

28 Februari 2026 - 31 Mars 2026

Portföljrapport

Österåkers kommun - Pensionsförvaltning



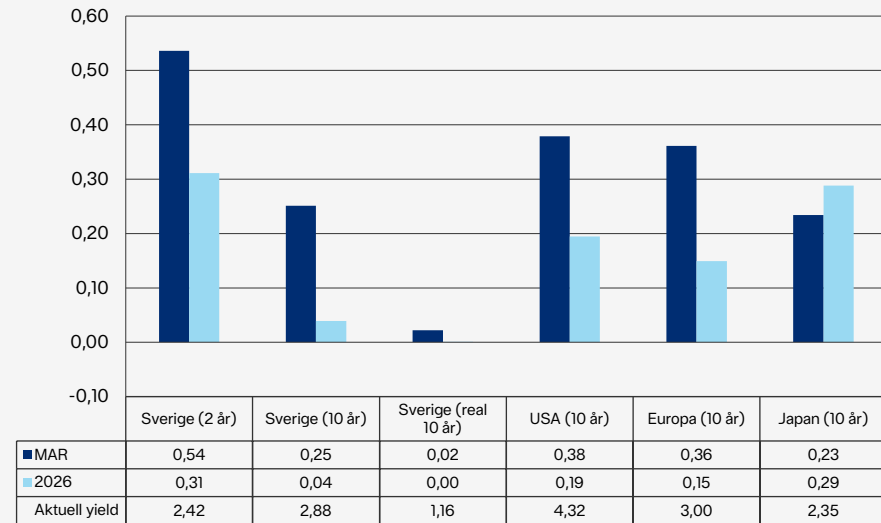
Marknadskommentar mars 2026

Aktiemarknaden i mars 2026 har präglats av en återgång till osäkerhet efter en period av relativ optimism. Den eskalerande konflikten i Mellanöstern har introducerat en geopolitisk riskpremie som snabbt omformat investerarens prioriteringar. Sektorer som tidigare ledde uppgången, särskilt teknologi och sällanköpsvaror, har pressats hårt, bland annat av förväntningar om ihållande inflation och högre räntor. Även klassiska cykliska sektorer har pressats av konjunkturoron som följer på högre energipriser. Samtidigt har energisektorn utvecklats mycket starkt.

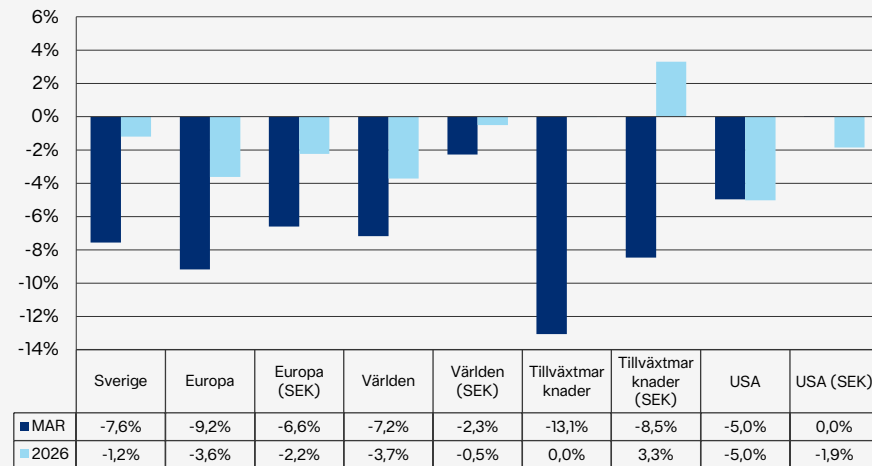
Situationen är svårtolkad och förändras dagligen, vilket skapar en ryckig marknad. Det finns en risk att marknaden för närvarande prisar in ett värsta scenario gällande energipriser, vilket skapar utrymme för en kraftig återhämtning om spänningarna deeskalerar. Men fram tills en tydlig stabilisering sker, förblir volatiliteten hög och investerarens positionering defensiv.

I Sverige har Stockholmsbörsen under mars 2026 uppvisat en korrektion efter att ha nått historiska toppnivåer i februari. Den svenska börsens tunga exponering mot verkstadsindustrin blev under mars en belastning, i takt med marknadens tilltagande konjunkturoro. Detta skedde trots att kronan försvagades mot dollarn under månaden, vilket normalt sett gynnar exportbolag. Att börsen ändå föll indikerar att motvinden i form av avtagande global efterfrågan, stigande avkastningskrav och vinsthemtagningar efter den starka utvecklingen i februari vägde tyngre än valutaeffekterna. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,50%.

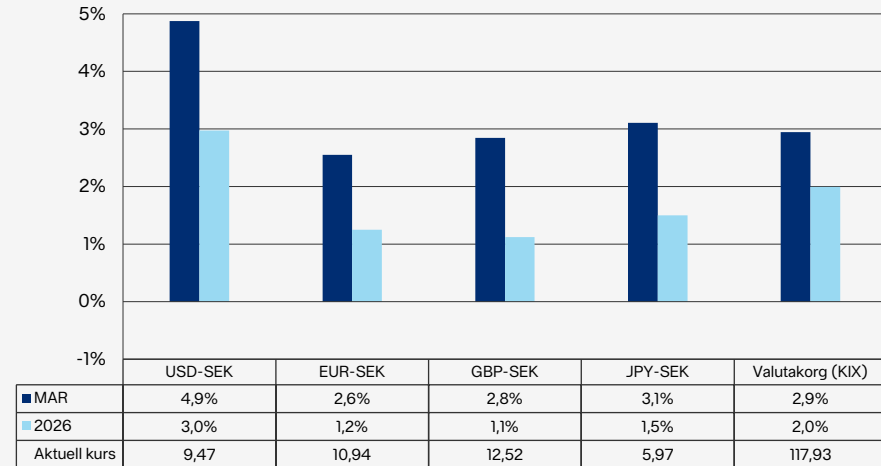
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2026-03-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffn.värde	Orealiserad vinst/förlust
RÄNTOR							
Nominella räntor							
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	3,2	7 230 013	659,1	-0,14	0,7	6 751 541	478 472
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	13,8	30 736 597	185 787,0	-0,01	0,1	29 640 730	1 095 868
Handelsbanken Företagsobligation	1,1	2 448 981	26 683,2	-0,75	1,4	2 650 973	-201 992
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I	5,1	11 324 607	10 242,3	-1,70	2,9	10 327 444	997 163
SEB Korträntefond SEK	10,5	23 489 472	2 070 396,1	-0,16	0,5	22 432 613	1 056 859
Simplicity Företagsobligation A	0,8	1 889 414	12 342,7	-0,50	0,6	1 484 381	405 034
Simplicity Likviditet A	1,3	2 797 971	21 725,1	0,02	0,2	2 409 607	388 364
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,4	3 070 380	22 981,5	-0,25	0,2	2 509 170	561 210
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y	3,4	7 581 307	70 211,3	-0,89	1,8	7 520 504	60 803
Storebrand Obligation A SEK	7,9	17 686 177	116 362,0	-1,96	5,3	16 890 031	796 146
UBAM - USD Floating Rate Notes	6,6	14 648 920	13 285,0	-0,07	0,3	13 302 579	1 346 341
Nominella räntor totalt	55,0	122 903 840		-0,58	1,4	115 919 573	6 984 268
RÄNTOR totalt	55,0	122 903 840		-0,58	1,4	115 919 573	6 984 268
AKTIER							
Svenska aktier							
Cliens Småbolag A	1,2	2 651 160	874,1	-3,80		2 809 165	-158 005
Humle Småbolagsfond	0,6	1 403 888	2 154,6	-4,40		1 586 348	-182 460
Lannebo Sverige	1,6	3 577 343	43 377,5	-6,04		2 961 416	615 927
SEB Sweden Equity Fund IC	1,6	3 575 354	29 608,6	-5,44		3 410 376	164 978
SEB Sverige Indexfond A utd	8,7	19 474 012	75,6	-7,84		17 746 805	1 727 208
Svenska aktier totalt	13,7	30 681 758		-6,87		28 514 110	2 167 647
Utländska aktier							
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	0,9	2 079 756	4 067,1	-1,58		2 049 119	30 638

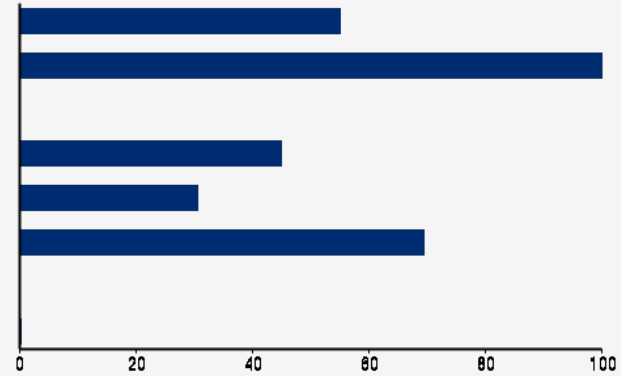


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffn.värde	Orealiserad vinst/förlust
Barrow Hanley Conscious Global Value	2,7	6 010 220	4 336,5	-4,75		5 416 065	594 154
BMC Global Select BT SEK	2,1	4 732 418	26 084,0	-5,55		5 042 408	-309 991
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	0,9	2 037 707	1 792,9	-3,00		2 050 119	-12 412
Lannebo Marknad USA A	4,6	10 390 999	18 118,3	-0,18		8 474 848	1 916 151
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq	0,7	1 661 578	1 272,1	-2,69		1 625 389	36 188
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,8	8 596 833	33 651,3	-8,32		7 125 982	1 470 851
Storebrand Europa A SEK	1,3	3 008 744	11 169,8	-6,08		2 847 946	160 798
Storebrand Global Plus A SEK	11,9	26 644 213	80 953,0	-1,97		22 148 648	4 495 564
Swedbank Robur Access Edge Global A	1,2	2 586 808	13 097,1	-1,82		2 679 273	-92 466
Swedbank Robur Access Edge Japan A	0,9	1 990 661	8 545,4	-8,86		1 817 969	172 692
Utländska aktier totalt	31,2	69 739 934		-3,45		61 277 767	8 462 168
AKTIER totalt	44,9	100 421 692		-4,52		89 791 877	10 629 815
LIKVIDITET							
Kassa SEK 280420	0,1	181 169	181 169,1		0,0	181 169	
LIKVIDITET totalt	0,1	181 169			0,0	181 169	
TOTALPORTFÖLJ	100,0	223 506 701		-2,39	1,4	205 892 619	17 614 082



Policyavstämning 2026-03-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	55,0		62,5	
varav Nominella räntor	100,0	0,0		100,0
varav Reala räntor	0,0	0,0		100,0
Aktier	44,9	0,0	37,5	65,0
varav Svenska aktier	30,6	0,0	30,0	40,0
varav Utländska aktier	69,4	60,0	70,0	100,0
Alternativa tillgångar	0,0	0,0		10,0
Likviditet	0,1	0,0		15,0



Förvaltningsmål

Målet för pensionsmedelsförvaltningen är att ge en långsiktig real (inflationjusterad) 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 10,5%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 10,5% 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 46,0%. 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 46,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 44,9% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 1,1%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2026-03-31	2026-02-28
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	223,5	229,0
Skyddsnivå (Mkr)	200,0	200,0
Riskbuffert (Mkr)	23,5	28,9
Aktuell marginal (%)	10,5%	12,6%
Maximal aktieexponering (%)	46,0%	56,0%
Aktuell aktieexponering (%)	44,9%	45,9%



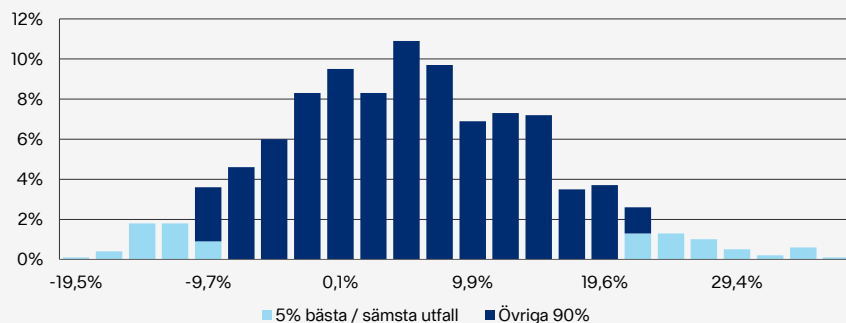
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,4% 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 21,9% medan gränsen för de 5% sämsta är -10,0%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångsvärde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	223,5	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	235,5	5,4%
5% högsta	272,5	21,9%
5% lägsta	201,1	-10,0%
0,5% lägsta	188,4	-15,7%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	232,5	4,0%
5% högsta	266,1	19,1%
5% lägsta	202,5	-9,4%
0,5% lägsta	190,4	-14,8%

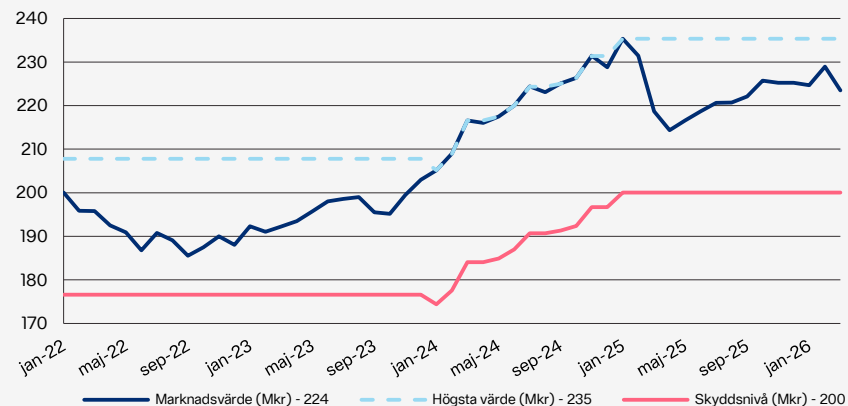
Spridning i tillgångsavkastning efter 12 månader



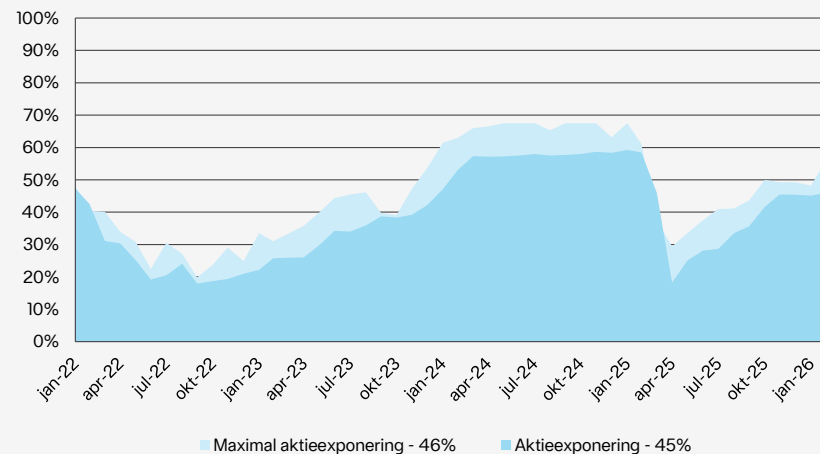
Historisk utveckling

Nedan visas den historiska utvecklingen av portföljens marknadsvärde, skyddsnivån samt utnyttjande av riskmarginal.

Marknadsvärde och skyddsnivå



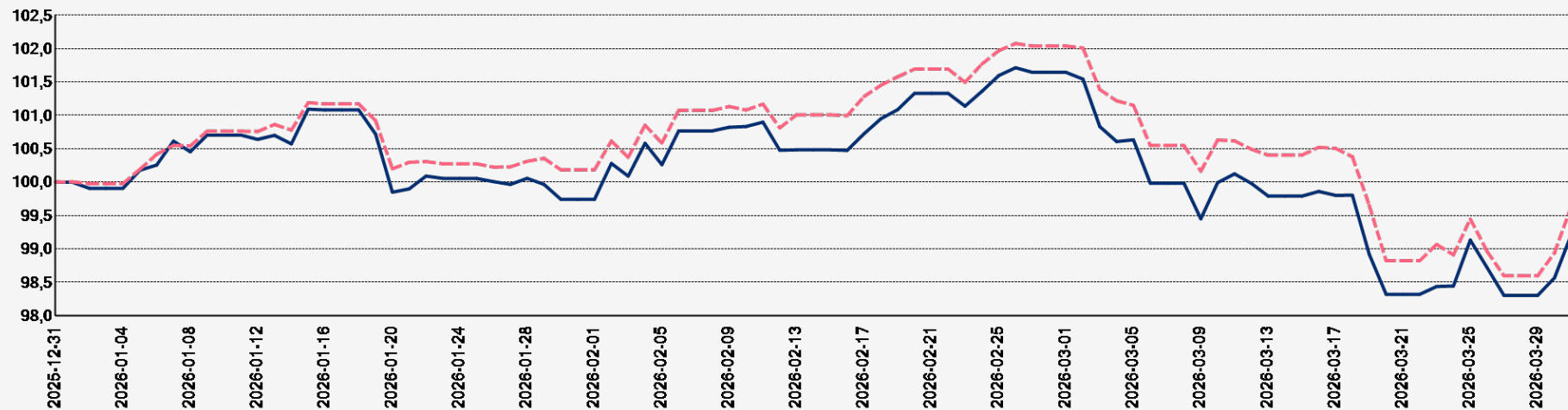
Utnyttjande av riskmarginal



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	-0,58	-1,70	0,06	-0,41
Svenska aktier	SIX PRX	-6,87	-7,56	-2,39	-1,20
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-3,45	-2,06	-1,65	-0,08
Totalportfölj	62,5% räntor, 28,12% utl. aktier samt 9,38% sv. aktier	-2,39	-2,35	-0,78	-0,36

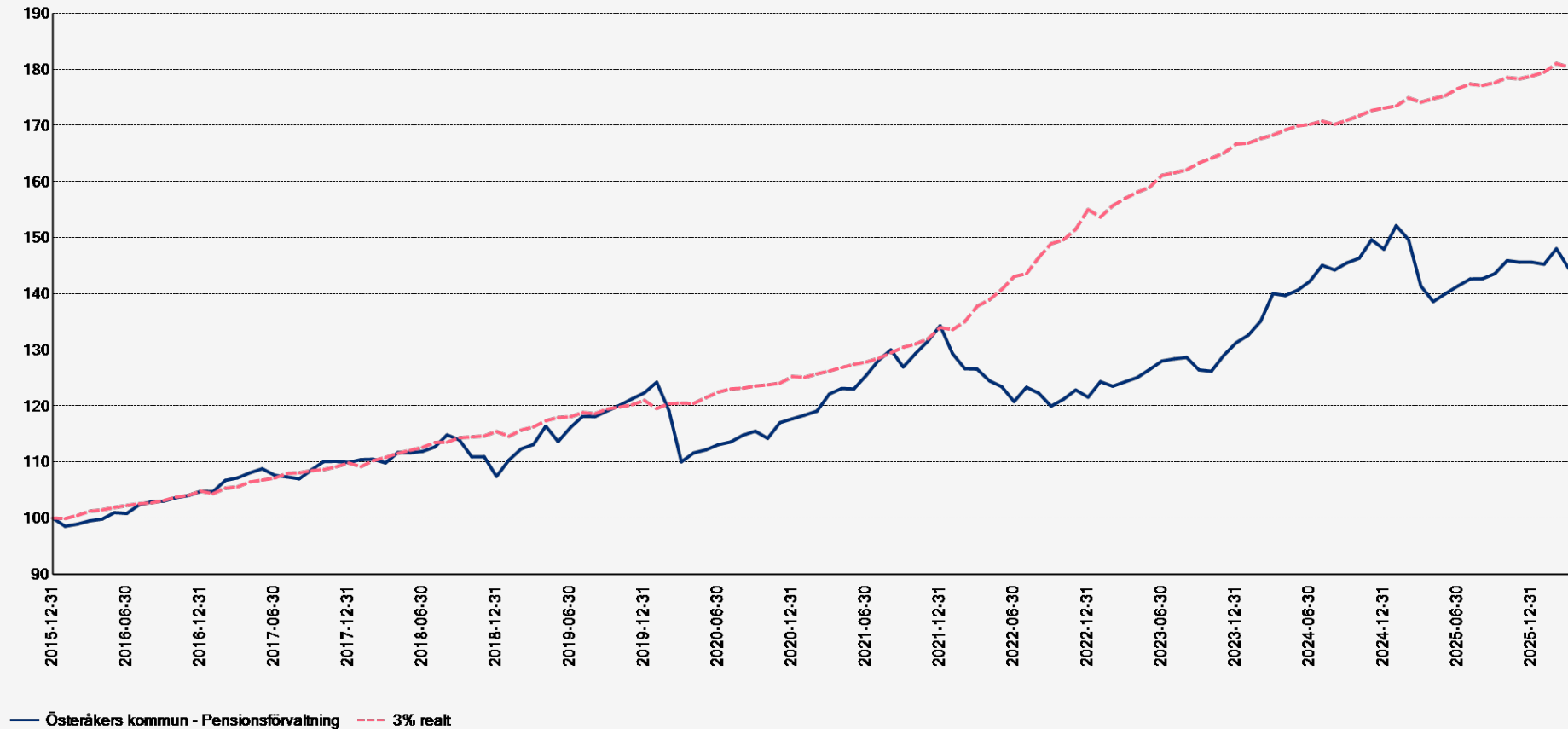
Totalportfölj, sedan 2025-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje. Grafen ovan visar den indexerade avkastningen för angiven tidsperiod.



Tillgångsutveckling jämfört med mål



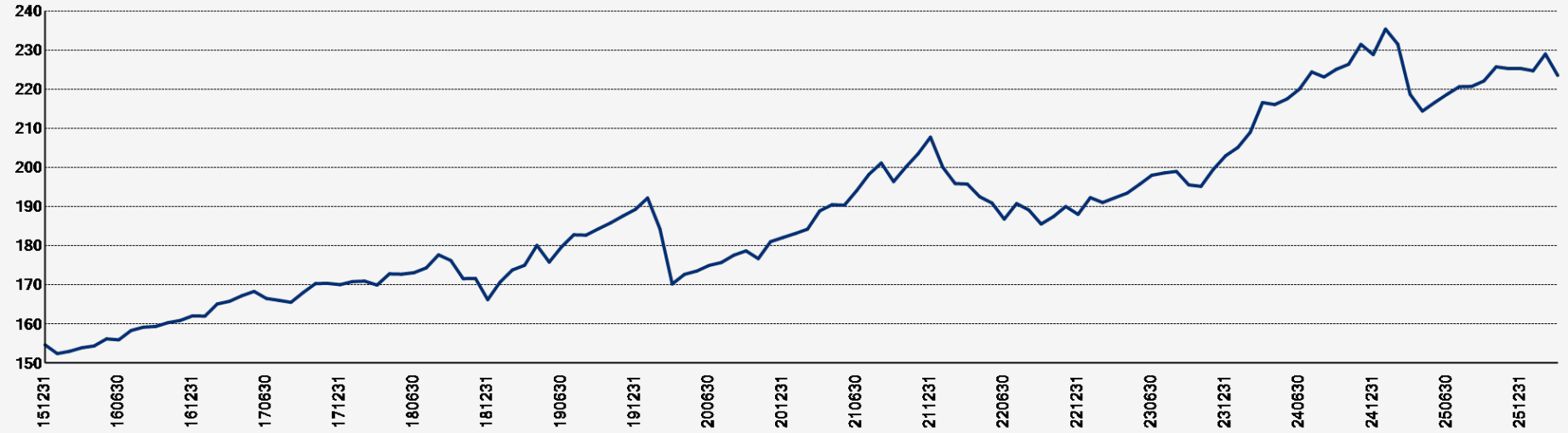
Grafen ovan visar den indexerade avkastningen för angiven period

	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Österåkers kommun - Pensionsförvaltning	-0,78	44,48	2,21	3,20	16,25	14,17	18,34
3% reall	0,89	80,40	3,60	7,20	14,92	30,96	42,94
Skillnad	-1,67	-35,92	-1,39	-4,01	1,33	-16,78	-24,60

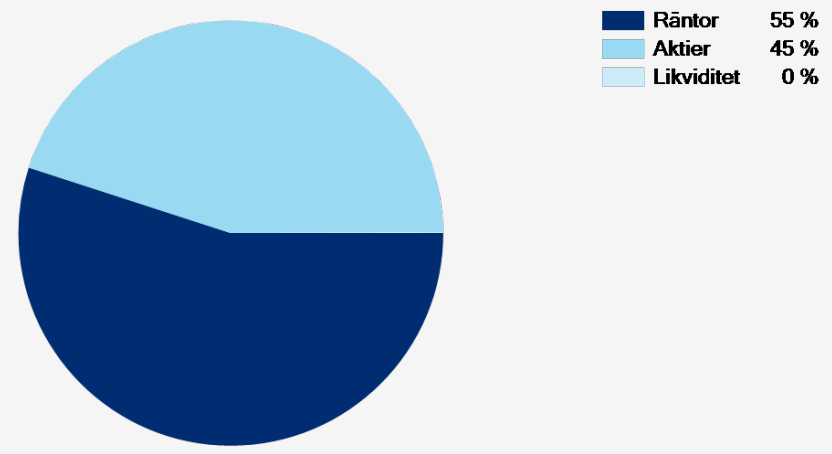
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål är avkastningen uttryckt i nominella termer.



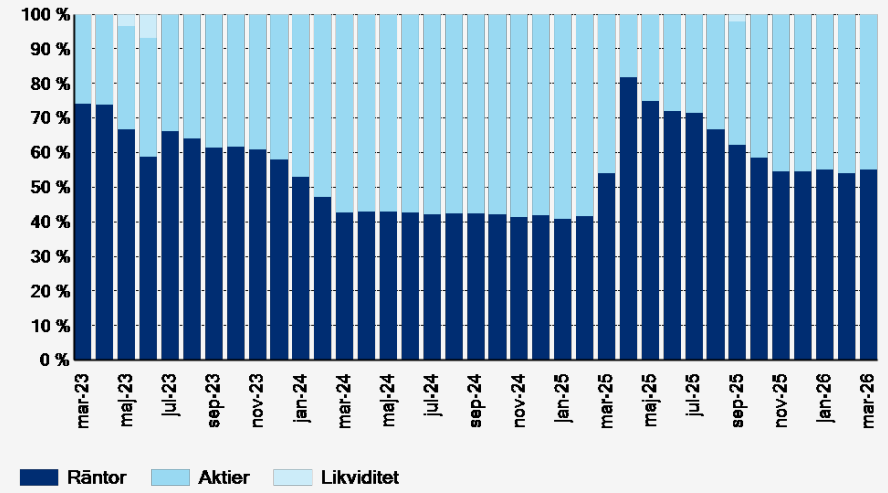
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

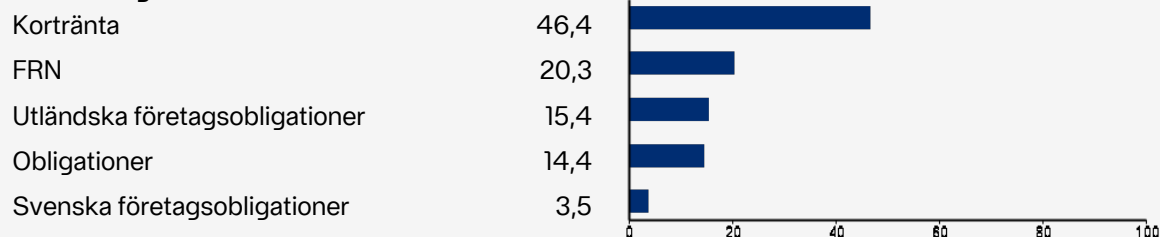


Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2026-03-31

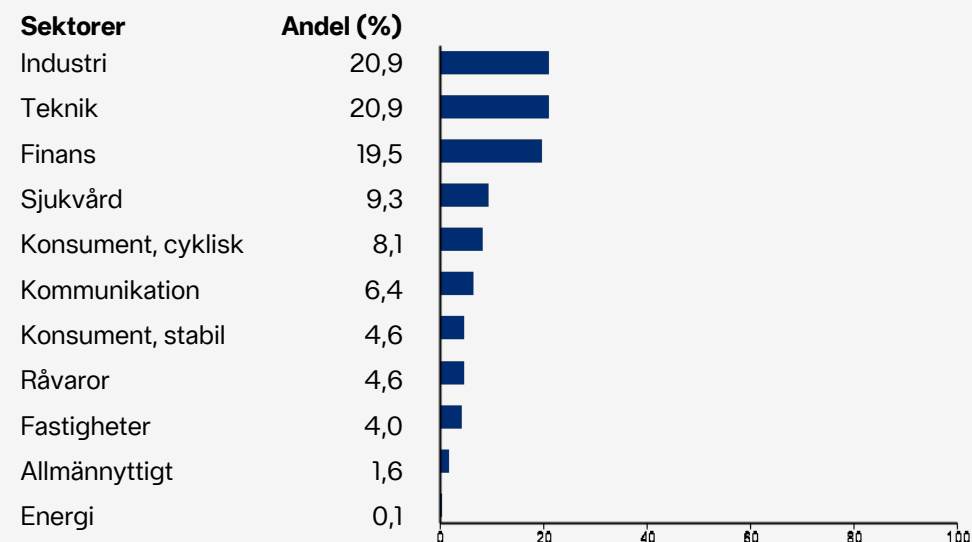
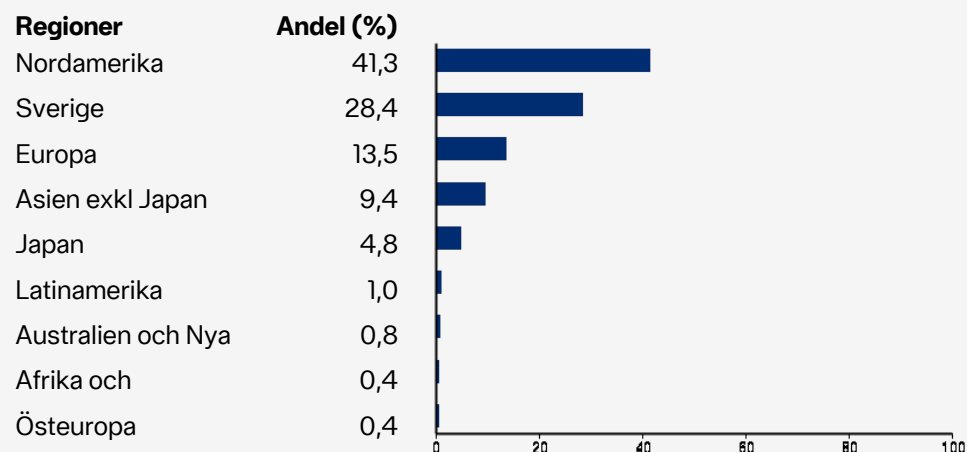
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	5,88	7 230 013	659,12	0,7	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	25,01	30 736 597	185 786,98	0,1	A- / A3
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,99	2 448 981	26 683,17	1,4	A- / A3
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	9,21	11 324 607	10 242,30	2,9	BBB+ / Baa1
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	19,11	23 489 472	2 070 396,10	0,5	AA / Aa2
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	1,54	1 889 414	12 342,66	0,6	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Kortränta	2,28	2 797 971	21 725,06	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	2,50	3 070 380	22 981,49	0,2	A / A2
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	6,17	7 581 307	70 211,26	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	14,39	17 686 177	116 362,02	5,3	AA / Aa2
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	11,92	14 648 920	13 284,99	0,3	A / A2
			100,00	122 903 840		1,4	



Aktietillgångar - översikt 2026-03-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	EUR	2,07	2 079 756	4 067,11
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,98	6 010 220	4 336,54
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,71	4 732 418	26 083,99
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,64	2 651 160	874,12
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	IE000Q5CGY93	EUR	2,03	2 037 707	1 792,91
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,40	1 403 888	2 154,59
Lannebo Marknad USA A	SE0000577967	SEK	10,35	10 390 999	18 118,25
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	3,56	3 577 343	43 377,51
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	SEK	1,65	1 661 578	1 272,14
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	19,39	19 474 012	75,58
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,56	3 575 354	29 608,58
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	8,56	8 596 833	33 651,31
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	3,00	3 008 744	11 169,76
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	26,53	26 644 213	80 953,04



Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	SEK	2,58	2 586 808	13 097,10
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	1,98	1 990 661	8 545,44
			100,00	100 421 692	

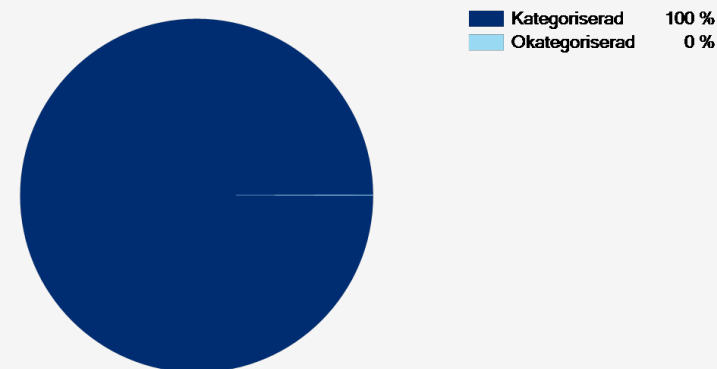


SFDR - översikt 2026-03-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	Artikel 8	0,93	2 079 756
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	3,24	7 230 013
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	2,69	6 010 220
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,12	4 732 418
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	13,76	30 736 597
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,19	2 651 160
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	IE000Q5CGY93	Artikel 8	0,91	2 037 707
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	SE0010820365	Artikel 8	1,10	2 448 981
Humble Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,63	1 403 888
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	5,07	11 324 607
Lannebo Marknad USA A	SE0000577967	Artikel 8	4,65	10 390 999
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,60	3 577 343
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	Artikel 8	0,74	1 661 578
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	10,52	23 489 472
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	8,72	19 474 012
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,60	3 575 354



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	0,85	1 889 414
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Artikel 8	1,25	2 797 971
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	3,85	8 596 833
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	1,35	3 008 744
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,37	3 070 380
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,39	7 581 307
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	11,93	26 644 213
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	7,92	17 686 177
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	Artikel 8	1,16	2 586 808
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	0,89	1 990 661
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	6,56	14 648 920
			100,0	223 325 532



Hållbarhetsanalys - 2026-03-31

Den månadsvisa hållbarhetsanalysen redovisar fem olika hållbarhetsmått som innefattas i EU:s Disclosuresförordning (SFDR), vilken syftar till att öka transparensen kring hur finansiella aktörer integrerar hållbarhetsrisker och beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling i sina processer. Alla mått redovisas i procent (%).

De första två måtten ämnar mäta hur hållbar en finansiell produkt är. Med hållbara investeringar avses hur stor andel av investeringarna i respektive fond som bidrar till ett miljö- eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat mål och att det följer praxis för god styrning. Med taxonomiförenliga verksamheter avses andelen av de hållbara investeringarna med ett miljömål som beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

De sista tre måtten ämnar redogöra för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impacts, PAI). I denna analys har vi valt ut följande indikatorer: exponering mot fossila bränslen, brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, samt exponering mot kontroversiella vapen.

Innehav	Andelen hållbara investeringar	Andelen taxonomiförenliga verksamheter	Exponering mot fossila bränslen	Brott mot internationella normer	Exponering mot kontroversiella vapen
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	34,8	0,6	0,0	0,0	0,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	59,2	0,0	-	0,0	0,0
Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	48,6	6,5	0,0	0,0	0,0
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I (acc) SEK Hedged	60,6	5,7	-	0,0	0,0
SEB Korträntefond SEK	51,7	6,7	0,0	0,0	0,0
Simplicity Företagsobligation A	43,4	5,8	0,7	0,0	0,0
Simplicity Likviditet A	60,7	10,9	0,3	0,0	0,0
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	31,8	3,3	0,0	0,0	0,0
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	16,3	0,5	0,0	0,0	0,0
Storebrand Obligation A SEK	30,5	1,2	0,0	0,0	0,0
UBAM - USD Floating Rate Notes	0,4	0,6	3,9	1,6	0,0
Cliens Småbolag A	27,4	7,3	0,0	0,0	0,0
Humle Småbolagsfond	0,0	0,0	1,5	0,0	0,0
Lannebo Sverige	69,8	1,5	0,0	0,0	0,0
SEB Sweden Equity Fund IC	65,8	1,5	0,0	0,0	0,0



Innehav	Andelen hållbara investeringar	Andelen taxonomiförenliga verksamheter	Exponering mot fossila bränslen	Brott mot internationella normer	Exponering mot kontroversiella vapen
SEB Sverige Indexfond A utd	50,7	3,0	0,7	0,0	0,0
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	-	-	-	-	-
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	-	-	-	-	-
BMC Global Select BT SEK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	23,1	6,7	2,0	0,0	0,0
Lannebo Marknad USA A	56,0	0,0	1,7	0,0	0,0
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	71,3	3,9	2,7	0,0	0,0
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	36,1	0,1	0,2	1,2	0,0
Storebrand Europa A SEK	28,9	3,7	2,0	0,0	0,0
Storebrand Global Plus A SEK	37,9	2,0	0,6	0,0	0,0
Swedbank Robur Access Edge Global A	31,9	2,1	6,0	0,0	0,0
Swedbank Robur Access Edge Japan A	17,8	0,0	16,0	0,0	0,0



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							228 974 750,88
2026-03-12	Handelsbanken Företagsobligation Investment Grade B1	Utdelning	26 683,17	3,33	88 854,96	SEK	88 854,96
Utgående saldo							223 506 701,26



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). 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

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 kurs-information 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. I värderingarna av enskilda obligationer har upplupen ränta inkluderats.

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.

