

31 Januari 2024 - 29 Februari 2024
Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



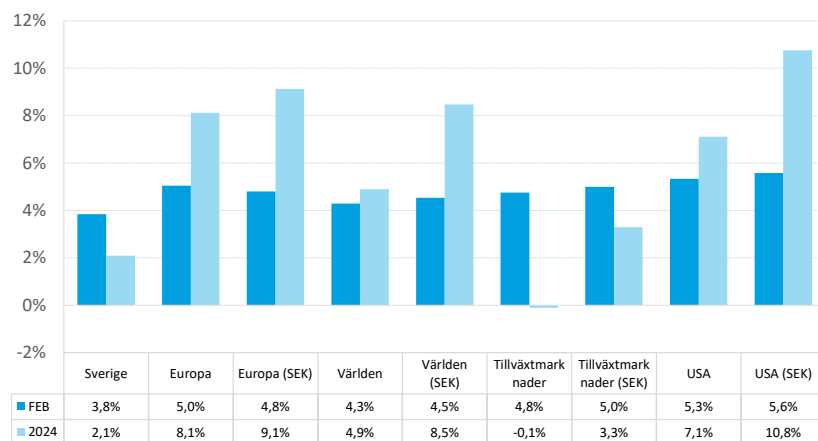
Marknadskommentar februari 2024

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.

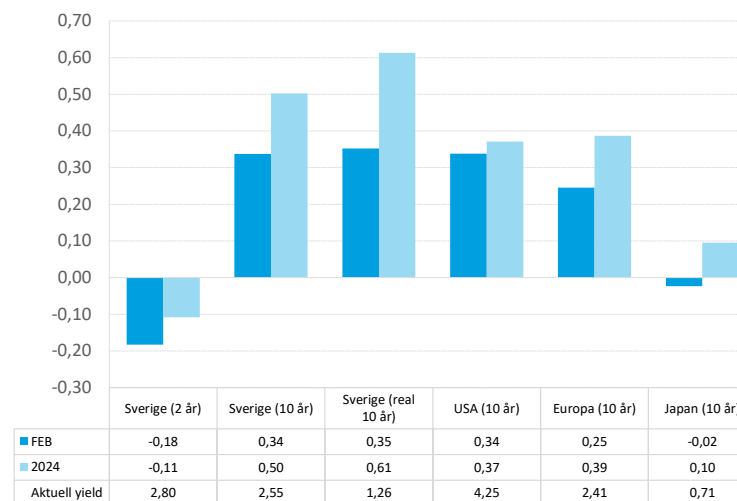
Globala börser har däremot stått emot ränteuppgången bra, mycket tack vara starka kvartalsrapporter. När februari summeras har alla sektorer på S&P 500 gått plus under månaden. I USA har cirka 76% slagit vinstförväntningarna där teknikjättarna återigen sticker ut. Trots höga förväntningar med starka 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%.

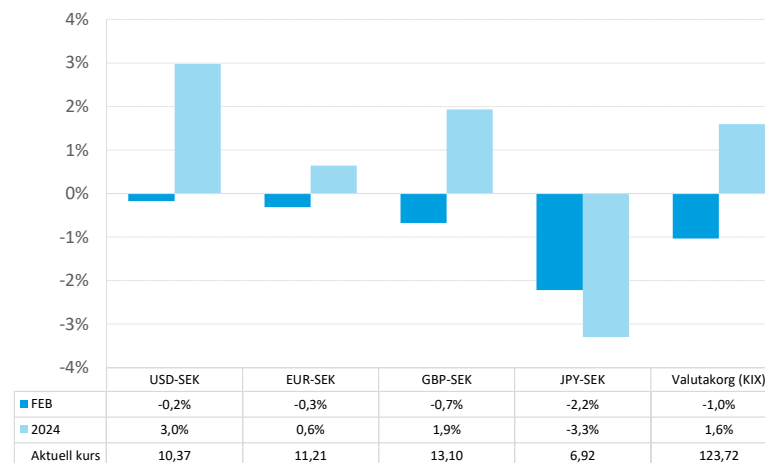
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-02-29

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,8	25 196 374	2 455,8	0,51	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,8	53 316 923	339 468,5	0,38	0,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,4	47 109 041	45 514,7	-0,55	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	1,7	23 787 433	215 151,5	-0,44	2,4
SEB Korträntefond SEK	3,8	53 549 810	5 038 512,0	0,29	0,6
Simplicity Likviditet	2,2	30 811 158	257 317,2	0,55	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,0	41 905 601	411 617,7	-0,36	1,9
Storebrand Obligation A SEK	1,7	24 015 125	167 169,9	-1,09	4,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,9	26 943 757	26 210,8	0,73	0,2
Öhman FRN A	1,6	22 242 450	187 494,3	0,58	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	0,3	4 397 302	43 170,1	-0,51	1,9
Öhman Investment Grade A	0,6	8 446 738	71 220,4	-0,34	2,5
Nominella räntor totalt	25,7	361 721 712		0,05	1,3
RÄNTOR totalt	25,7	361 721 712		0,05	1,3
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,9	40 199 134	12 678,5	2,10	
Lannebo Sverige	1,0	13 608 920	216 461,3	2,33	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,3	32 145 368	25 571,9	2,61	
Storebrand Sverige Plus A SEK	10,6	148 744 002	704 570,5	3,54	
Svenska aktier totalt	16,7	234 697 423		3,09	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,2	58 456 891	48 211,2	1,72	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,7	65 715 404	167 410,7	1,84	



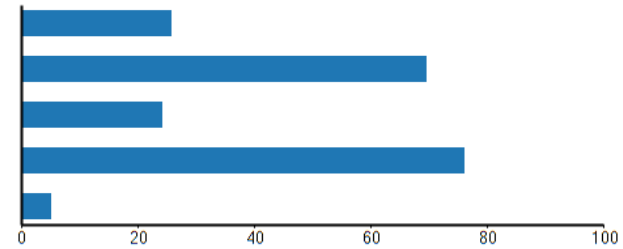
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	2,0	27 921 805	19 007,0	4,80	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,5	63 413 490	329 863,7	5,36	
Storebrand Global Plus A SEK	21,6	303 679 294	1 052 034,4	3,77	
Storebrand USA A SEK	11,4	160 166 204	300 327,5	5,03	
Swedbank Robur Transition Global J	4,3	61 002 454	124 499,9	2,71	
Utländska aktier totalt	52,7	740 355 543		3,78	
AKTIER totalt	69,4	975 052 967		3,62	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	4,9	69 060 723	69 060 723,5		0,0
LIKVIDITET totalt	4,9	69 060 723			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 405 835 402		2,54	1,1



Policyavstämning 2024-02-29

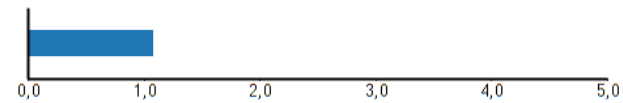
Allokering (%)

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	25,7	0,0	30,0	100,0
Aktier	69,4	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	24,1	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	75,9	0,0	75,0	100,0
Likviditet	4,9	0,0	0,0	10,0



Duration

	Duration	Min	Normal	Max
Räntebärande tillgångar	1,1	0,0		5,0



Förvaltningsmål

I pensionsmedelsförvaltningen ska högsta möjliga avkastning eftersträvas under iakttagande av angivna riskbegränsningar. 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 20,0% 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 tillgångslag 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 20,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 20,0% 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 84,0%. 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 84,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 69,4% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 14,6%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-02-29	2024-01-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1405,8	1371,0
Skyddsnivå (Mkr)	1124,7	1096,8
Riskbuffert (Mkr)	281,2	274,2
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	84,0%	82,0%
Aktuell aktieexponering (%)	69,4%	68,6%



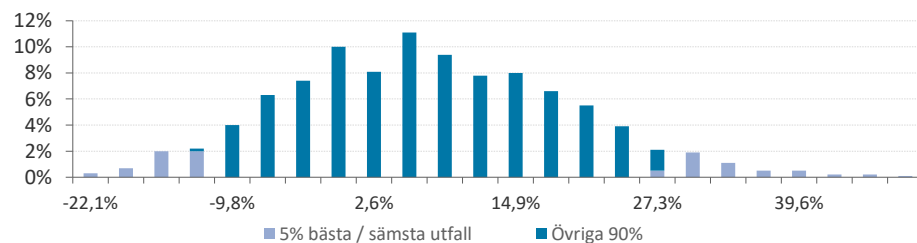
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 7,3% 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 27,7% medan gränsen för de 5% sämsta är -11,5%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 405,8	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 507,9	7,3%
5% högsta	1 795,9	27,7%
5% lägsta	1 243,5	-11,5%
0,5% lägsta	1 137,2	-19,1%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 490,8	6,0%
5% högsta	1 761,0	25,3%
5% lägsta	1 252,8	-10,9%
0,5% lägsta	1 147,6	-18,4%

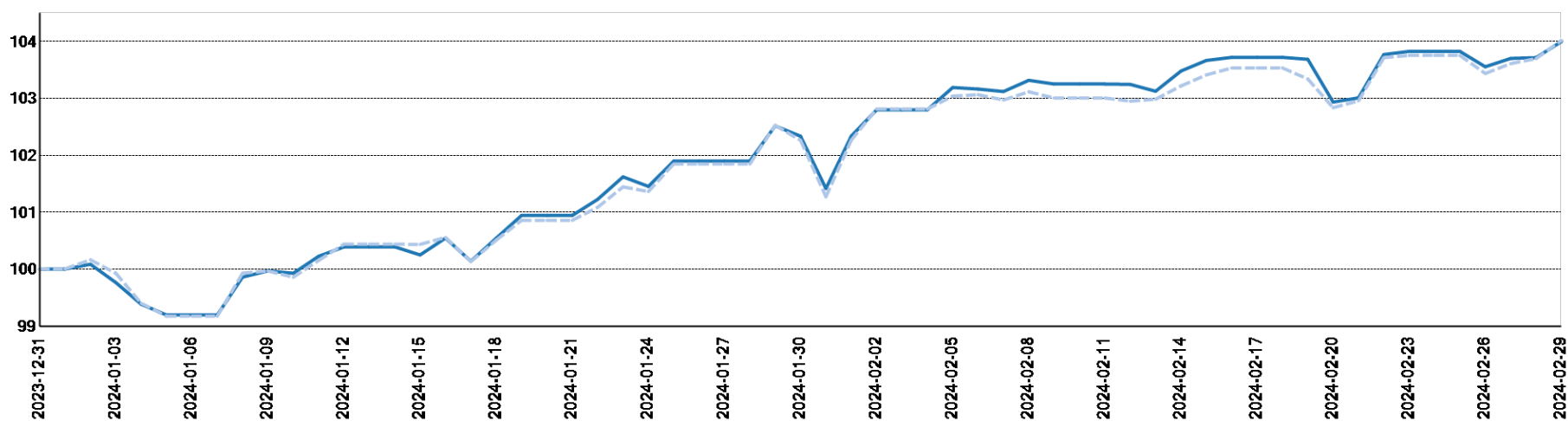
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Bond All Index	0,05	-0,87	0,41	-1,23
Svenska aktier	SIX PRX	3,09	3,84	1,29	2,10
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	3,78	4,38	7,17	7,72
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	2,54	2,71	4,00	4,02

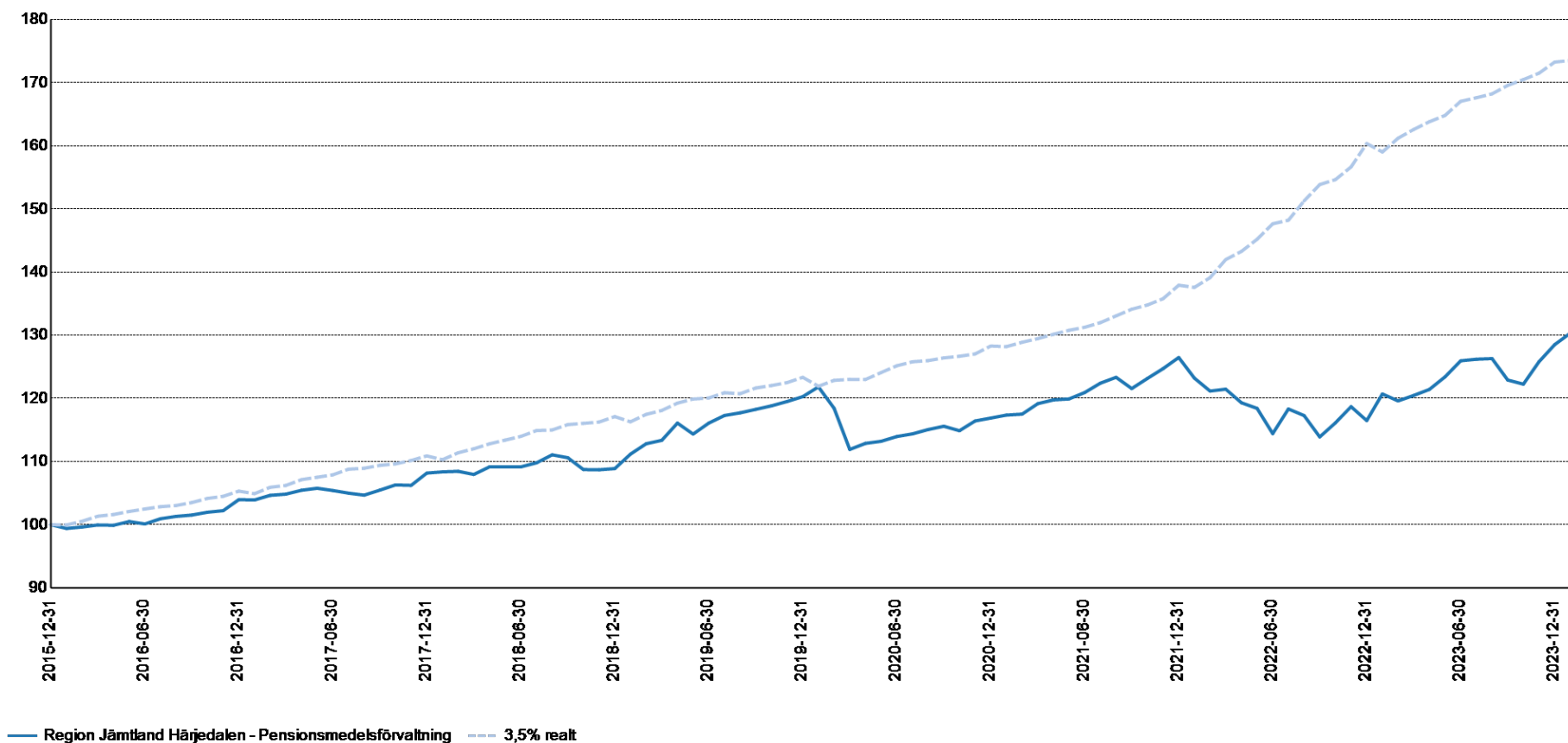
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

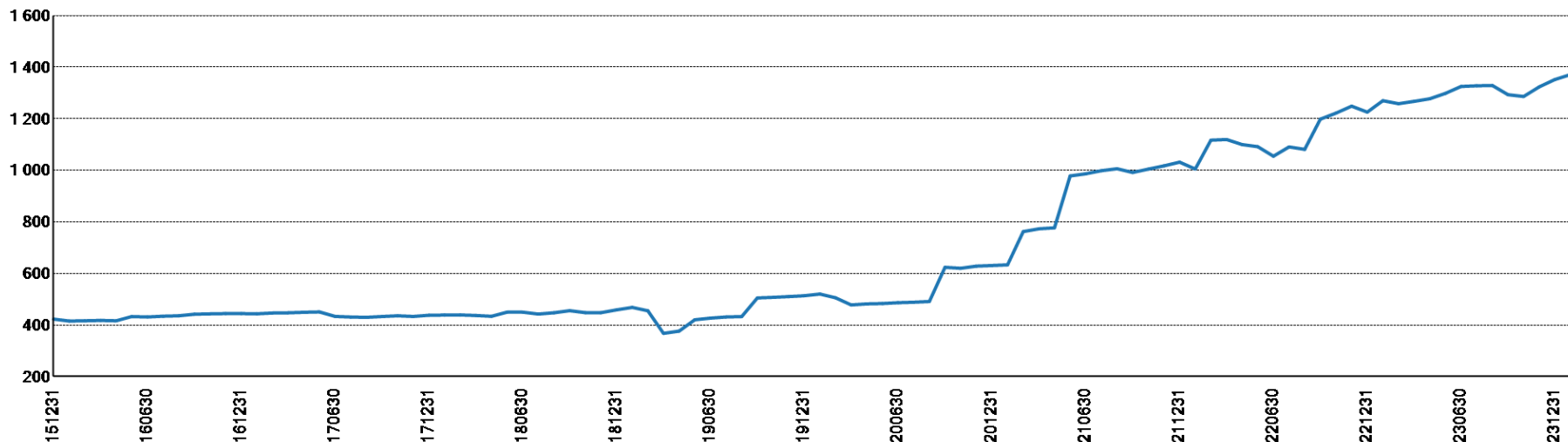


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år	Senaste 2 år	Senaste 3 år	Senaste 4 år	Senaste 5 år
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	4,00	33,65	11,72	10,31	13,74	12,86	18,47
3,5% reall	0,42	73,99	7,91	25,06	35,00	41,62	48,12
Skillnad	3,58	-40,34	3,80	-14,75	-21,26	-28,76	-29,65

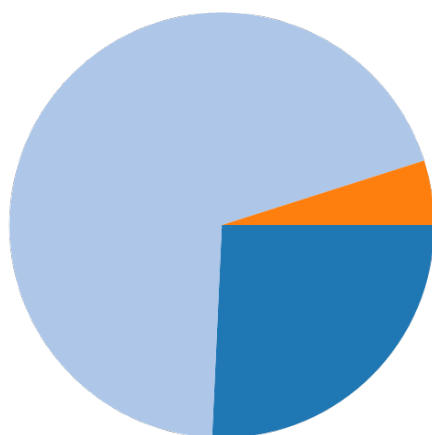
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



Portföljvärde, MSEK

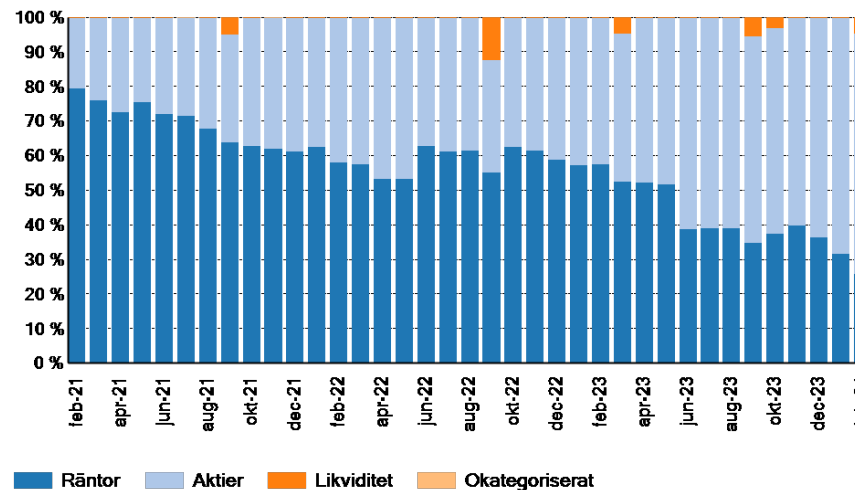


Tillgångsfördelning



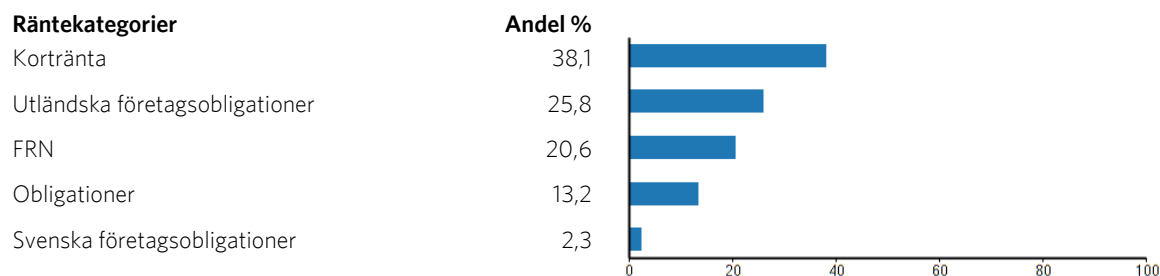
Räntor 26 %
Aktier 69 %
Likviditet 5 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-02-29

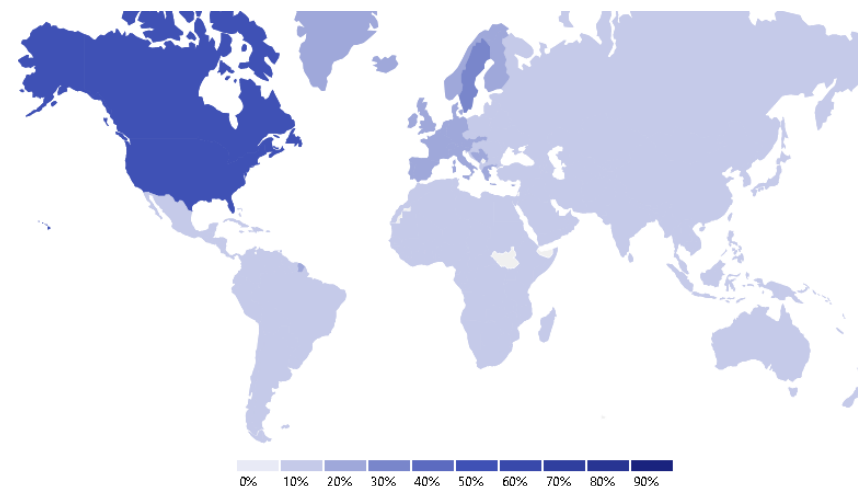
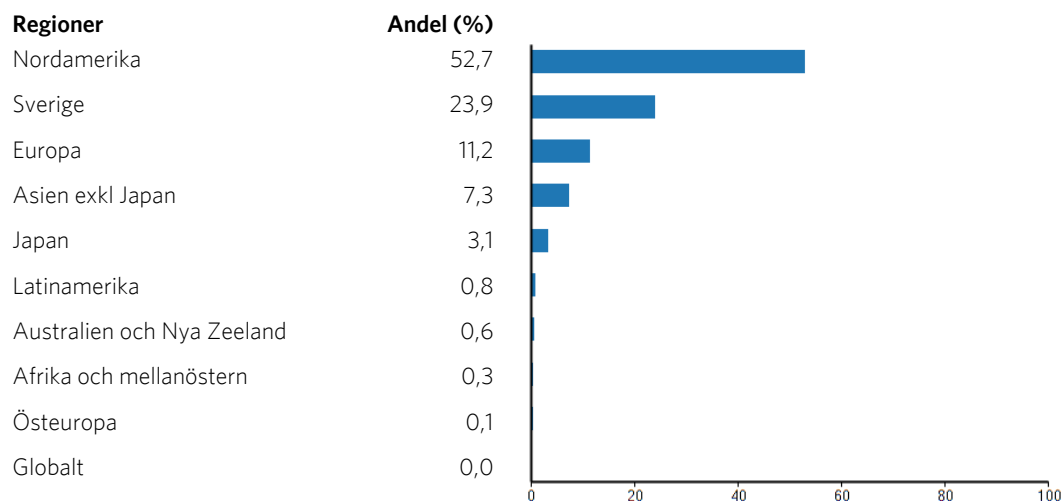
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	6,97	25 196 374	2 455,84	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	14,74	53 316 923	339 468,51	0,1	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	13,02	47 109 041	45 514,66	2,7	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	6,58	23 787 433	215 151,53	2,4	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	14,80	53 549 810	5 038 512,02	0,6	AA- / Aa3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	8,52	30 811 158	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	11,59	41 905 601	411 617,67	1,9	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	6,64	24 015 125	167 169,89	4,7	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	7,45	26 943 757	26 210,82	0,2	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	6,15	22 242 450	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	1,22	4 397 302	43 170,05	1,9	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,34	8 446 738	71 220,39	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	361 721 712		1,1	



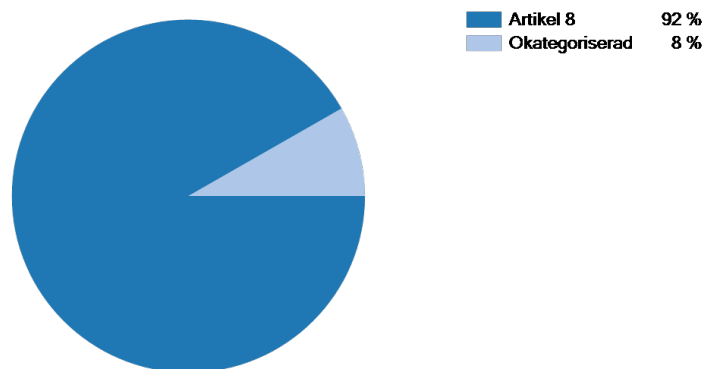
Aktietillgångar - översikt 2024-02-29



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,00	58 456 891	48 211,23
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,74	65 715 404	167 410,72
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,12	40 199 134	12 678,48
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,86	27 921 805	19 006,97
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,40	13 608 920	216 461,26
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,30	32 145 368	25 571,86
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,50	63 413 490	329 863,69
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	31,14	303 679 294	1 052 034,37
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,25	148 744 002	704 570,55
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,43	160 166 204	300 327,53
Swedbank Robur Transition Global J	SE0017133978	SEK	6,26	61 002 454	124 499,89
			100,00	975 052 967	



Hållbarhetsnivå - översikt 2024-02-29



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,79	25 196 374
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	4,16	58 456 891
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,67	65 715 404
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,79	53 316 923
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,86	40 199 134
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,99	27 921 805
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	3,35	47 109 041
Kassa SEK 278648	KASSA-SEK-278648	Okategoriserad	4,91	69 060 723
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,97	13 608 920
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,69	23 787 433
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	3,81	53 549 810
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,19	30 811 158
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,29	32 145 368
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	4,51	63 413 490
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	21,60	303 679 294
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,98	41 905 601
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	1,71	24 015 125
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	10,58	148 744 002
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	11,39	160 166 204



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Swedbank Robur Transition Global J	SE0017133978	Artikel 8	4,34	61 002 454
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	1,92	26 943 757
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,58	22 242 450
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	0,31	4 397 302
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,60	8 446 738
			100,0	1 405 835 402

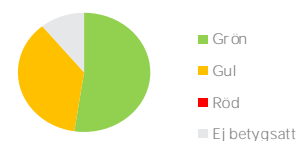


Hållbarhetsanalys - 2024-02-29

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

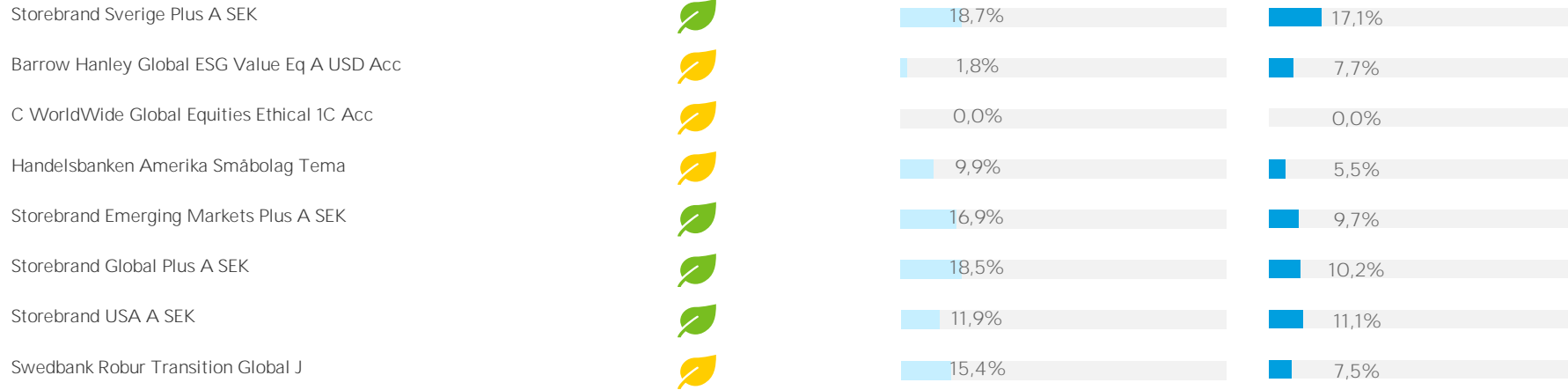
Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult 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 Global Short Corporate Bond A SEK		0,0%	0,0%
Storebrand Obligation A SEK	🟢	0,9%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman FRN A	🟡	11,4%	10,7%
Öhman Global Investment Grade A SEK		0,0%	0,0%
Öhman Investment Grade A	🟡	12,6%	10,7%
Cliens Småbolag A	🟡	5,7%	11,8%
Lannebo Sverige	🟡	10,5%	17,1%
Spiltan Aktiefond Stabil	🟡	13,7%	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	 Mornningstar 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 Global Short Corporate Bond A SEK	2,1	10,4	8,4	0,2	21,1	21,3
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 FRN A	3,8	6,7	6,4	2,2	19,3	19,5
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,2	7,6	0,0	21,5	21,3
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



Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,0	6,4	2,1	18,9	19,3
Storebrand Sverige Plus A SEK	3,8	7,6	6,8	1,3	19,4	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
Storebrand USA A SEK	3,5	9,0	7,2	0,0	19,9	21,3
Swedbank Robur Transition Global J	3,0	7,2	6,1	0,5	16,8	20,7



Påverkansmätt

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidkvalenter 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 koldioxidkvalenter 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 Global Short Corporate Bond A SEK	15,5	38,5%
Storebrand Obligation A SEK	11,5	41,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	55,8	37,8%
Öhman FRN A	104,6	38,2%
Öhman Global Investment Grade A SEK	100,9	36,7%
Öhman Investment Grade A	58,7	39,6%
Cliens Småbolag A	32,7	36,5%



Lannebo Sverige	75,2	37,1%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,9	35,2%
Storebrand Sverige Plus A SEK	32,7	35,9%
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%
Storebrand USA A SEK	53,1	34,2%
Swedbank Robur Transition Global J	25,8	36,4%



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.

