Mkr)	18,6	31,4
Aktuell marginal (%)	8,5%	13,6%
Maximal aktieexponering (%)	37,0%	61,0%
Aktuell aktieexponering (%)	46,0%	58,5%

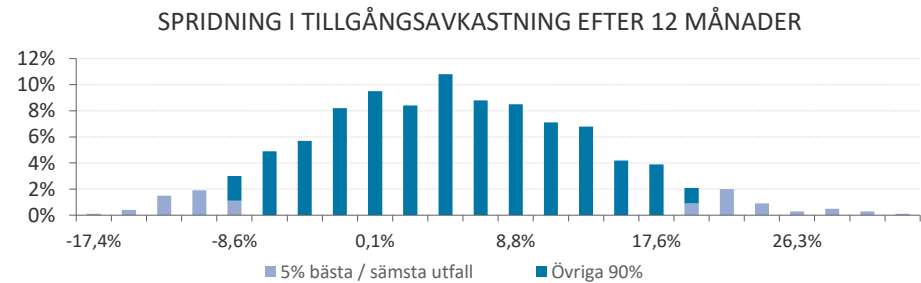


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,0% 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 19,5% medan gränsen för de 5% sämsta är -8,8%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

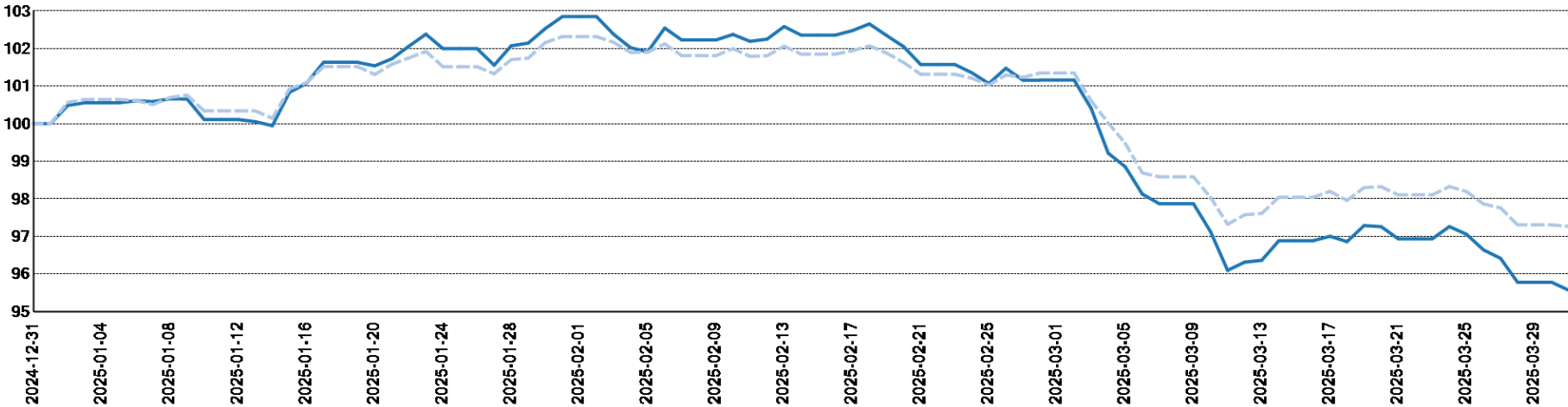
	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	218,7	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	229,6	5,0%
5% högsta	261,4	19,5%
5% lägsta	199,5	-8,8%
0,5% lägsta	188,0	-14,0%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	226,8	3,7%
5% högsta	255,9	17,0%
5% lägsta	200,6	-8,3%
0,5% lägsta	190,4	-12,9%



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	-0,19	-0,74	0,55	0,29
Svenska aktier	SIX PRX	-8,26	-7,86	-0,94	-0,23
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-10,50	-10,05	-11,86	-10,32
Totalportfölj	62,5% räntor, 28,12% utl. aktier samt 9,38% sv. aktier	-5,53	-4,03	-4,43	-2,73

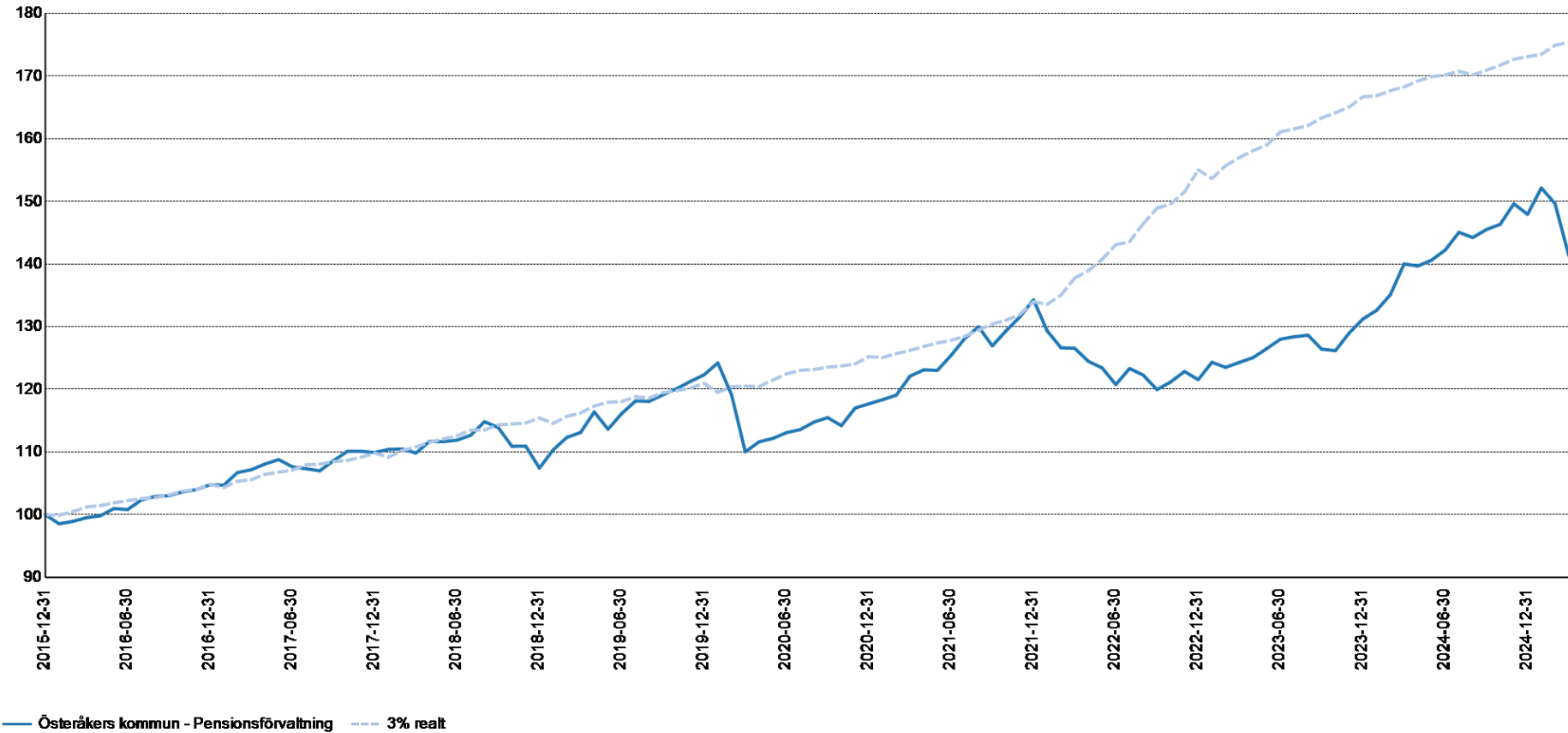
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

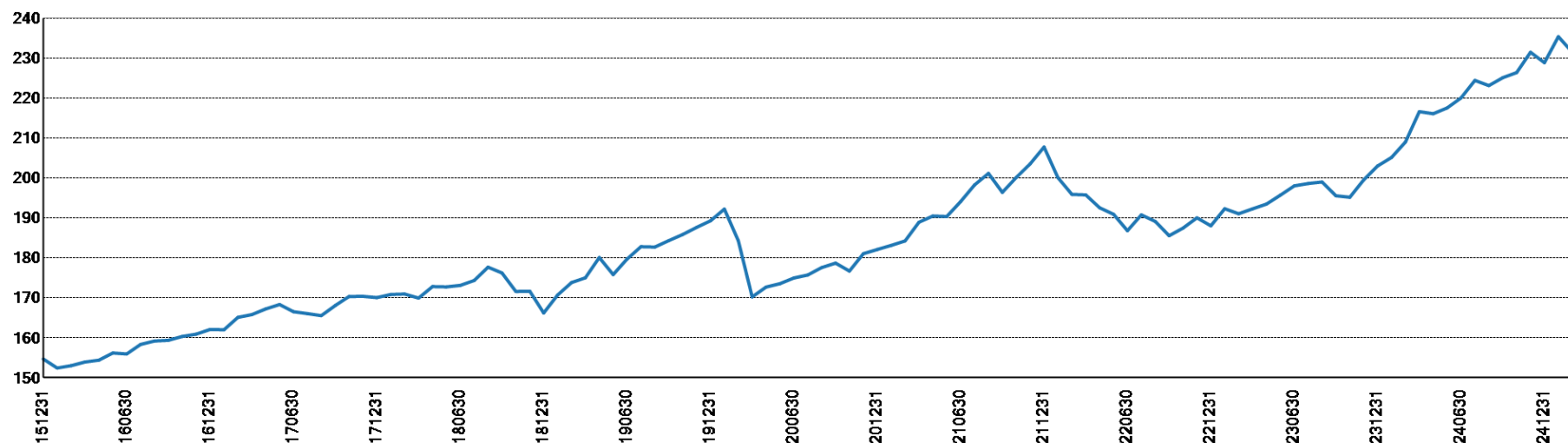


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Österåkers kommun - Pensionsförvaltning	-4,43	41,37	0,97	13,74	11,71	15,78	28,49
3% realt	1,30	75,34	4,20	11,70	27,29	38,93	45,51
Skillnad	-5,74	-33,98	-3,23	2,04	-15,58	-23,15	-17,02

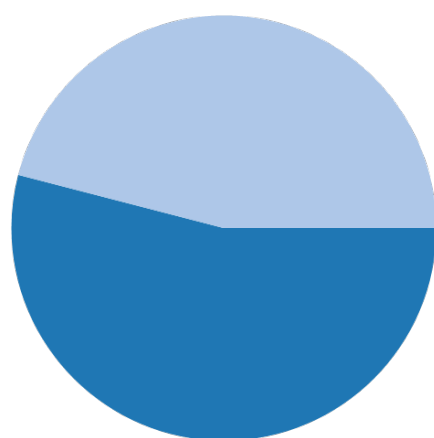
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



Portföljvärde, MSEK

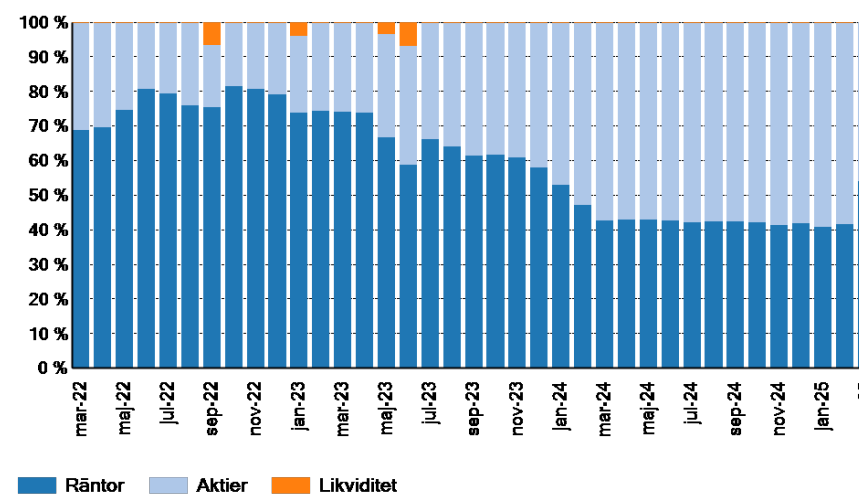


Tillgångsfördelning

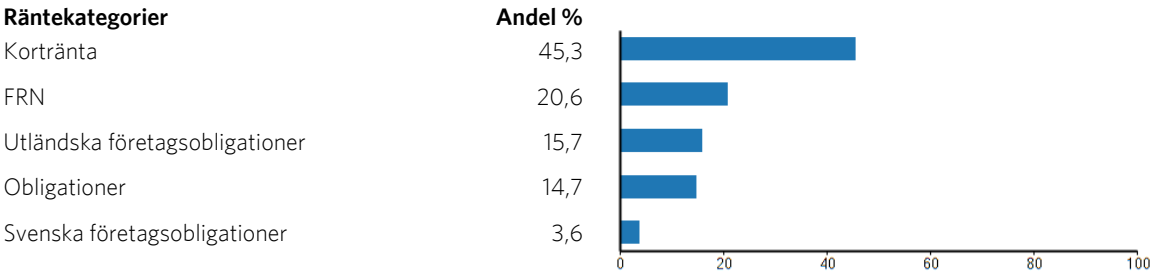


Asset Class	Percentage
Räntor	54 %
Aktier	46 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



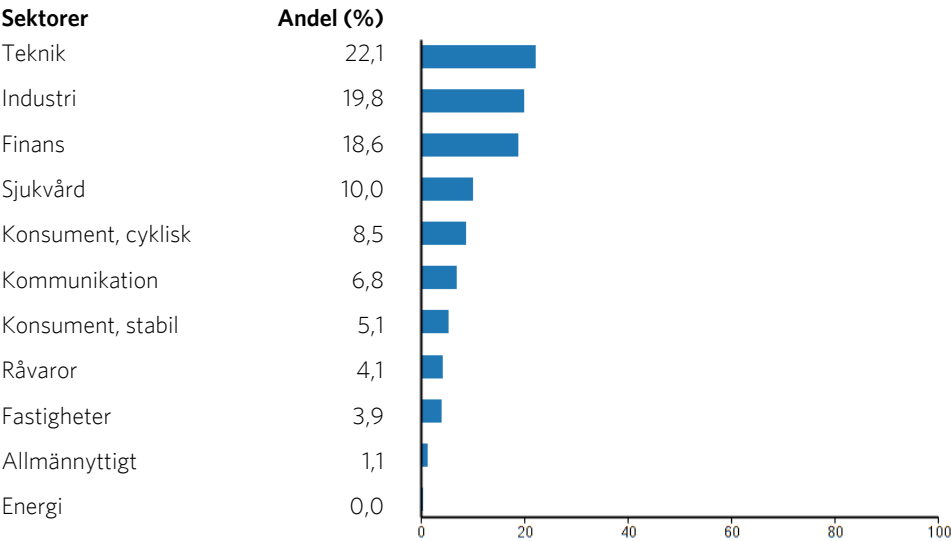
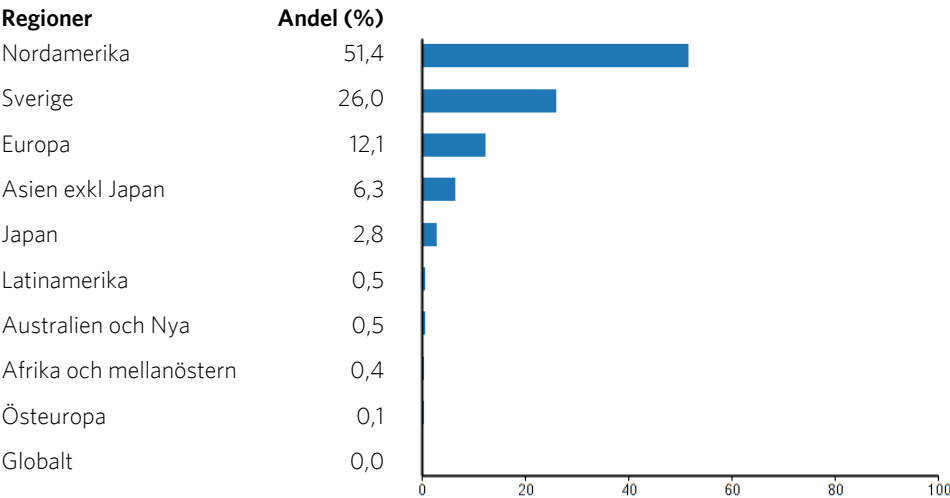
Räntetillgångar - översikt 2025-03-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	5,98	7 068 159	659,12	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	24,04	28 397 863	174 799,11	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	2,10	2 486 605	26 683,17	1,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	9,42	11 132 257	10 242,30	2,8	BBB+ / Baa1
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	18,60	21 978 899	1 981 848,59	0,5	AA / Aa2
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	1,54	1 818 938	12 342,66	0,7	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	2,67	3 158 430	25 186,84	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	2,52	2 972 599	22 981,49	0,2	A- / A3
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	14,71	17 376 503	116 362,02	5,2	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	12,10	14 291 501	13 284,99	0,3	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,32	7 469 018	70 528,97	1,9	BBB+ / Baa1
			100,00	118 150 771		1,4	



Aktietillgångar - översikt 2025-03-31

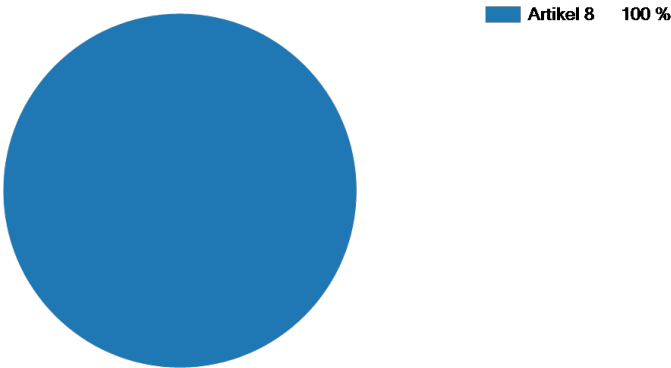


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,72	6 759 311	5 227,56
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,37	5 394 215	30 474,07
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,47	5 502 035	14 683,45
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,96	2 980 432	884,20
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,30	2 312 753	1 663,78
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,46	1 466 235	2 113,24
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	3,00	3 017 569	44 039,24
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	18,16	18 260 160	75,99
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,29	3 307 779	29 912,73
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	5,73	5 758 431	27 833,23
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	31,29	31 460 385	105 852,16
Öhman Marknad USA	SE0000577967	SEK	14,24	14 312 732	27 147,04
			100,00	100 532 036	

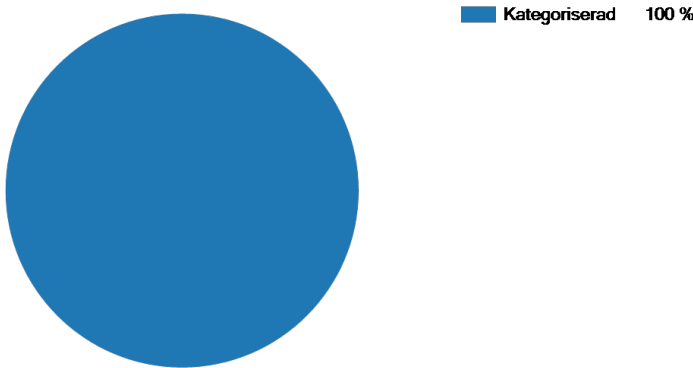


SFDR - översikt 2025-03-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	3,23	7 068 159
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,09	6 759 311
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,47	5 394 215
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,52	5 502 035
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	12,99	28 397 863
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,36	2 980 432
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,06	2 312 753
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Artikel 8	1,14	2 486 605
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,67	1 466 235
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	5,09	11 132 257
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,38	3 017 569
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	10,05	21 978 899
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	8,35	18 260 160
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,51	3 307 779
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	0,83	1 818 938
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,44	3 158 430
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	2,63	5 758 431
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,36	2 972 599



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	14,39	31 460 385
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	7,95	17 376 503
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	6,54	14 291 501
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	3,42	7 469 018
Öhman Marknad USA	SE0000577967	Artikel 8	6,54	14 312 732
			100,0	218 682 807

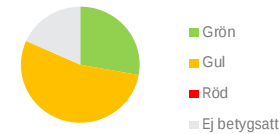


Hållbarhetsanalys - 2025-03-31

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%
Humble Småbolagsfond		6,2%	11,8%
Lannebo Sverige		10,5%	17,1%
SEB Sverige Indexfond A utd		17,4%	17,1%



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 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	2,4	9,0	6,2	1,1	19,8	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	9,5	7,0	0,1	19,4	18,1
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1						18,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,9	8,3	5,9	2,3	19,3	20,0
SEB Korträntefond SEK	1,3	6,0	5,3	4,0	17,2	18,1
Simplicity Företagsobligation A						18,1
Simplicity Likviditet	3,8	6,8	5,2	2,4	18,5	18,1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						18,1
Storebrand Obligation A SEK	0,8	4,6	5,2	5,7	16,6	18,1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,0	7,1	1,0	21,0	21,5
Öhman Global Investment Grade A SEK	4,2	10,4	6,3		20,8	20,0
Cliens Småbolag A	5,5	7,2	5,6	3,4	21,1	19,3
Humle Småbolagsfond	3,5	5,7	4,2	8,4	21,4	19,3
Lannebo Sverige	5,7	8,9	5,7	0,1	19,6	17,8
SEB Sverige Indexfond A utd	4,8	7,1	6,1	1,7	19,3	17,8
SEB Sweden Equity Fund IC	5,1	8,3	6,6	0,1	19,6	17,8
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,3	8,2	5,1	0,3	19,3	19,6
BMC Global Select BT SEK	4,3	7,7	6,0	1,7	19,2	19,6
C WorldWide Global Equities Ethical IC Acc	4,2	8,2	6,0		18,3	19,6



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,3	4,8	3,2	8,7	19,6	24,1
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,6	7,8	6,5	2,1	20,2	22,1
Storebrand Global Plus A SEK	3,6	8,8	5,9	0,4	18,5	19,6
Öhman Marknad USA	3,5	9,1	6,2	0,1	18,9	20,5



Påverkansmått

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidekvivalenter 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 koldioxidekvivalenter 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	75,0	39,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	102,0	41,8%
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	22,2	40,5%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	48,5	39,7%
SEB Korträntefond SEK	5,8	43,8%
Simplicity Företagsobligation A	64,7	40,8%
Simplicity Likviditet	29,5	40,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	9,5	40,4%
Storebrand Obligation A SEK	4,3	40,4%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	88,9	40,6%
Öhman Global Investment Grade A SEK	160,0	37,6%
Clients Småbolag A	18,0	37,1%
Humble Småbolagsfond	17,4	33,3%
Lannebo Sverige	44,5	36,4%
SEB Sverige Indexfond A utd	24,4	38,0%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,8	39,0%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	118,2	35,9%
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	85,9	34,7%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	31,3	31,5%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	78,9	20,0%
Storebrand Global Plus A SEK	35,3	35,8%
Öhman Marknad USA	60,2	35,2%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							231478612,55
2025-03-06	Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	Utdelning	26683,17	3,39	90455,95	SEK	90455,95
2025-03-13	SEB Korträntefond SEK	Köp fond	22916,53	11,08	-253889,95	SEK	-253889,95
2025-03-13	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Sälj, byte av fond	-781,28	129,39	101090,21	USD	1029510,50
2025-03-13	SEB Sweden Equity Fund IC	Sälj, byte av fond	-11032,93	115,39	1273111,28	SEK	1273111,28
2025-03-13	BMC Global Select BT SEK	Sälj, byte av fond	-4569,86	178,01	813481,08	SEK	813481,08
2025-03-13	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Sälj, byte av fond	-2208,02	387,46	855520,05	SEK	855520,05
2025-03-13	Lannebo Sverige	Sälj, byte av fond	-16188,78	72,75	1177733,57	SEK	1177733,57
2025-03-13	Öhman Marknad USA	Sälj, byte av fond	-4068,83	528,75	2151392,70	SEK	2151392,70
2025-03-13	SEB Sverige Indexfond A utd	Sälj, byte av fond	-28,67	250410,36	7178038,06	SEK	7178038,06
2025-03-13	Humle Småbolagsfond	Sälj, byte av fond	-777,84	695,50	540988,61	SEK	540988,61
2025-03-13	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Sälj, byte av fond	-250,16	1401,06	350485,25	SEK	350485,25
2025-03-13	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-324,73	3462,57	1124401,39	SEK	1124401,39
2025-03-13	Storebrand Global Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-15860,53	299,99	4757968,53	SEK	4757968,53
2025-03-14	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-4166,00	212,96	887206,82	SEK	887206,82
2025-03-19	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Köp, byte av fond	68967,09	162,33	-11195428,20	SEK	-11195428,20
2025-03-19	SEB Korträntefond SEK	Köp, byte av fond	987976,61	11,08	-10944409,64	SEK	-10944409,64
Utgående saldo							218682807,03



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 (arvoden, 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 tillgångsslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångsslagsnivå 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 tillgångsöversikten) 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 förvaltningsnivå. 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.

