

28 Februari 2026 - 31 Mars 2026

Portföljrapport

# Österåkers kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg  
& Partners

Wealth  
Management

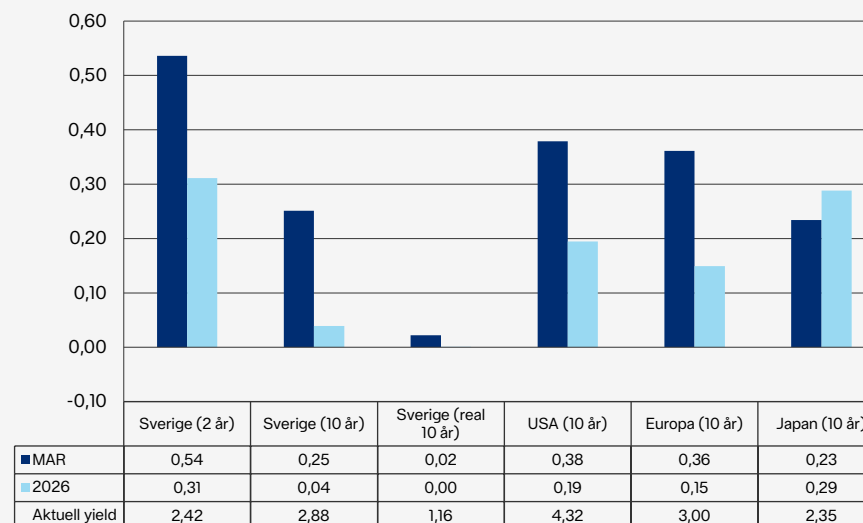
## Marknadskommentar mars 2026

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.

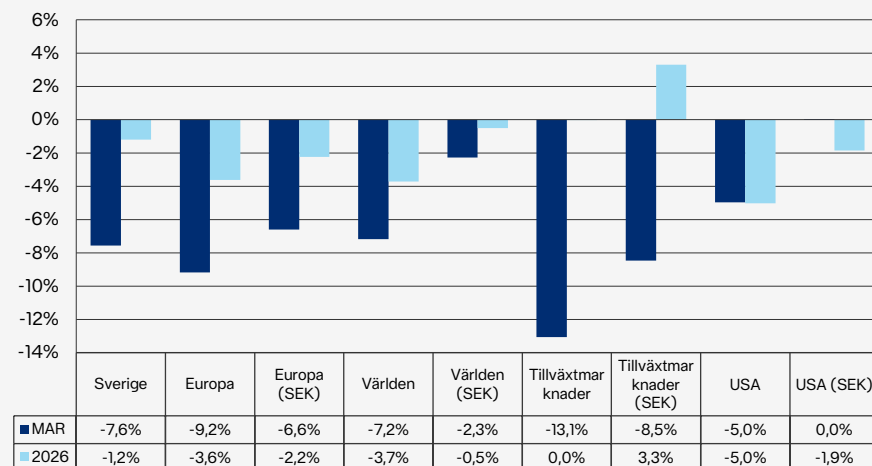
Situationen är svårtolkad och förändras dagligen, vilket skapar en ryckig marknad. Det finns en risk att marknaden för närvarande prisar in ett värsta scenario gällande energipriser, vilket skapar utrymme för en kraftig återhämtning om spänningarna deeskalerar. Men fram tills en tydlig stabilisering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

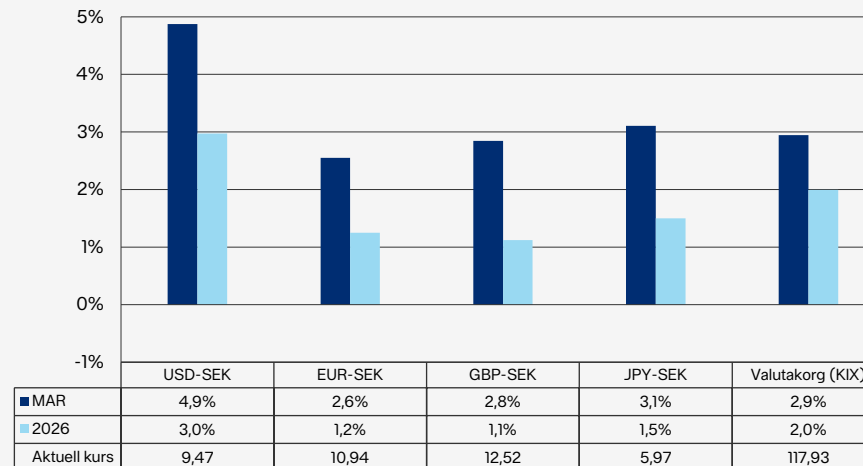
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2026-03-31

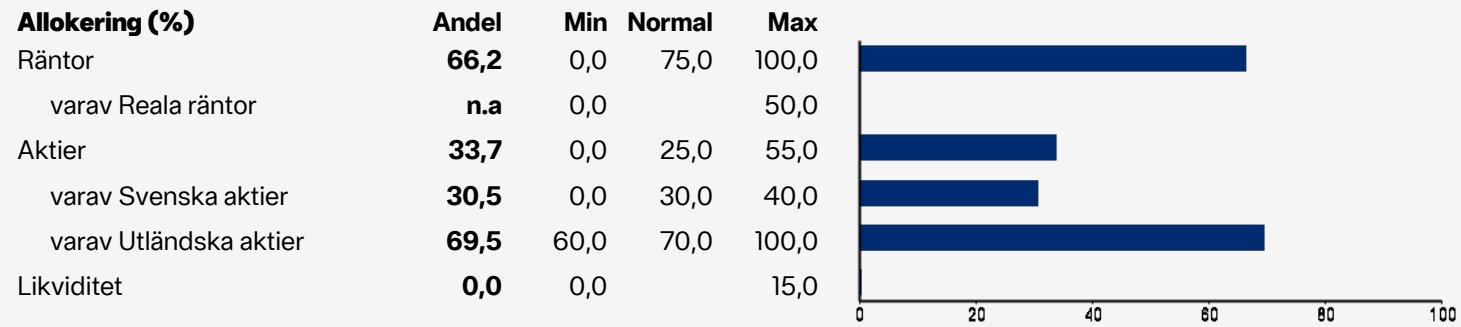
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffn.värde	Orealiserad vinst/förlust
<b>RÄNTOR</b>							
<b>Nominella räntor</b>							
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	1,1	5 660 541	516,0	-0,14	0,7	5 250 000	410 541
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	11,2	57 862 462	349 748,9	-0,01	0,1	55 432 265	2 430 196
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I	6,4	33 079 090	29 917,7	-1,70	2,9	30 078 794	3 000 296
Lannebo Investment Grade A	2,2	11 416 976	89 125,5	-1,70	2,7	10 541 764	875 212
Lannebo Sustainable Corporate Bond A	1,5	7 593 889	61 295,4	-0,44	0,5	6 772 854	821 034
Nordea Bostadsobligationsfond	4,1	21 081 977	178 775,1	-1,33	2,0	19 684 711	1 397 265
SEB Korträntefond SEK	12,3	63 797 780	5 623 228,8	-0,16	0,5	59 532 649	4 265 131
Simplicity Likviditet A	6,8	35 326 840	274 298,0	0,02	0,2	30 354 400	4 972 440
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,2	6 120 119	45 808,5	-0,25	0,2	5 001 471	1 118 648
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y	4,2	21 660 876	200 603,6	-0,89	1,8	21 487 154	173 723
Storebrand Obligation A SEK	6,3	32 483 489	213 717,4	-1,96	5,3	31 485 314	998 176
UBAM - USD Floating Rate Notes	9,1	46 991 498	42 616,2	-0,07	0,3	42 672 643	4 318 855
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>66,2</b>	<b>343 075 538</b>		<b>-0,61</b>	<b>1,3</b>	<b>318 294 020</b>	<b>24 781 518</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>66,2</b>	<b>343 075 538</b>		<b>-0,61</b>	<b>1,3</b>	<b>318 294 020</b>	<b>24 781 518</b>
<b>AKTIER</b>							
<b>Svenska aktier</b>							
Cliens Småbolag A	1,0	5 283 465	1 742,0	-3,80		5 646 484	-363 018
Humle Småbolagsfond	0,5	2 807 661	4 309,0	-4,40		3 171 149	-363 488
Lannebo Sverige	1,2	6 441 960	78 112,8	-6,04		5 340 242	1 101 718
SEB Sweden Equity Fund IC	0,9	4 641 320	38 436,2	-5,44		4 431 623	209 697
SEB Sverige Indexfond A utd	6,6	34 088 668	132,3	-7,84		31 195 663	2 893 005
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>10,3</b>	<b>53 263 074</b>		<b>-6,85</b>		<b>49 785 161</b>	<b>3 477 914</b>
<b>Utländska aktier</b>							



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration	Anskaffn.värde	Orealiserad vinst/förlust
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	0,7	3 504 662	6 853,6	-1,58		3 452 208	52 454
Barrow Hanley Conscious Global Value	2,0	10 427 029	7 523,4	-4,75		9 472 628	954 401
BMC Global Select BT SEK	1,3	6 799 310	37 476,2	-5,55		7 256 561	-457 251
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	0,7	3 432 840	3 020,4	-3,00		3 453 208	-20 368
Lannebo Marknad USA A	3,7	19 318 616	33 684,9	-0,18		16 340 829	2 977 786
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq	0,3	1 796 188	1 375,2	-2,69		1 756 418	39 770
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	2,9	14 760 448	57 778,1	-8,32		12 324 027	2 436 421
Storebrand Europa A SEK	0,9	4 762 100	17 679,0	-6,08		4 514 976	247 124
Storebrand Global Plus A SEK	9,4	48 776 719	148 198,2	-1,97		41 679 394	7 097 325
Swedbank Robur Access Edge Global A	0,9	4 710 953	23 851,7	-1,82		4 879 346	-168 393
Swedbank Robur Access Edge Japan A	0,6	3 130 871	13 440,1	-8,86		2 865 989	264 882
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>23,4</b>	<b>121 419 737</b>		<b>-3,34</b>		<b>107 995 585</b>	<b>13 424 152</b>
<b>AKTIER totalt</b>	<b>33,7</b>	<b>174 682 811</b>		<b>-4,44</b>		<b>157 780 745</b>	<b>16 902 066</b>
<b>LIKVIDITET</b>							
Kassa SEK 280438	0,0	125 467	125 466,6		0,0	125 467	
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>125 467</b>			<b>0,0</b>	<b>125 467</b>	
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>517 883 816</b>		<b>-1,93</b>	<b>1,3</b>	<b>476 200 231</b>	<b>41 683 584</b>



## Policyavstämning 2026-03-31



## 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 7,9%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 7,9% 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 35,0%. 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 35,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 33,7% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 1,3%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2026-03-31	2026-02-28
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	517,9	528,1
Skyddsnivå (Mkr)	476,8	476,8
Riskbuffert (Mkr)	41,1	51,3
Aktuell marginal (%)	7,9%	9,7%
Maximal aktieexponering (%)	35,0%	43,0%
Aktuell aktieexponering (%)	33,7%	34,6%



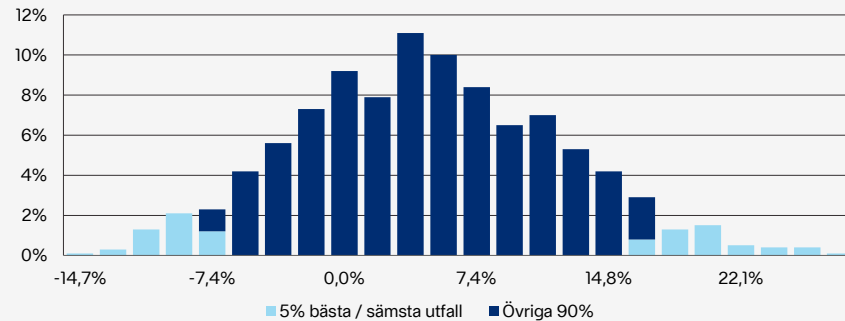
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,7% 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 17,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -7,0%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	517,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	542,3	4,7%
5% högsta	605,9	17,0%
5% lägsta	481,7	-7,0%
0,5% lägsta	458,6	-11,5%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	536,1	3,5%
5% högsta	594,6	14,8%
5% lägsta	483,0	-6,7%
0,5% lägsta	460,5	-11,1%

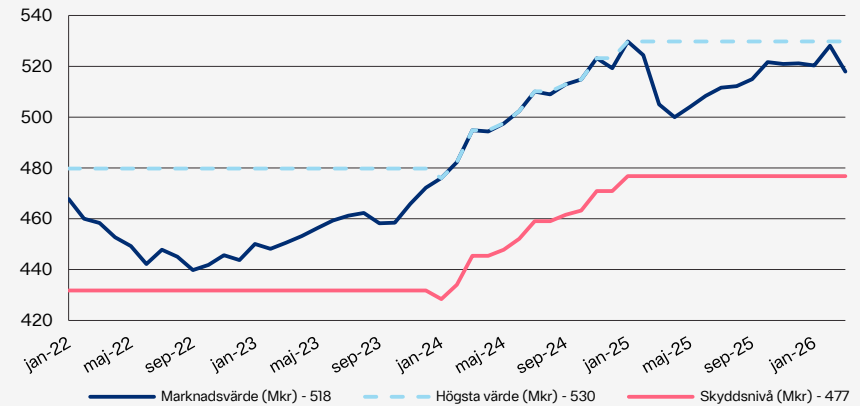
## Spridning i tillgångsavkastning efter 12 månader



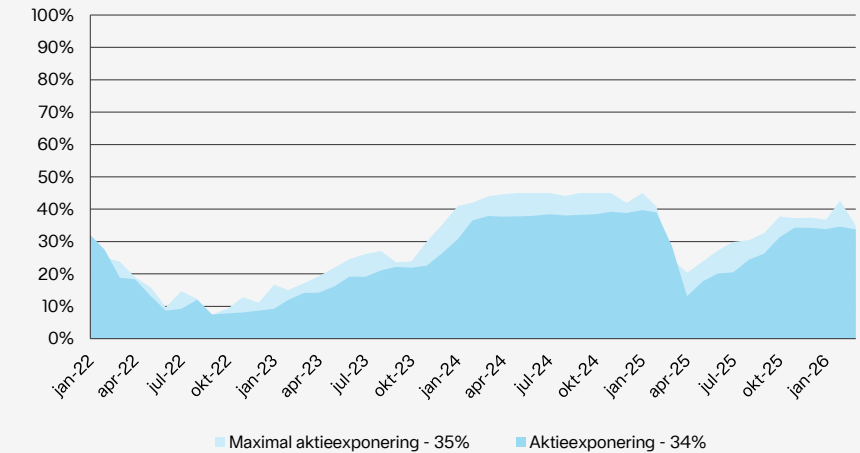
## Historisk utveckling

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

## Marknadsvärde och skyddsnivå



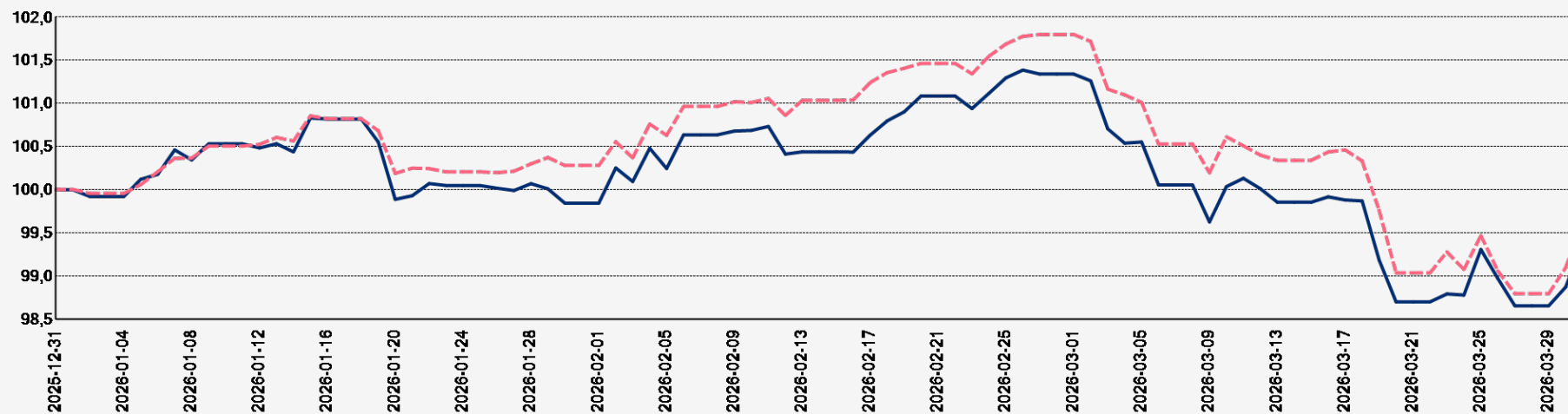
## Utnyttjande av riskmarginal



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Total Bond Index	-0,61	-1,70	0,03	-0,41
Svenska aktier	SIX PRX	-6,85	-7,56	-2,54	-1,20
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-3,34	-2,06	-1,68	-0,08
<b>Totalportfölj</b>	<b>75% räntor, 18,75% utl. aktier samt 6,25% sv. aktier</b>	<b>-1,93</b>	<b>-2,13</b>	<b>-0,62</b>	<b>-0,38</b>

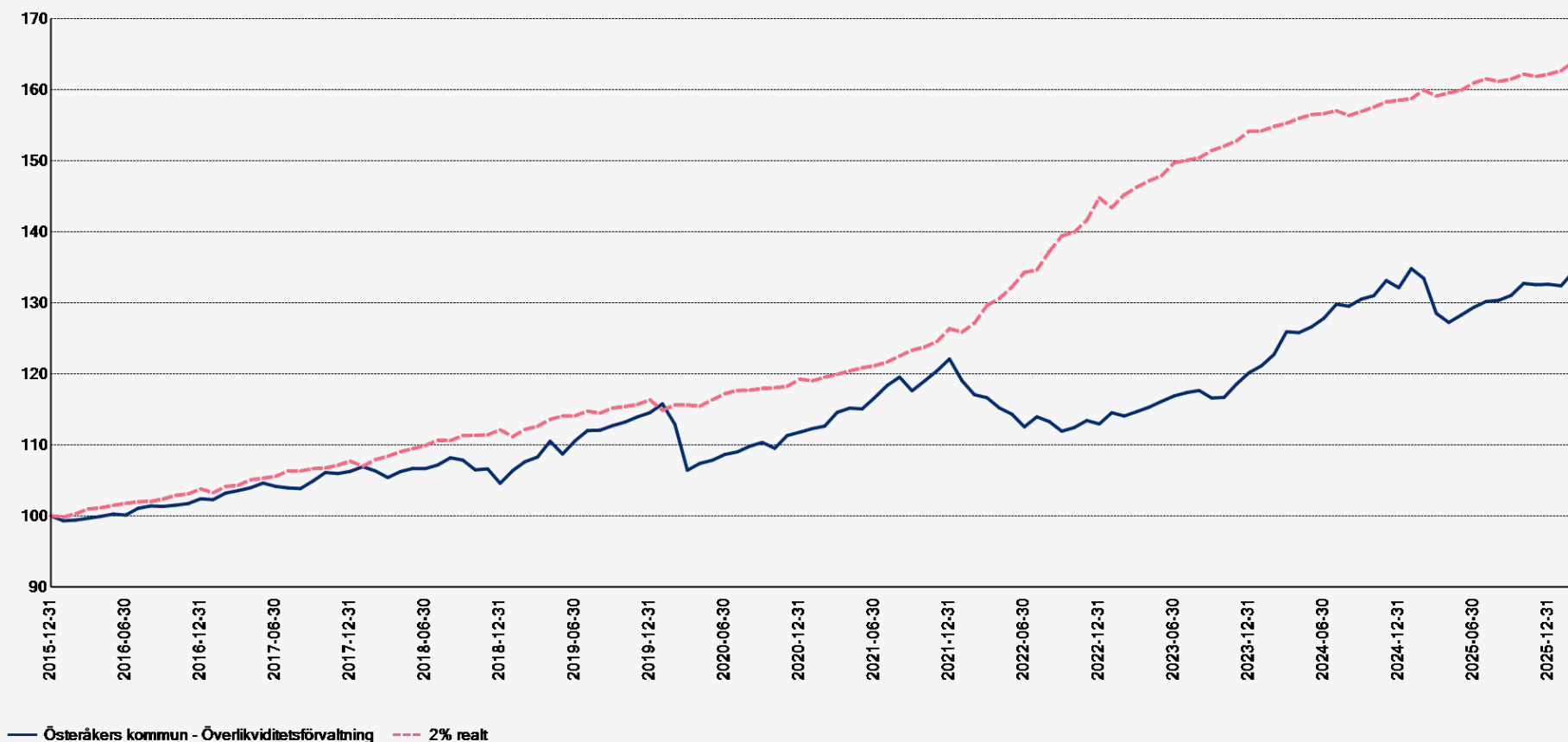
## Totalportfölj, sedan 2025-12-31



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



## Tillgångsutveckling jämfört med mål



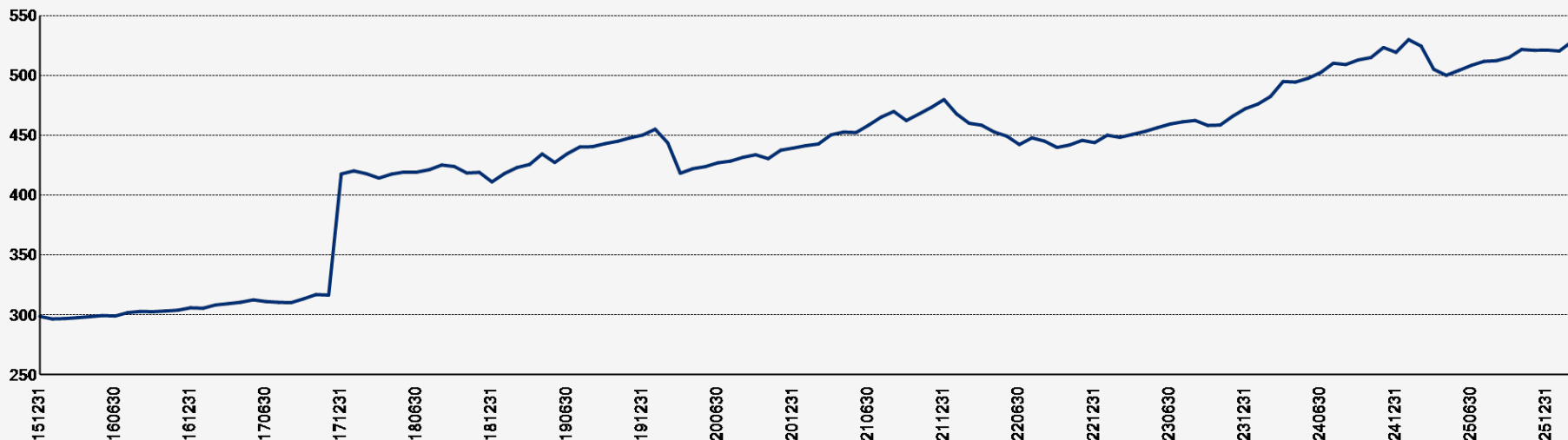
Grafen ovan visar den indexerade avkastningen för angiven period

	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Österåkers kommun - Överlikviditetsförvaltning	-0,62	31,78	2,55	4,66	14,92	12,98	15,02
2% realt	0,65	63,22	2,59	5,13	11,60	25,94	36,13
Skillnad	-1,26	-31,45	-0,04	-0,48	3,32	-12,96	-21,11

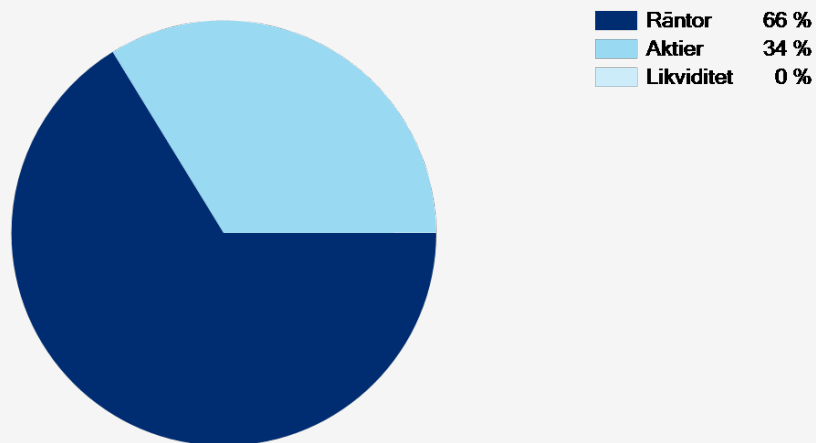
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål är avkastningen uttryckt i nominella termer.



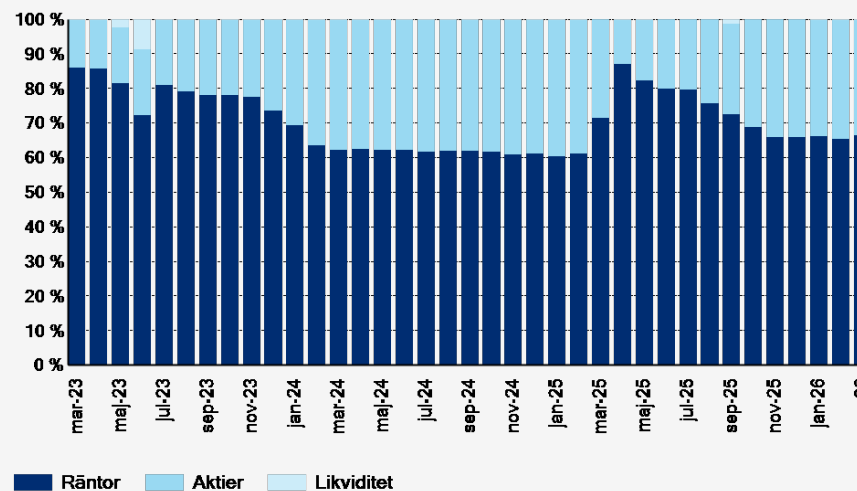
## Portföljvärde, MSEK



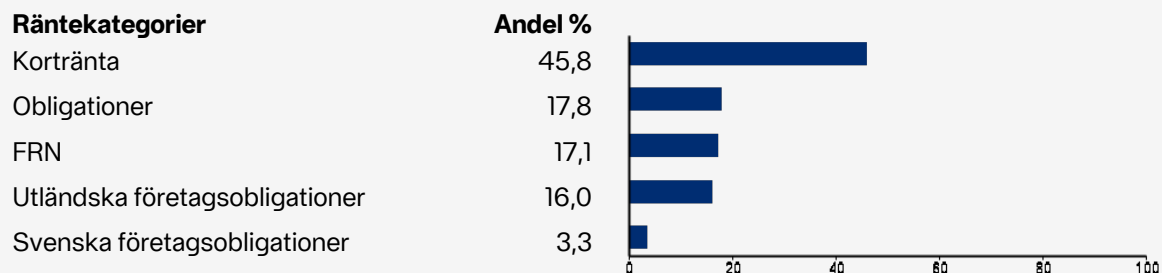
## Tillgångsfördelning



## Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



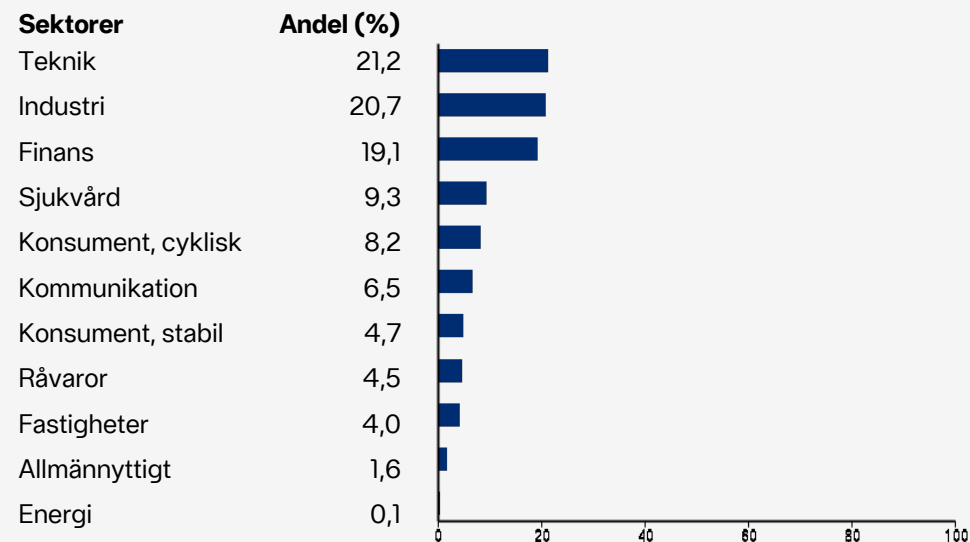
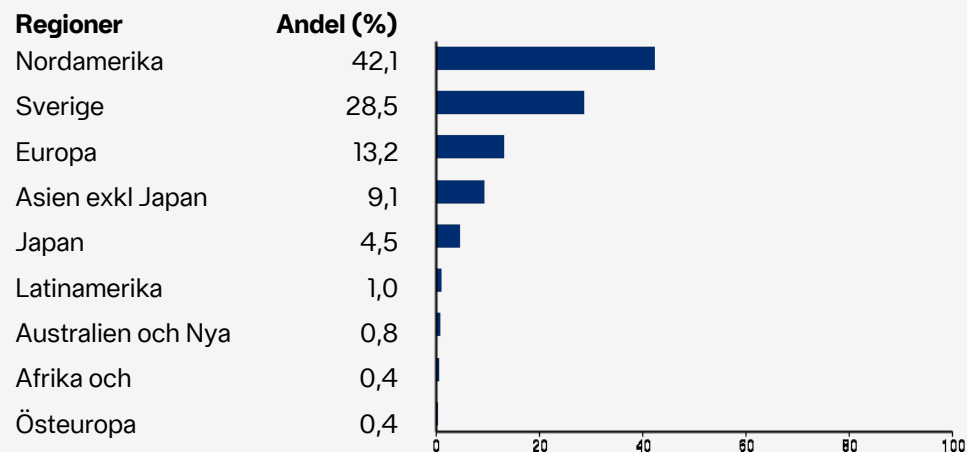
## Räntetilgångar - översikt 2026-03-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	1,65	5 660 541	516,04	0,7	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	16,87	57 862 462	349 748,92	0,1	A- / A3
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	9,64	33 079 090	29 917,69	2,9	BBB+ / Baa1
Lannebo Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	3,33	11 416 976	89 125,50	2,7	BBB+ / Baa1
Lannebo Sustainable Corporate Bond A SEK	SE0013646866	Obligationer	2,21	7 593 889	61 295,41	0,5	BBB- / Baa3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	6,14	21 081 977	178 775,05	2,0	AA- / Aa3
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	18,60	63 797 780	5 623 228,84	0,5	AA / Aa2
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Kortränta	10,30	35 326 840	274 298,00	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	1,78	6 120 119	45 808,49	0,2	A / A2
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	6,31	21 660 876	200 603,61	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	9,47	32 483 489	213 717,43	5,3	AA / Aa2
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	13,70	46 991 498	42 616,22	0,3	A / A2
			<b>100,00</b>	<b>343 075 538</b>		<b>1,3</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2026-03-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	EUR	2,01	3 504 662	6 853,61
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,97	10 427 029	7 523,40
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	3,89	6 799 310	37 476,22
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,02	5 283 465	1 742,02
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	IE000Q5CGY93	EUR	1,97	3 432 840	3 020,43
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,61	2 807 661	4 309,01
Lannebo Marknad USA A	SE0000577967	SEK	11,06	19 318 616	33 684,88
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	3,69	6 441 960	78 112,77
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	SEK	1,03	1 796 188	1 375,20
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	SEK	19,51	34 088 668	132,31
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,66	4 641 320	38 436,16
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	8,45	14 760 448	57 778,07
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	2,73	4 762 100	17 678,99
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	27,92	48 776 719	148 198,18

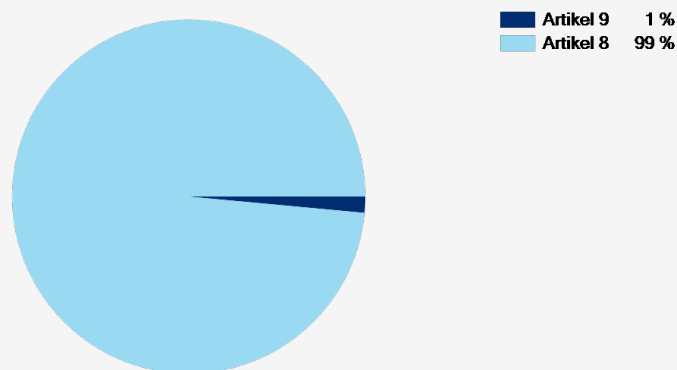


Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	SEK	2,70	4 710 953	23 851,72
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	1,79	3 130 871	13 440,10
			<b>100,00</b>	<b>174 682 811</b>	

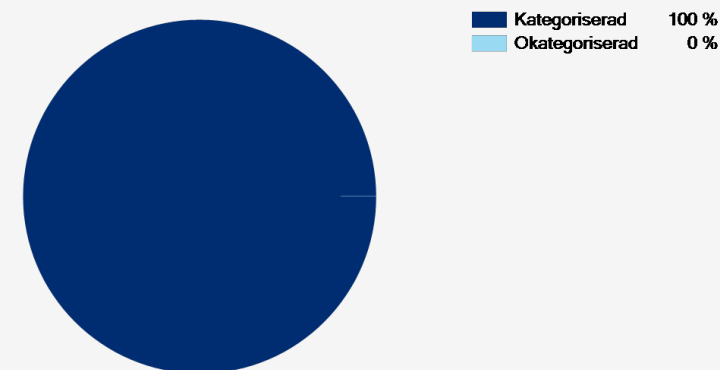


## SFDR - översikt 2026-03-31

### Kategorifördelning (6/8/9)



### Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	Artikel 8	0,68	3 504 662
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,09	5 660 541
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	2,01	10 427 029
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	1,31	6 799 310
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	11,18	57 862 462
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,02	5 283 465
Fisher Inst Global Resp Eq ESG UnH	IE000Q5CGY93	Artikel 8	0,66	3 432 840
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,54	2 807 661
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	6,39	33 079 090
Lannebo Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,21	11 416 976
Lannebo Marknad USA A	SE0000577967	Artikel 8	3,73	19 318 616
Lannebo Sustainable Corporate Bond A SEK	SE0013646866	Artikel 9	1,47	7 593 889
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,24	6 441 960
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	Artikel 8	0,35	1 796 188
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	4,07	21 081 977
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	12,32	63 797 780



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
SEB Sverige Indexfond A utd	SE0001696857	Artikel 8	6,58	34 088 668
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	0,90	4 641 320
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Artikel 8	6,82	35 326 840
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	2,85	14 760 448
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	0,92	4 762 100
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	1,18	6 120 119
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Artikel 8	4,18	21 660 876
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	9,42	48 776 719
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	6,27	32 483 489
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	Artikel 8	0,91	4 710 953
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	0,60	3 130 871
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	9,08	46 991 498
			<b>100,0</b>	<b>517 758 349</b>



## 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
JPM Global Short Dur Corp Bond Sust I (acc) SEK Hedged	60,6	5,7	-	0,0	0,0
Lannebo Investment Grade A	54,2	10,1	2,8	0,0	0,0
Lannebo Sustainable Corporate Bond A SEK	87,6	10,9	3,2	0,0	0,0
Nordea Bostadsobligationsfond	70,3	1,7	0,0	0,0	0,0
SEB Korträntefond SEK	51,7	6,7	0,0	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



Innehav	Andelen hållbara investeringar	Andelen taxonomiförenliga verksamheter	Exponering mot fossila bränslen	Brott mot internationella normer	Exponering mot kontroversiella vapen
SEB Sweden Equity Fund IC	65,8	1,5	0,0	0,0	0,0
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				528 081 962,21
		Utgående saldo				517 883 815,87



## 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.*

