

31 Maj 2024 - 30 Juni 2024

Portföljrapport

Österåkers kommun - Pensionsförvaltning



Söderberg
& Partners

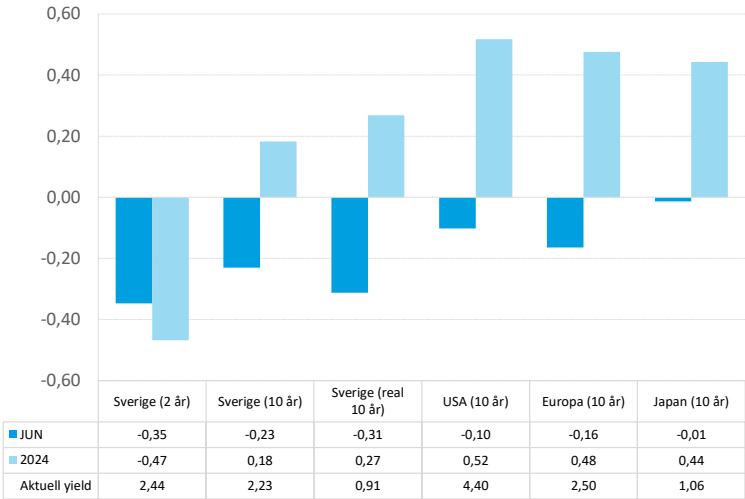
Marknadskommentar juni 2024

Under juni fortsatte de marknadstrender som pågick under maj månad, nämligen att bolag inom IT-sektorn samt inom kommunikationstjänster stod för en stor del av den globala börsavkastningen. Trots en enorm volatilitet under månaden var det bolag så som Nvidia, som tillfälligt tog platsen som världens största bolag, som fortsatt drev marknaden uppåt. IT-sektorn steg med 6% under månaden, kommunikationstjänster med 3%, och världsmarknaden med nästan 3%, mätt i SEK. Utvecklingen stämmer även väl överens med den regionala utvecklingen, då Nordamerika var den bäst presterande regionen under månaden. Detta är naturligt då det är de stora amerikanska bolagen som drivit techsektorerna.

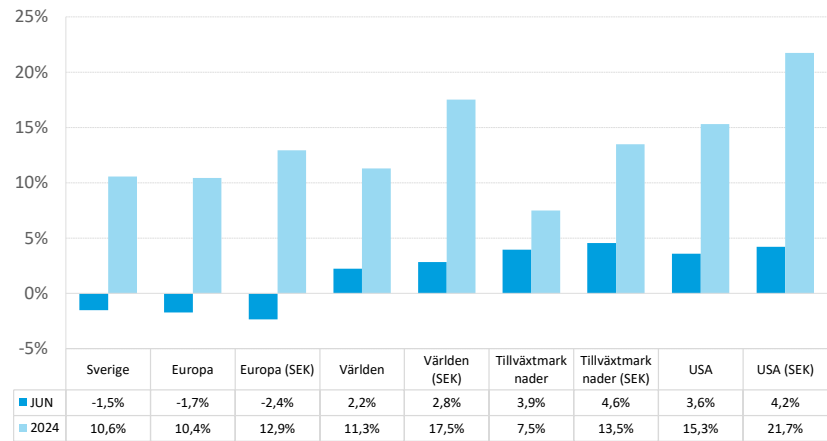
Om vi vänder blicken mot räntemarknaden har det varit volatilt även här, men de övergripande ränterörelserna under månaden har varit fallande räntor. Exempelvis har en tioårig svensk statsobligationsränta fallit med 23 punkter, och en amerikansk tioåring med 10 punkter, under juni månad. Dollarn stärktes och euron föll något under månaden.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) var oförändrad under månaden på 15,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 15,1% till 15,0 %, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,7% till 15,4%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,18%.

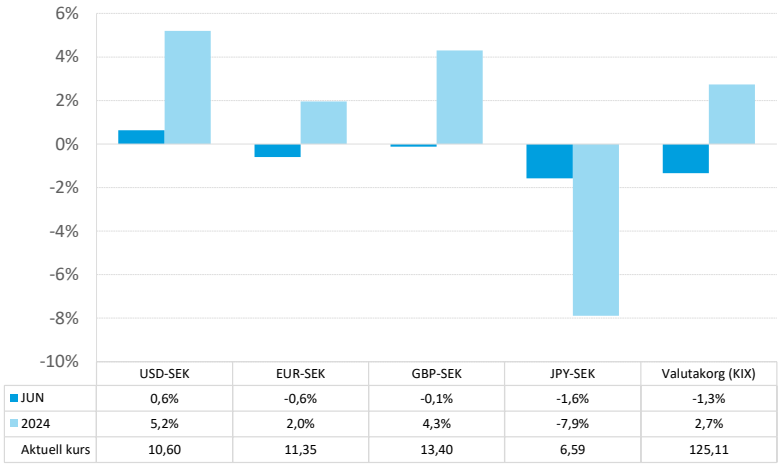
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-06-30

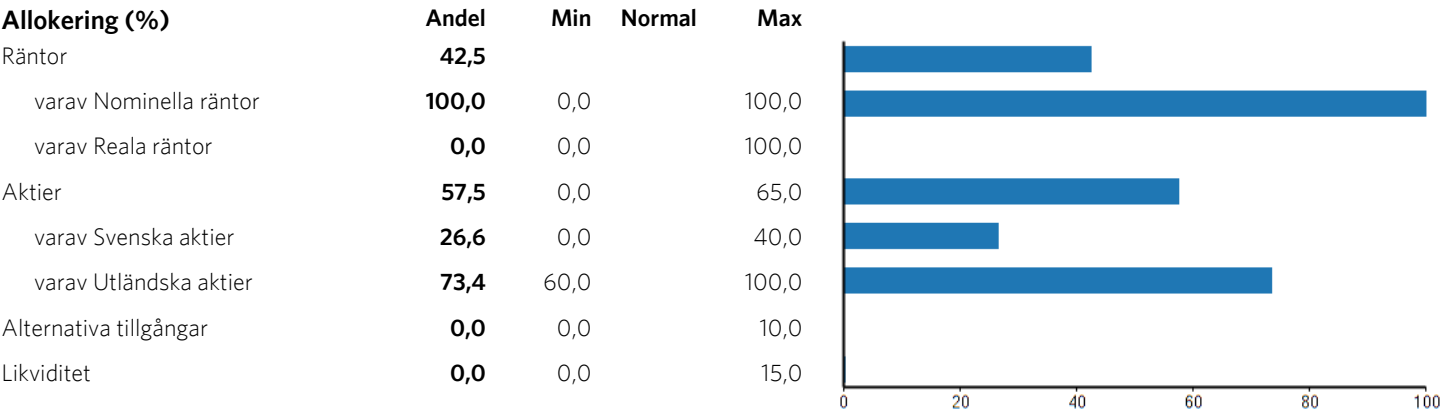
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
RÄNTOR							
Nominella räntor							
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	3,1	6 869 869	659,1	0,20	0,1	6 751 541	118 329
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	7,6	16 829 407	105 832,0	0,27	0,2	16 294 137	535 270
Handelsbanken Företagsobligation Investment	1,1	2 518 624	26 683,2	0,55	1,0	2 650 973	-132 349
JPM Global Short Duration Corporate Bond	4,9	10 746 634	10 242,3	0,57	2,8	10 327 444	419 190
SEB Korträntefond SEK	4,8	10 493 310	970 955,5	0,38	0,6	9 816 653	676 656
Simplicity Företagsobligation A	0,8	1 723 776	12 342,7	0,61	0,9	1 484 381	239 395
Simplicity Likviditet	1,4	3 069 017	25 186,8	0,35	0,2	2 793 566	275 451
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,3	2 871 542	22 981,5	0,32	0,1	2 509 170	362 372
Storebrand Obligation A SEK	7,8	17 249 250	116 362,0	1,78	5,8	16 890 031	359 218
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	6,3	13 893 961	13 285,0	0,28	0,1	13 302 579	591 382
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,3	7 260 957	70 529,0	0,58	2,5	7 000 000	260 957
Nominella räntor totalt	42,5	93 526 347		0,63	1,8	89 820 475	3 705 872
RÄNTOR totalt	42,5	93 526 347		0,63	1,8	89 820 475	3 705 872
AKTIER							
Svenska aktier							
Cliens Småbolag A	2,4	5 241 836	1 499,3	-1,57		4 235 414	1 006 423
Lannebo Sverige	1,5	3 319 574	49 850,9	-3,55		2 960 540	359 034
SEB Sverige Indexfond A utd	9,7	21 242 862	86,4	-1,52		18 378 152	2 864 710
Spiltan Aktiefond Stabil	1,7	3 808 088	2 879,8	-1,70		2 996 812	811 276
Svenska aktier totalt	15,3	33 612 361		-1,75		28 570 918	5 041 443
Utländska aktier							
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A	3,8	8 359 777	6 455,6	-0,82		7 398 240	961 537
BMC Global Select BT SEK	3,3	7 311 352	37 669,9	1,44		7 216 964	94 389
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,5	7 701 934	18 156,4	4,34		5 990 766	1 711 168



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,4	3 021 716	2 057,1	-0,80		2 721 113	300 604
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,3	7 292 783	34 370,9	4,21		6 222 947	1 069 836
Storebrand Global Plus A SEK	18,5	40 728 437	130 754,0	2,14		30 801 233	9 927 204
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B	0,0	n.a		2,42			
Öhman Marknad USA	8,4	18 458 280	33 537,9	5,01		13 141 805	5 316 475
Utländska aktier totalt	42,2	92 874 279		2,83		73 493 068	19 381 212
AKTIER totalt	57,5	126 486 640		1,54		102 063 986	24 422 654
LIKVIDITET							
Kassa SEK 280420	0,0	620	620,5		0,0	620	
LIKVIDITET totalt	0,0	620			0,0	620	
TOTALPORTFÖLJ	100,0	220 013 607		1,15	1,8	191 885 081	28 128 526



Policyavstämning 2024-06-30



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 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 68,0%. 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 68,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 57,5% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 10,5%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-06-30	2024-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	220,0	217,5
Skyddsnivå (Mkr)	187,0	184,9
Riskbuffert (Mkr)	33,0	32,6
Aktuell marginal (%)	15,0%	15,0%
Maximal aktieexponering (%)	68,0%	68,0%
Aktuell aktieexponering (%)	57,5%	57,2%

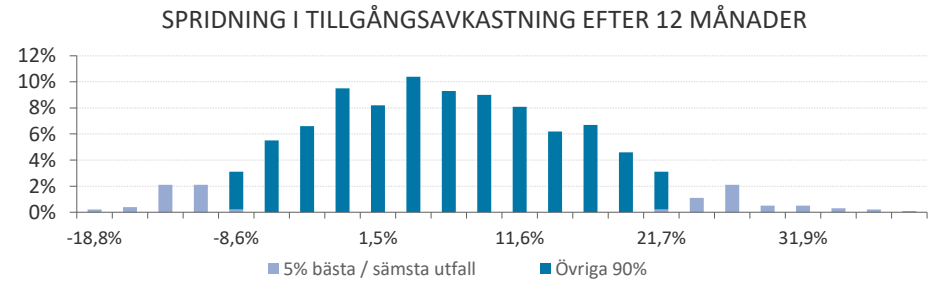


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,3% 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 22,9% medan gränsen för de 5% sämsta är -9,5%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

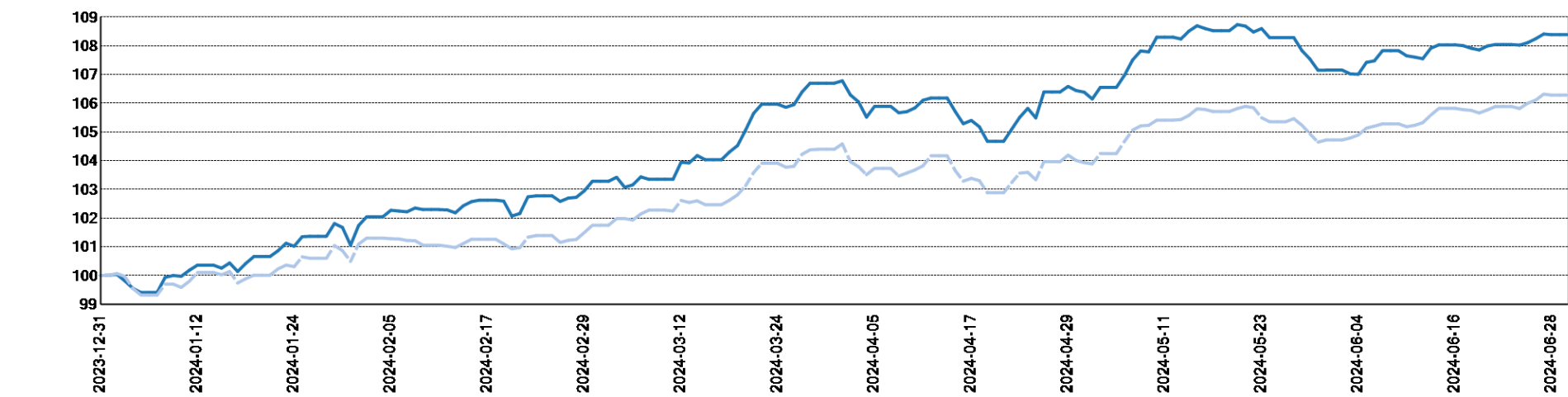
	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	220,0	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	233,8	6,3%
5% högsta	270,5	22,9%
5% lägsta	199,2	-9,5%
0,5% lägsta	185,5	-15,7%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	226,9	3,1%
5% högsta	254,0	15,5%
5% lägsta	202,6	-7,9%
0,5% lägsta	192,2	-12,7%



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	0,63	1,29	2,28	1,05
Svenska aktier	SIX PRX	-1,75	-1,53	9,77	10,56
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	2,83	2,96	15,67	16,95
Totalportfölj	Sammansatt jämförelseindex*	1,15	1,49	8,38	6,28

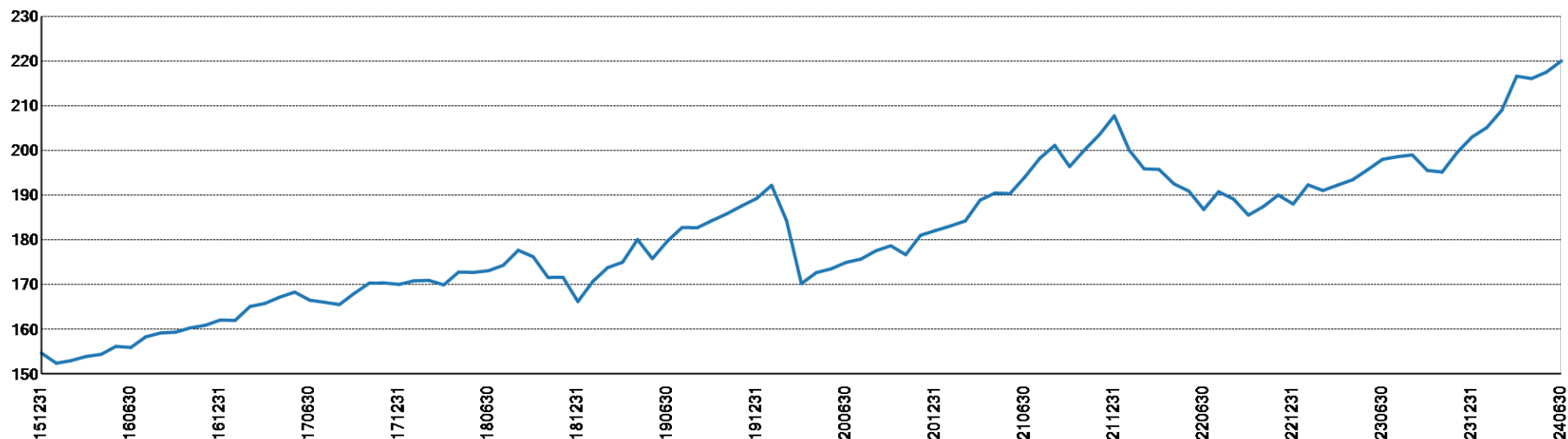
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



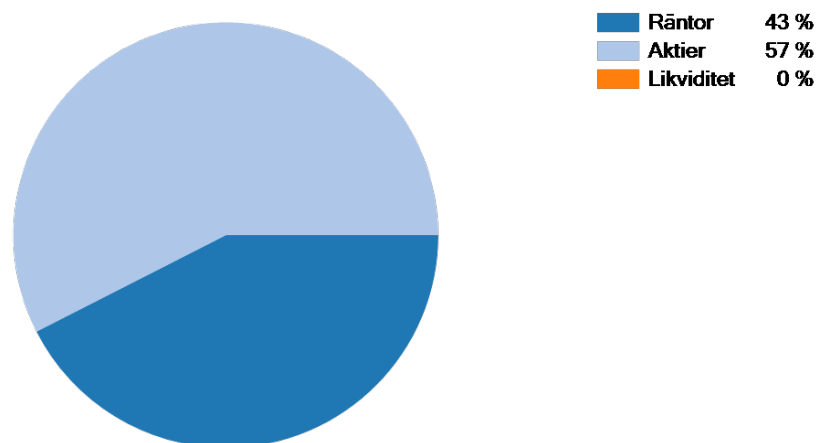
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



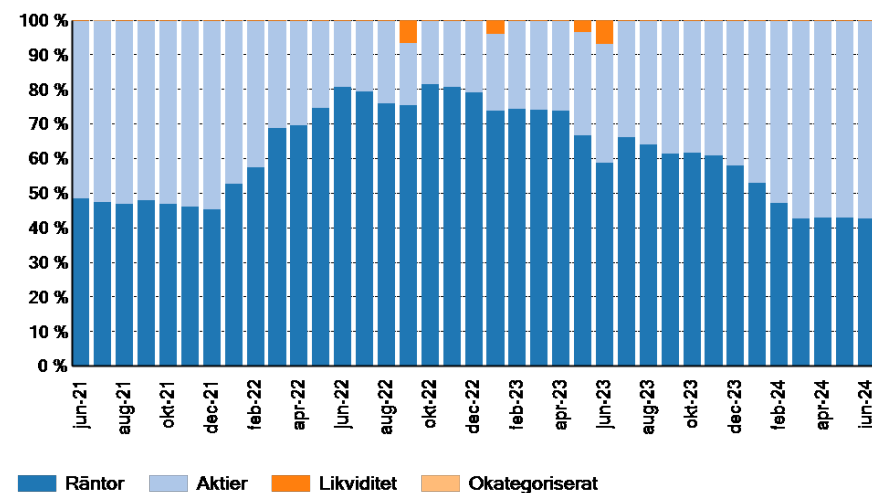
Portföljvärde, MSEK



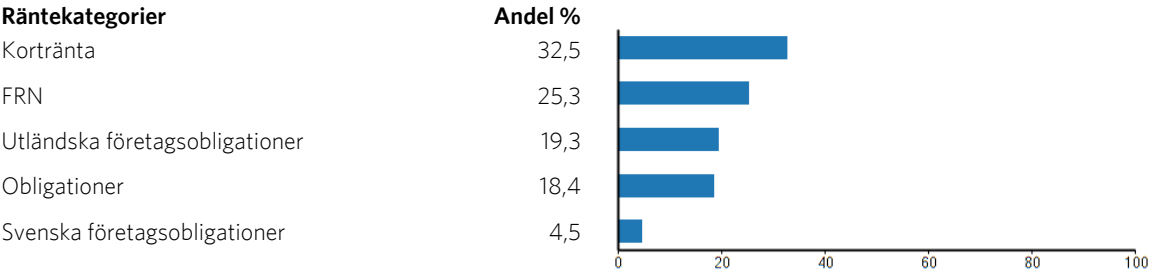
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



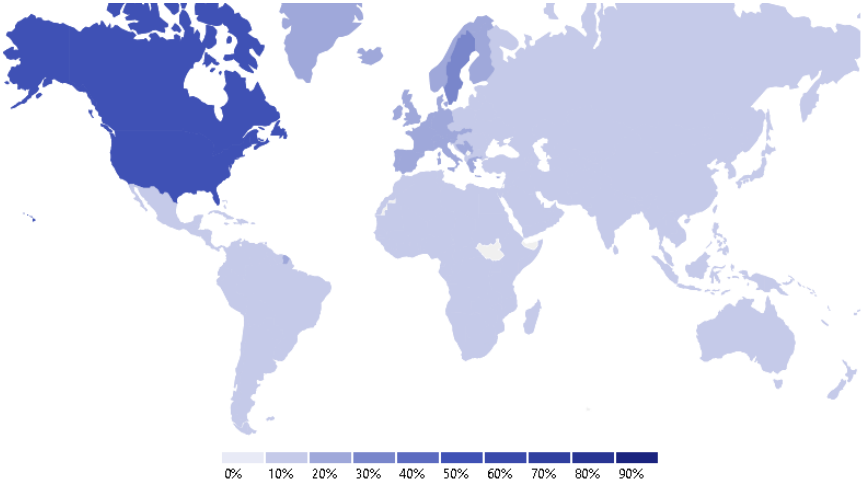
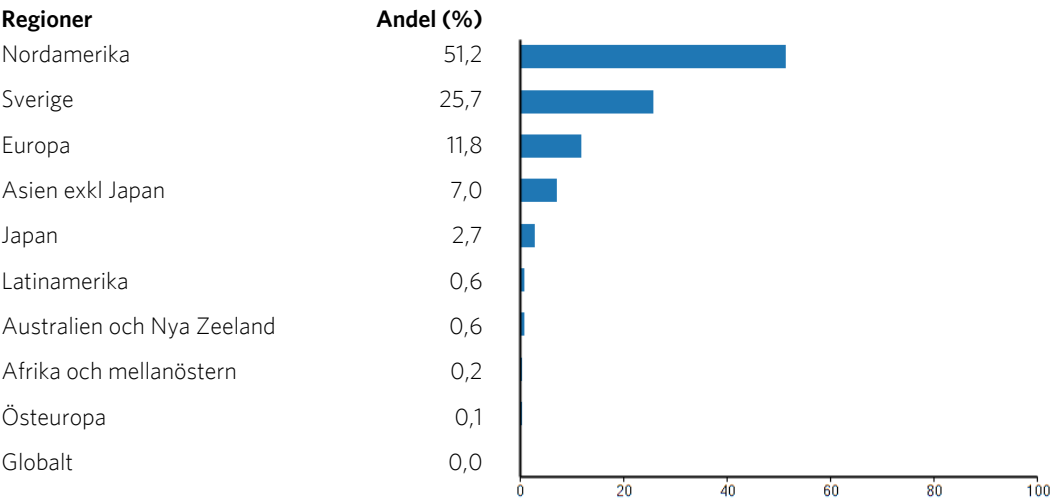
Räntetillgångar - översikt 2024-06-30



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	7,35	6 869 869	659,12	0,1	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	17,99	16 829 407	105 832,01	0,2	A- / A3
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	2,69	2 518 624	26 683,17	1,0	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	11,49	10 746 634	10 242,30	2,8	BBB+ / Baa1
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	11,22	10 493 310	970 955,45	0,6	AA- / Aa3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	1,84	1 723 776	12 342,66	0,9	BBB+ / Baa1
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	3,28	3 069 017	25 186,84	0,2	A+ / A1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	3,07	2 871 542	22 981,49	0,1	A- / A3
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	18,44	17 249 250	116 362,02	5,8	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	14,86	13 893 961	13 284,99	0,1	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	7,76	7 260 957	70 528,97	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	93 526 347		1,8	



Aktietillgångar - översikt 2024-06-30

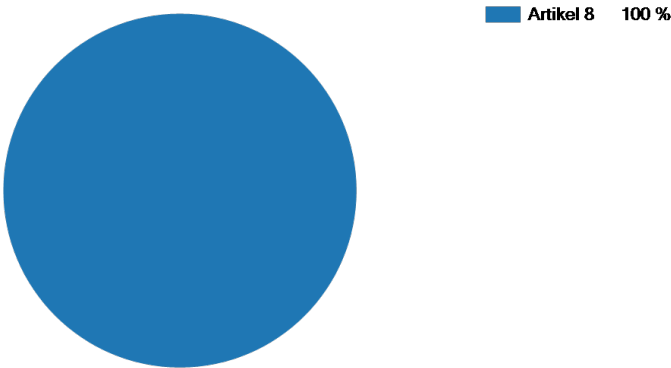


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,61	8 359 777	6 455,61
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,78	7 311 352	37 669,91
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,09	7 701 934	18 156,37
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,14	5 241 836	1 499,27
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,39	3 021 716	2 057,13
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,62	3 319 574	49 850,93
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	16,79	21 242 862	86,40
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,01	3 808 088	2 879,77
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	5,77	7 292 783	34 370,90
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	32,20	40 728 437	130 753,97
Öhman Marknad USA	SE0000577967	SEK	14,59	18 458 280	33 537,95
			100,00	126 486 640	

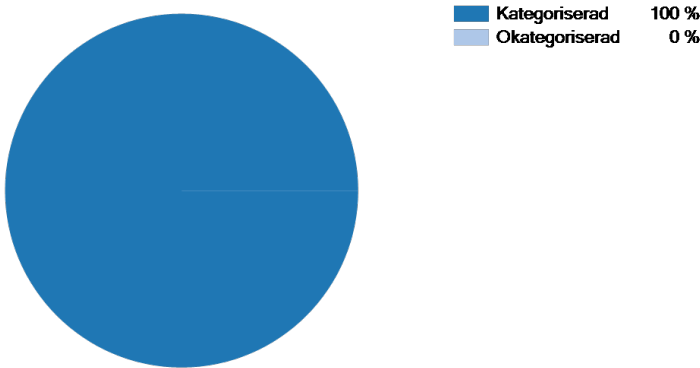


SFDR - översikt 2024-06-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	3,12	6 869 869
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,80	8 359 777
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	3,32	7 311 352
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	3,50	7 701 934
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	7,65	16 829 407
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,38	5 241 836
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,37	3 021 716
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Artikel 8	1,14	2 518 624
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	4,88	10 746 634
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,51	3 319 574
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	4,77	10 493 310
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	9,66	21 242 862
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	0,78	1 723 776
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,39	3 069 017
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,73	3 808 088
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	3,31	7 292 783
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,31	2 871 542
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	18,51	40 728 437



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	7,84	17 249 250
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	6,32	13 893 961
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	3,30	7 260 957
Öhman Marknad USA	SE0000577967	Artikel 8	8,39	18 458 280
			100,0	220 012 987

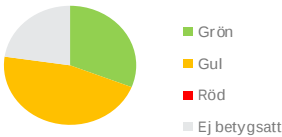


Hållbarhetsanalys - 2024-06-30

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%
Lannebo Sverige		10,5%	17,1%
SEB Sverige Indexfond A utd		17,4%	17,1%
Spiltan Aktiefond Stabil		0,0%	0,0%



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD		0,0%	0,0%
BMC Global Select BT SEK		0,0%	0,0%
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	3,0	9,3	7,7	1,2	21,7	22,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,6	10,0	8,1		20,2	19,2
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	2,7	6,7	6,5	2,0	17,9	19,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	8,7	7,3	1,9	20,6	21,0
SEB Korträntefond SEK	1,3	5,2	5,4	6,4	18,3	19,2
Simplicity Företagsobligation A	2,4	6,0	5,9	4,6	18,9	19,2
Simplicity Likviditet	3,8	6,9	5,5	3,6	19,7	19,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,7	6,2	6,5	3,1	17,6	19,2
Storebrand Obligation A SEK	0,9	5,1	6,0	5,5	18,3	19,2
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,2	8,4	1,6	22,6	22,7
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,6	10,2	7,6	0,0	21,5	21,0
Cliens Småbolag A	4,5	6,8	5,6	4,3	20,8	20,3
Lannebo Sverige	3,8	8,7	6,9	1,3	20,8	19,0
SEB Sverige Indexfond A utd	3,7	7,5	6,8	1,7	19,5	19,0
Spiltan Aktiefond Stabil						
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	5,2	9,1	7,1	0,5	20,8	20,6
BMC Global Select BT SEK						
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,7	8,3	7,1		19,3	20,6
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,7	5,8	4,4	5,8	20,5	24,4



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,8	7,8	7,5	1,9	21,4	23,3
Storebrand Global Plus A SEK	3,4	8,5	6,7	0,5	19,2	20,6
Öhman Marknad USA	3,3	9,2	7,2		19,7	21,3



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	64,5	38,5%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	24,0	41,7%
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	24,6	40,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	60,7	39,8%
SEB Korträntefond SEK	8,3	41,2%
Simplicity Företagsobligation A	86,4	40,0%
Simplicity Likviditet	46,1	38,7%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	15,7	39,6%
Storebrand Obligation A SEK	7,1	41,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	72,8	37,1%
Öhman Global Investment Grade A SEK	109,9	38,0%
Cliens Småbolag A	22,8	36,8%
Lannebo Sverige	38,7	37,4%
SEB Sverige Indexfond A utd	36,1	37,0%
Spiltan Aktiefond Stabil		
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	125,8	34,6%
BMC Global Select BT SEK		
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	70,3	35,4%



Innehav

Koldioxidintensitet

Mångfald i styrelser

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK
Storebrand Global Plus A SEK
Öhman Marknad USA

36,2
118,1
43,0
50,0

33,0%
19,4%
35,8%
35,5%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							217 510 700,81
2024-06-19	BMC Global Select BT SEK	Köp fond	855,24	191,34	-163 641,55	SEK	-163 641,55
2024-06-20	William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	Sälj, byte av fond	-5 818,73	115,43	671 655,43	USD	7 053 322,22
2024-06-25	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	36 814,67	191,59	-7 053 322,22	SEK	-7 053 322,22
2024-06-28		Kap kredit ränta			620,46	SEK	620,46
Utgående saldo							220 013 607,23



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 förvalternivå. 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.

