

31 Januari 2024 - 29 Februari 2024

Portföljrapport

Österåkers kommun - Överlikviditetsförvaltning



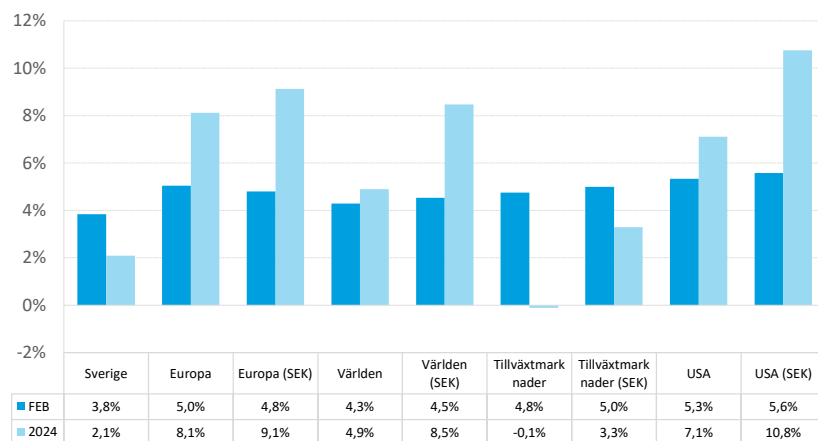
Marknadskommentar februari 2024

Februari bjöd likt tidigare månader på stora marknadsrörelser. Efter signaler om en något trögrörlig inflationsnedgång har marknaden skjutit de förväntade räntesänkningarna framåt i tiden. Från att Fed tidigare väntades sänka räntan i mars ser en första räntesänkning ut att komma till sommaren. Även ECB och Riksbanken väntas sänka runt den tidpunkten. Detta har naturligt fått räntor att stiga och i skrivande stund handlas en 10-årig amerikansk statsobligationsränta runt 4,25%, vilket kan jämföras med 3,85% i början av februari.

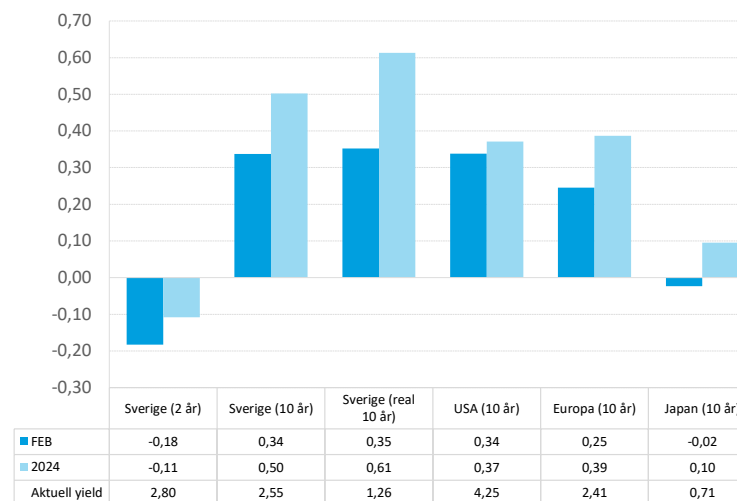
Globala börser har däremot stått emot ränteuppgången bra, mycket tack vara starka kvartalsrapporter. När februari summeras har alla sektorer på S&P 500 gått plus under månaden. I USA har cirka 76% slagit vinstförväntningarna där teknikjättarna återigen sticker ut. Trots höga förväntningar med starka kursuppgångar inför rapporterna lyckades bolag som Nvidia fullständigt krossa förhandstipsen. Det har bidragit till att amerikanska börsindex och globala börser är sedan årsskiftet upp med ca 11 % respektive 9%, räknat i svenska kronor. Stockholmsbörsen har under februari stigit med närmare 4%.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 15,8% till 14,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även där volatiliteten från 15,4% till 14,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 14,9% till 14,5%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,23%.

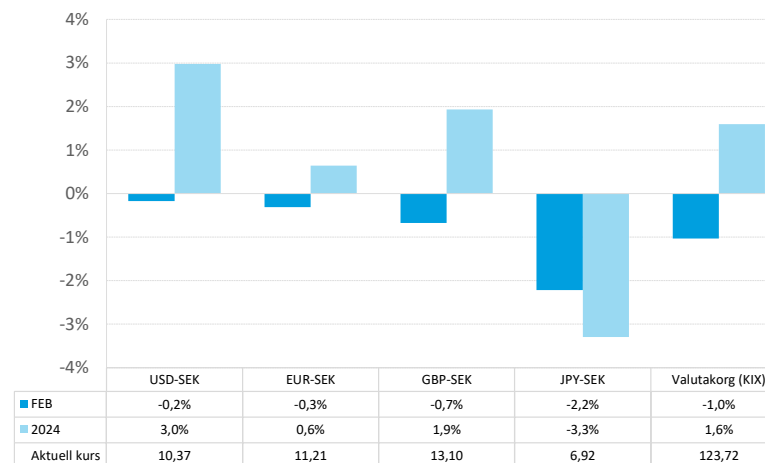
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-02-29

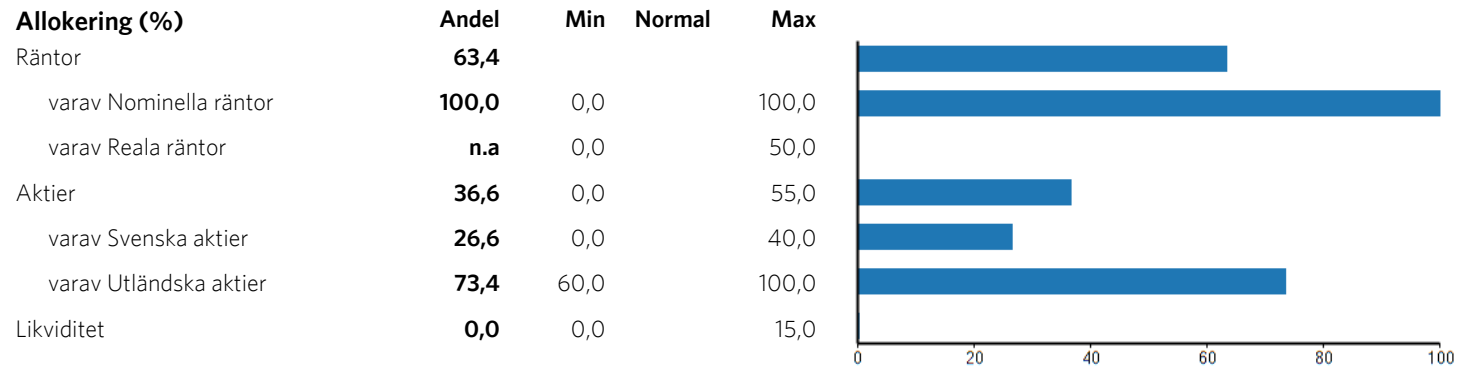
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
RÄNTOR							
Nominella räntor							
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,1	5 294 452	516,0	0,51	0,2	5 250 000	44 452
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	8,5	40 861 854	260 167,2	0,38	0,1	40 005 190	856 665
JPM Global Short Duration Corporate Bond	5,8	27 987 293	27 040,1	-0,55	2,7	27 078 081	909 212
Nordea Bostadsobligationsfond	4,1	19 765 602	178 775,1	-0,44	2,4	19 684 711	80 891
SEB Korträntefond SEK	12,9	62 207 064	5 853 074,7	0,29	0,6	59 237 670	2 969 394
SEB Likviditetsfond	0,0	n.a		0,10	0,0		
Simplicity Likviditet	9,0	43 600 634	364 127,6	0,55	0,2	40 295 130	3 305 505
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,2	5 594 128	45 808,5	0,67	0,1	5 001 471	592 656
Storebrand Obligation A SEK	3,9	18 773 304	130 681,4	-1,09	4,7	19 482 462	-709 158
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	9,1	43 807 896	42 616,2	0,73	0,2	42 672 643	1 135 253
Öhman Global Investment Grade A SEK	4,3	20 525 945	201 511,3	-0,51	1,9	20 000 000	525 945
Öhman Grön Obligationsfond A	1,4	6 918 151	67 579,9	-0,26	2,4	6 772 854	145 297
Öhman Investment Grade A	2,2	10 570 284	89 125,5	-0,34	2,5	10 541 764	28 520
Nominella räntor totalt	63,4	305 906 607		0,13	1,2	296 021 975	9 884 632
RÄNTOR totalt	63,4	305 906 607		0,13	1,2	296 021 975	9 884 632
AKTIER							
Svenska aktier							
Cliens Småbolag A	1,7	8 296 423	2 616,6	2,10		7 563 509	732 914
Lannebo Sverige	1,0	4 868 073	77 430,8	2,33		4 573 512	294 561
SEB Sverige Indexfond A utd	6,1	29 504 386	126,2	3,69		26 985 861	2 518 525
Spiltan Aktiefond Stabil	0,9	4 171 646	3 318,6	2,61		3 672 682	498 964
Svenska aktier totalt	9,7	46 840 527		3,17		42 795 564	4 044 964
Utländska aktier							
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,4	11 580 429	9 550,7	1,94		11 013 082	567 346



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration	Anskaffningsvärde	Orealiserad vinst/förlust
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	2,2	10 545 791	26 865,5	1,84		9 158 231	1 387 561
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,6	2 708 374	1 843,6	4,80		2 453 271	255 103
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	2,1	10 026 452	52 155,5	5,36		9 534 822	491 630
Storebrand Global Plus A SEK	12,3	59 550 328	206 299,8	3,77		50 450 122	9 100 206
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B	1,8	8 505 978	7 280,7	5,03		8 064 582	441 396
Öhman Marknad USA	5,5	26 627 103	53 221,2	5,41		21 914 224	4 712 878
Utländska aktier totalt	26,9	129 544 455		3,99		112 588 334	16 956 121
AKTIER totalt	36,6	176 384 982		3,78		155 383 897	21 001 085
LIKVIDITET							
Kassa SEK 280438	0,0	635	635,4		0,0	635	
LIKVIDITET totalt	0,0	635			0,0	635	
TOTALPORTFÖLJ	100,0	482 292 225		1,31	1,2	451 406 508	30 885 717



Policyavstämning 2024-02-29



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 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 10,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 10,0% 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 42,0%. 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 42,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 36,6% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 5,4%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-02-29	2024-01-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	482,3	476,0
Skyddsnivå (Mkr)	434,1	428,4
Riskbuffert (Mkr)	48,2	47,6
Aktuell marginal (%)	10,0%	10,0%
Maximal aktieexponering (%)	42,0%	41,0%
Aktuell aktieexponering (%)	36,6%	30,8%



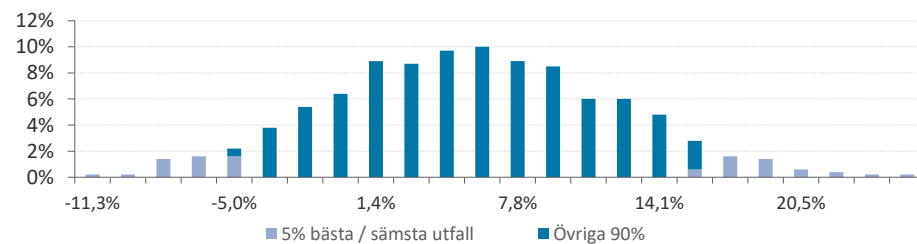
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,7% 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 16,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -4,7%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	482,3	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	509,9	5,7%
5% högsta	559,7	16,0%
5% lägsta	459,5	-4,7%
0,5% lägsta	439,9	-8,8%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	505,3	4,8%
5% högsta	553,0	14,7%
5% lägsta	461,5	-4,3%
0,5% lägsta	440,3	-8,7%

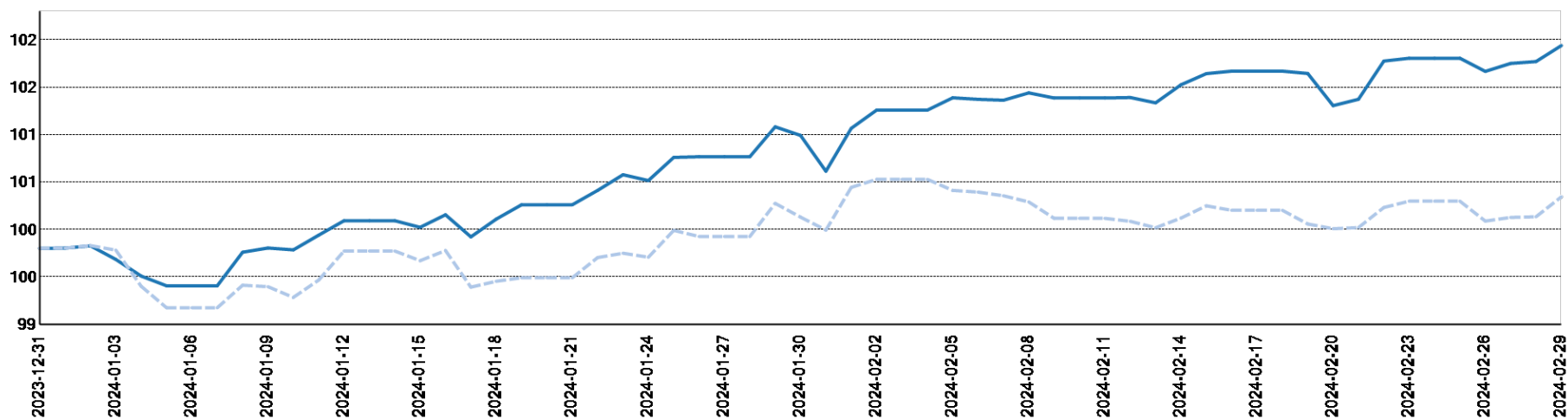
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	0,13	-0,95	0,45	-1,35
Svenska aktier	SIX PRX	3,17	3,84	1,44	2,10
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	3,99	4,38	7,23	7,72
Totalportfölj	Sammansatt jämförelseindex*	1,31	0,35	2,14	0,54

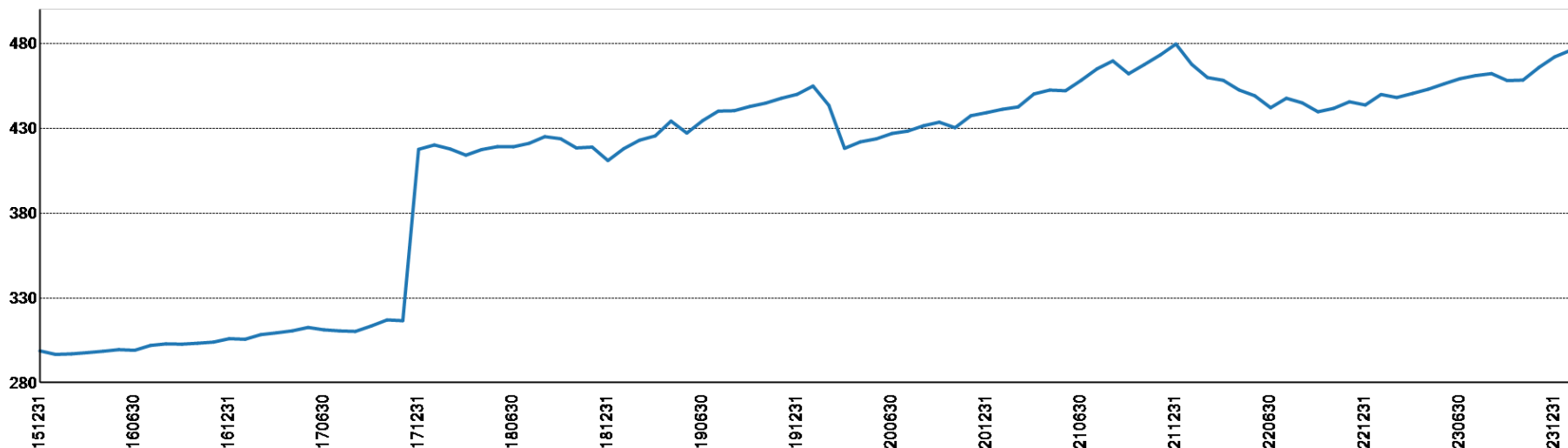
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



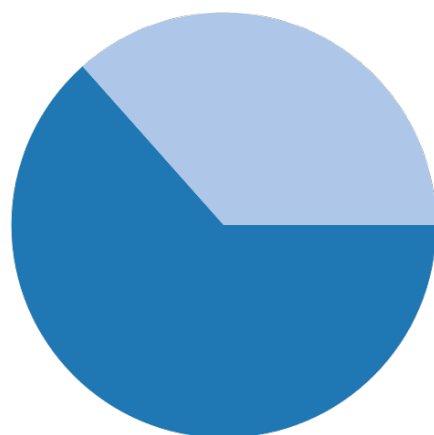
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Portföljvärde, MSEK

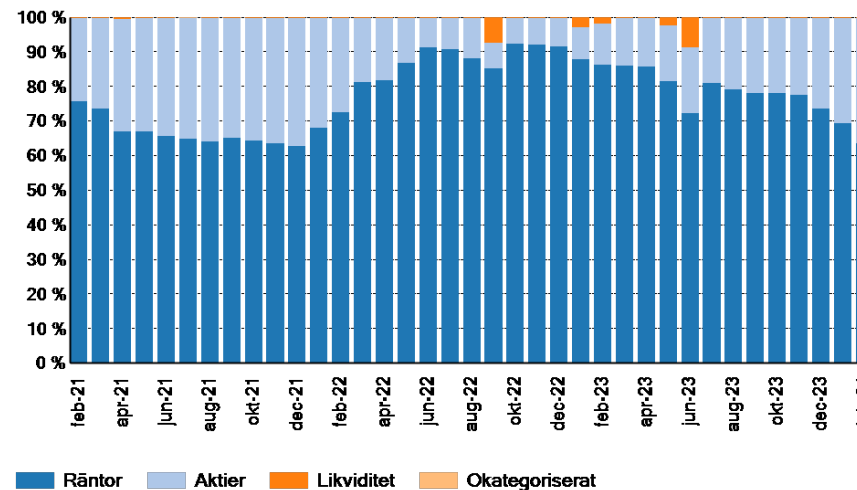


Tillgångsfördelning



Räntor 63 %
Aktier 37 %
Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-02-29

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

47,9

FRN

17,9

Utländska företagsobligationer

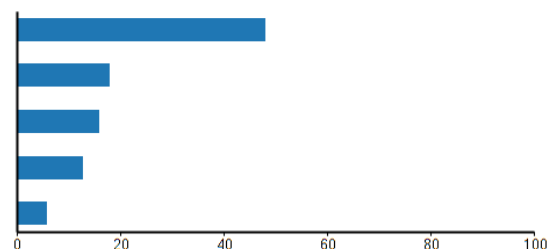
15,9

Obligationer

12,6

Svenska företagsobligationer

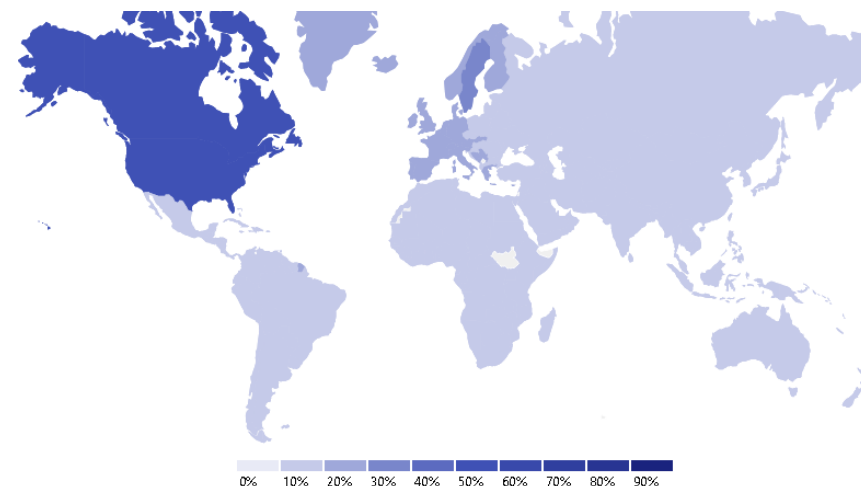
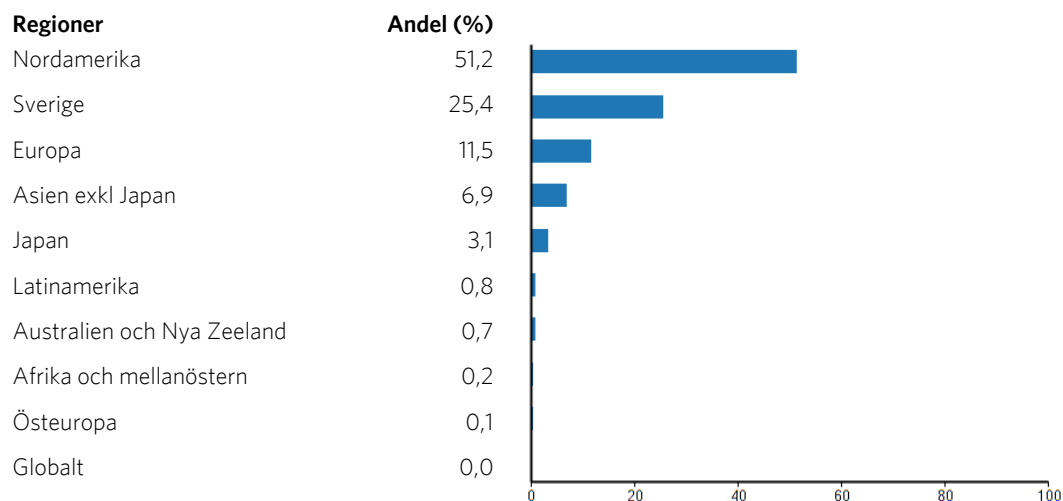
5,7



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	1,73	5 294 452	516,04	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	13,36	40 861 854	260 167,16	0,1	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	9,15	27 987 293	27 040,08	2,7	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	6,46	19 765 602	178 775,05	2,4	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	20,34	62 207 064	5 853 074,74	0,6	AA- / Aa3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	14,25	43 600 634	364 127,56	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	1,83	5 594 128	45 808,49	0,1	A- / A3
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	6,14	18 773 304	130 681,44	4,7	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	14,32	43 807 896	42 616,22	0,2	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,71	20 525 945	201 511,34	1,9	BBB+ / Baa1
Öhman Grön Obligationsfond A	SE0010324384	Svenska företagsobligationer	2,26	6 918 151	67 579,87	2,4	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	3,46	10 570 284	89 125,50	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	305 906 607		1,2	



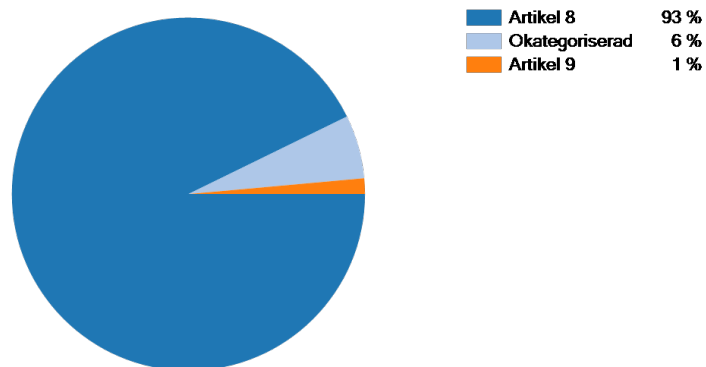
Aktietillgångar - översikt 2024-02-29



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,57	11 580 429	9 550,74
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,98	10 545 791	26 865,52
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,70	8 296 423	2 616,62
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,54	2 708 374	1 843,65
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,76	4 868 073	77 430,78
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	16,73	29 504 386	126,21
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,37	4 171 646	3 318,57
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	5,68	10 026 452	52 155,50
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	33,76	59 550 328	206 299,85
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	USD	4,82	8 505 978	7 280,67
Öhman Marknad USA	SE0000577967	SEK	15,10	26 627 103	53 221,21
			100,00	176 384 982	



Hållbarhetsnivå - översikt 2024-02-29



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,10	5 294 452
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	2,40	11 580 429
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,19	10 545 791
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	8,47	40 861 854
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,72	8 296 423
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,56	2 708 374
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	5,80	27 987 293
Kassa SEK 280438	KASSA-SEK-280438	Okategoriserad	0,00	635
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,01	4 868 073
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	4,10	19 765 602
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	12,90	62 207 064
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	6,12	29 504 386
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	9,04	43 600 634
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	0,86	4 171 646
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	2,08	10 026 452
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,16	5 594 128
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	12,35	59 550 328
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,89	18 773 304
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	9,08	43 807 896



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,76	8 505 978
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	4,26	20 525 945
Öhman Grön Obligationsfond A	SE0010324384	Artikel 9	1,43	6 918 151
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,19	10 570 284
Öhman Marknad USA	SE0000577967	Artikel 8	5,52	26 627 103
			100,0	482 292 225

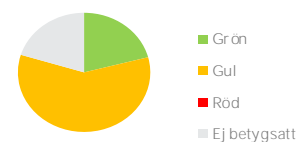


Hållbarhetsanalys - 2024-02-29

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

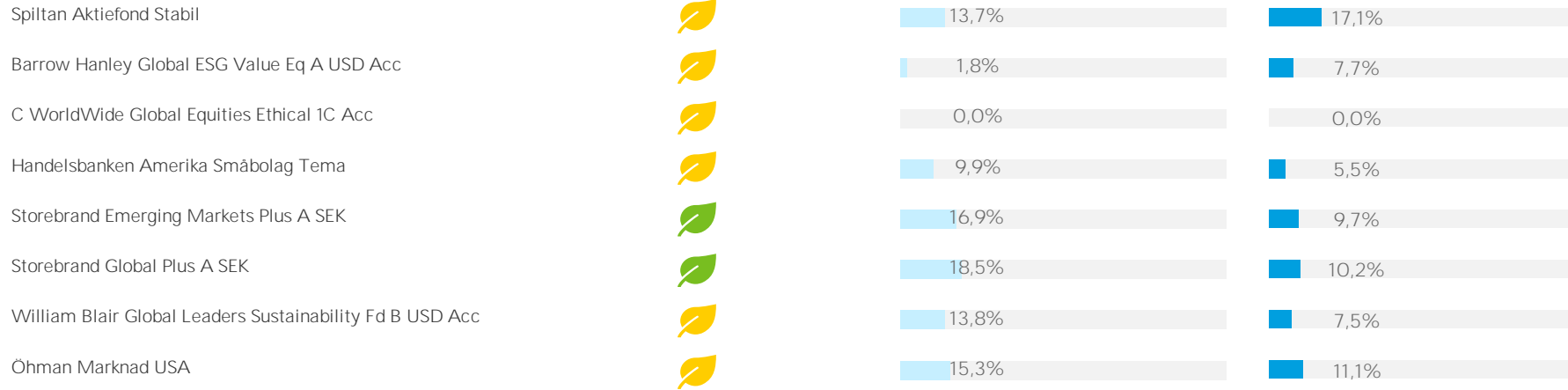
Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult 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%
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%
Lannebo Sverige	🟡	10,5%	17,1%
SEB Sverige Indexfond A utd	🟡	17,4%	17,1%





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	 Mornigstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	3,1	9,1	7,8	1,6	22,0	23,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	9,4	8,3	0,1	20,2	19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,7	1,4	20,6	21,3
Nordea Bostadsobligationsfond	2,0	6,6	8,0	2,6	18,7	19,5
SEB Korträntefond SEK	1,2	5,1	5,2	6,8	18,3	19,5
Simplicity Likviditet	3,7	6,9	5,5	3,5	19,4	19,5
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	5,7	6,0	4,3	17,6	19,5
Storebrand Obligation A SEK	0,8	4,5	5,4	7,7	19,2	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,5	8,7	1,1	22,4	23,0
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,2	7,6	0,0	21,5	21,3
Öhman Grön Obligationfond A						19,5
Öhman Investment Grade A	3,1	6,4	6,4	2,0	18,1	19,5
Cliens Småbolag A	4,1	6,6	5,6	4,3	21,2	20,7
Lannebo Sverige	3,5	8,9	7,1	1,5	20,8	19,3



SEB Sverige Indexfond A utd	3,6	7,5	6,8	1,6	19,4	19,3
Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,0	6,4	2,1	18,9	19,3
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,8	8,7	6,7	0,7	20,2	20,7
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,7	8,6	7,2		19,2	20,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,4	6,7	4,9	4,5	21,1	24,6
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,9	7,9	7,7	1,9	21,8	23,7
Storebrand Global Plus A SEK	3,4	8,5	6,8	0,5	19,2	20,7
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	3,6	7,7	6,3	0,1	17,8	20,7
Ohman Marknad USA	3,2	9,2	7,3		19,8	21,3



Påverkansmätt

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. Mättet 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	179,7	39,2%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	23,1	40,7%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	44,1	38,5%
Nordea Bostadsobligationsfond	63,2	43,3%
SEB Korträntefond SEK	9,8	43,3%
Simplicity Likviditet	43,5	39,1%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	15,3	39,3%
Storebrand Obligation A SEK	11,5	41,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	55,8	37,8%
Öhman Global Investment Grade A SEK	100,9	36,7%
Öhman Grön Obligationfond A	80,9	37,7%
Öhman Investment Grade A	58,7	39,6%
Cliens Småbolag A	32,7	36,5%



Lannebo Sverige	75,2	37,1%
SEB Sverige Indexfond A utd	36,9	35,9%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,9	35,2%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	203,1	34,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	26,5	34,7%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	35,3	30,5%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	135,8	17,7%
Storebrand Global Plus A SEK	40,6	34,8%
William Blair Global Leaders Sustainability Fd B USD Acc	68,7	37,3%
Öhman Marknad USA	47,8	34,8%



Läsanvisningar

Allokering – Andel (%)

Anger innehavets vikt i portföljen. Min, normal och max anger de eventuella limiter som portföljen har att förhålla sig till.

Avkastningsberäkning

Avkastning beräknas baserat på förändring i marknadsvärde under aktuell period, med hänsyn tagen till eventuella transaktioner. Beräkningen avser avkastning i portföljens valuta. Avkastningsberäkningar avser netto, d.v.s. efter avdrag för kostnader (ärvoden, transaktionskostnader etc.). De nyckeltal som redovisas är också beräknade utifrån nettoavkastningen.

Avkastning sedan start

Avkastning sedan start avser antingen ackumulerad avkastning, eller annualiserad avkastning, d.v.s. geometrisk medelavkastning; det framgår av respektive rapportblad vilket som visas.

Avkastning – index

Effektiv avkastning för det jämförelseindex som används från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta). Vilket index som använts anges nere till höger på respektive rapport sida. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångslagsnivå vilket ibland är viktad av flera olika index. På totalnivå används ofta ett sammanviktad index som representerar normalportföljen.

Avkastning – portfölj

Effektiv avkastning på en placering från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta).

Marknadsvärde

Marknadsvärdet vid utgången av angiven tidsperiod.

Period

Avser den tidsperiod som värden och beräkningar har baserats på. Denna framgår på varje blad högst uppe till höger, samt i varje tabell och diagram.

Regionexponering

I rapportens början (direkt efter tillgångsoversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att någon andel av portföljens innehav ej varit möjliga att regionbestämma.

Retroaktiva uppdateringar

Vissa delar av portföljen uppdateras retroaktivt, t.ex. då uppgift om slutkurs inkommer med eftersläpning (vissa Private Equity-fonder rapporterar med upp till tre månaders fördröjning), eller i de fall en transaktion korrigeras i efterhand. I dessa fall uppdateras innehavet, dess aggregat och i relevanta fall även portföljen och portföljspecifika index. En sådan ändring leder till att historiska månadsrapporter blir inaktuella.

Risk- och nyckeltal för aggregat

Risk- och nyckeltal för aggregat (totala portföljen och totala tillgångsslag) skiljer sig från en enkel sammanvägning av talen på förvaltar nivå. Anledningen går att finna i att risken diversifieras (minskar) när olika förvaltare och deras specifika risker blandas i en gemensam portfölj.

Transaktionshistorik

Rapporten redovisar samtliga transaktioner med affärsdatum under rapportperioden.

Värdering

Metoden för värdering av en tillgång beror av hur mycket information beräkningssystemet har tillgång till:

Marknadsnoterade instrument där beräkningssystemet har tillgång till exakt antal andelar och egen tillgång till kursinformation värderas baserat på faktiskt innehav och senast kända kurs. Exempel: aktiefonder, räntefonder.

Instrument där beräkningssystemet ej har tillgång till exakt antal andelar och/eller egen kursinformation värderas baserat på den information kunden levererar. Exempel: fastigheter, kassor, derivat, onoterade aktier.

N.a. anges i de fall innehavet inte ägdes vid aktuell periods början eller slut.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.

Söderberg & Partners Wealth Management ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

