

29 Februari 2024 - 31 Mars 2024

Portföljrapport

# Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg  
& Partners

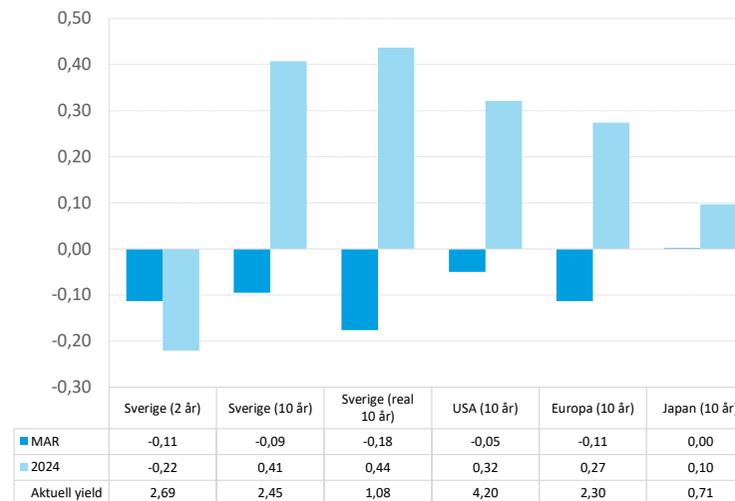
## Marknadskommentar mars 2024

Börserna är fortsatt starka och rekorderna avlöser varandra. Under månaden nådde USA-börsen en ny toppnotering och dollarn har stärkts så att den brutit igenom sitt 200-dagars glidande medelvärde. Vid Fed-mötet lämnades räntan oförändrad och prognosen visar fortsatt tre sänkningar i år. Samtidigt reviderades tillväxtutsikterna upp, vilket var en bra kombination ur ett aktieperspektiv. Även tech, där Nvidia på sin GPU teknikkonferens presenterade ett mer energisnålt chip, har bidragit till börsuppgången.

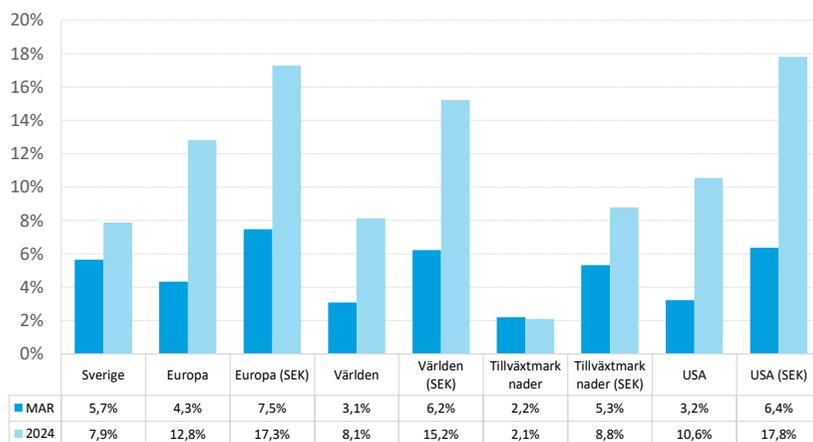
Schweiz penningpolitiska besked var också intressant eftersom de oväntat sänkte räntan. Därmed är centralbanken den första stora i väst med att sänka. Mindre spännande var beskeden från Bank of Japan och Riksbanken, som båda levererade enligt förväntan. Bank of Japan höjde styrräntan för första gången sedan 2007 medan Riksbanken signalerade att en sänkning troligtvis kommer i maj eller juni. Femåriga obligationsräntor har sedan årsskiftet rört sig i ett snävt intervall. Under mars har 5-årsräntan i USA varit stabil medan en tysk och svensk motsvarighet fallit svagt.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 14,6% till 15,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten från 14,9% till 15,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,5% till 14,9%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,26%.

## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2024-03-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,7	25 331 789	2 455,8	0,54	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,6	53 496 842	339 468,5	0,34	0,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,2	47 480 440	45 514,7	0,79	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	1,6	23 959 317	215 151,5	0,72	2,4
SEB Korträntefond SEK	3,7	53 786 116	5 038 512,0	0,44	0,6
Simplicity Likviditet	2,1	30 947 536	257 317,2	0,44	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,9	42 099 432	411 617,7	0,46	1,8
Storebrand Obligation A SEK	1,6	24 250 433	167 169,9	0,98	4,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,8	27 063 960	26 210,8	0,45	0,2
Öhman FRN A	1,5	22 353 072	187 494,3	0,50	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	0,3	4 419 318	43 170,1	0,50	2,2
Öhman Investment Grade A	0,6	8 521 520	71 220,4	0,89	2,5
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>24,7</b>	<b>363 709 776</b>		<b>0,55</b>	<b>1,3</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>24,7</b>	<b>363 709 776</b>		<b>0,55</b>	<b>1,3</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	3,3	48 797 582	14 364,6	7,14	
Lannebo Sverige	1,4	20 734 217	313 063,8	5,34	
Spiltan Aktiefond Stabil	2,3	33 688 375	25 571,9	4,80	
Storebrand Sverige Plus A SEK	12,0	176 692 430	792 191,0	5,65	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>19,0</b>	<b>279 912 603</b>		<b>5,79</b>	<b>0,0</b>
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,5	66 205 821	50 758,4	7,56	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,9	72 703 198	176 254,4	5,08	



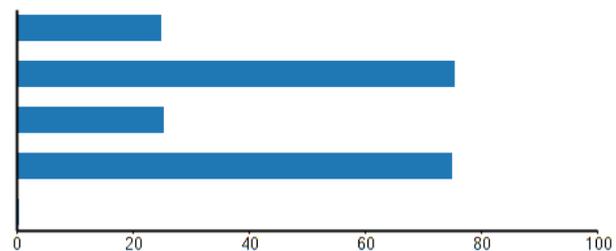
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	2,1	31 273 297	19 956,3	6,68	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,8	70 545 172	346 869,1	5,79	
Storebrand Global Plus A SEK	23,1	340 551 131	1 107 175,5	6,56	
Storebrand USA A SEK	12,2	179 687 515	315 997,4	6,62	
Swedbank Robur Transition Global J	4,6	67 945 587	131 004,7	5,85	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>56,3</b>	<b>828 911 720</b>		<b>6,40</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>75,3</b>	<b>1 108 824 323</b>		<b>6,24</b>	<b>0,0</b>
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 278648	0,0	6 982	6 982,1		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>6 982</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>1 472 541 081</b>		<b>4,74</b>	<b>1,3</b>



## Policyavstämning 2024-03-31

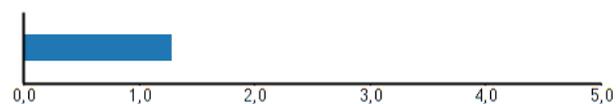
## Allokering (%)

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	24,7	0,0	30,0	100,0
Aktier	75,3	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	25,2	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	74,8	0,0	75,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	10,0



## Duration

	Duration	Min	Normal	Max
Räntebärande tillgångar	1,3	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 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 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 88,0%. 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 88,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,3% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 12,7%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-03-31	2024-02-29
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1472,5	1405,8
Skyddsnivå (Mkr)	1178,0	1124,7
Riskbuffert (Mkr)	294,5	281,2
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	88,0%	84,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,3%	69,4%



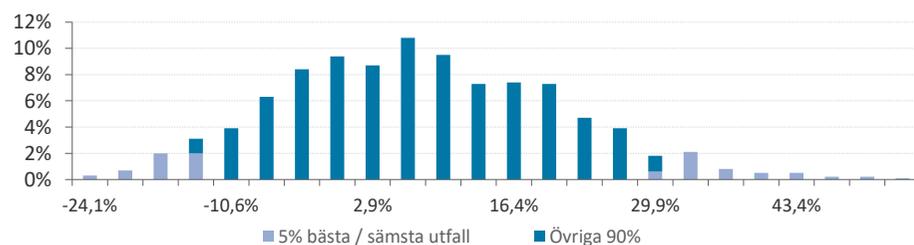
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 7,5% 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 30,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -12,9%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 472,5	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 583,0	7,5%
5% högsta	1 914,7	30,0%
5% lägsta	1 283,2	-12,9%
0,5% lägsta	1 164,9	-20,9%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 555,4	5,6%
5% högsta	1 850,7	25,7%
5% lägsta	1 293,4	-12,2%
0,5% lägsta	1 189,2	-19,2%

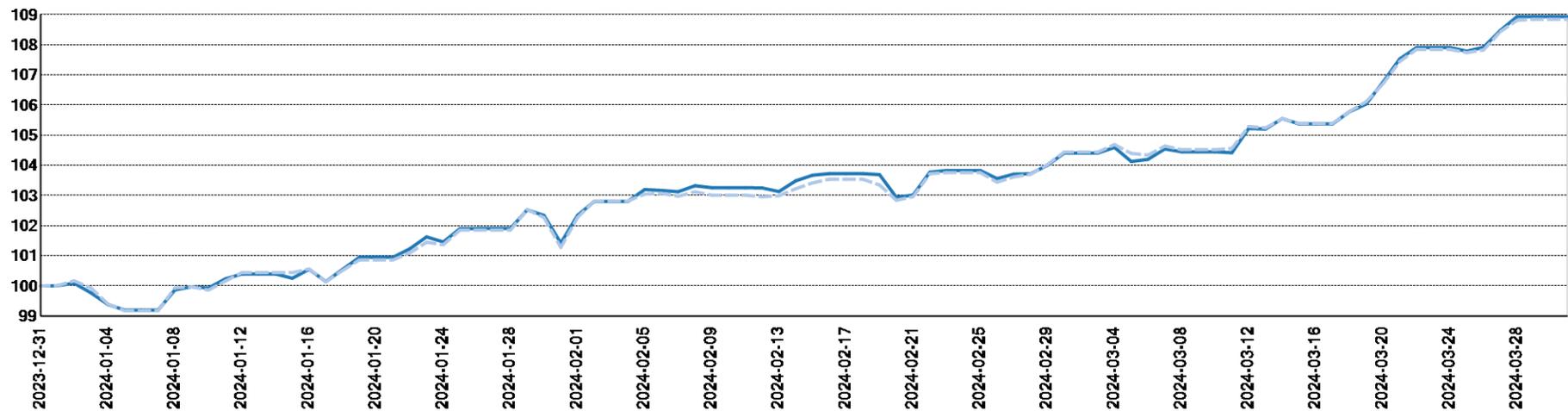
### SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Nominella räntor	OMRX Bond All Index	0,55	0,76	0,96	-0,48
Svenska aktier	SIX PRX	5,79	5,65	7,15	7,87
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	6,40	6,51	14,02	14,73
<b>Totalportfölj</b>	<b>Benchmark enligt normalportfölj*</b>	<b>4,74</b>	<b>4,64</b>	<b>8,93</b>	<b>8,84</b>

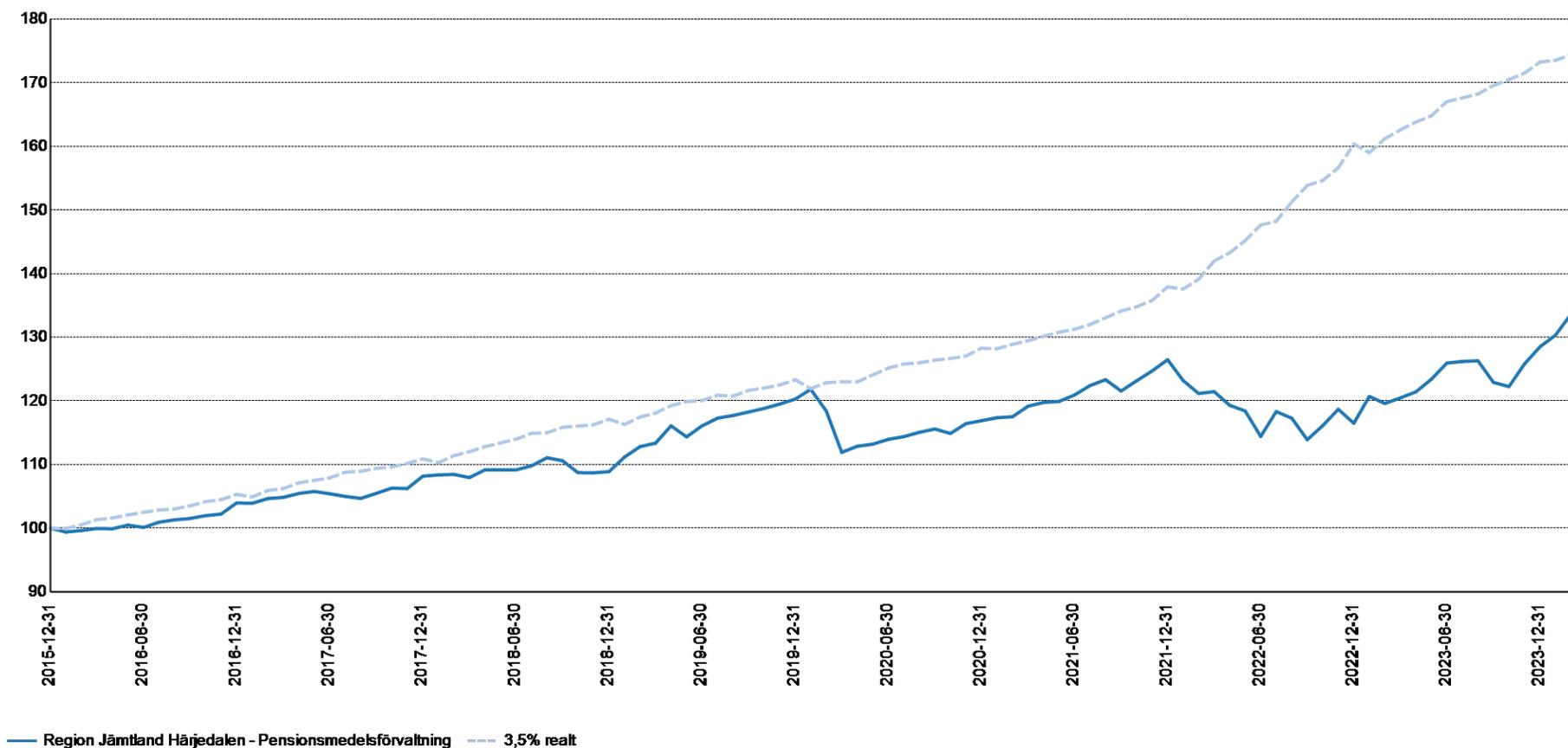
## Totalportfölj, sedan 2023-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



## Tillgångsutveckling jämfört med mål

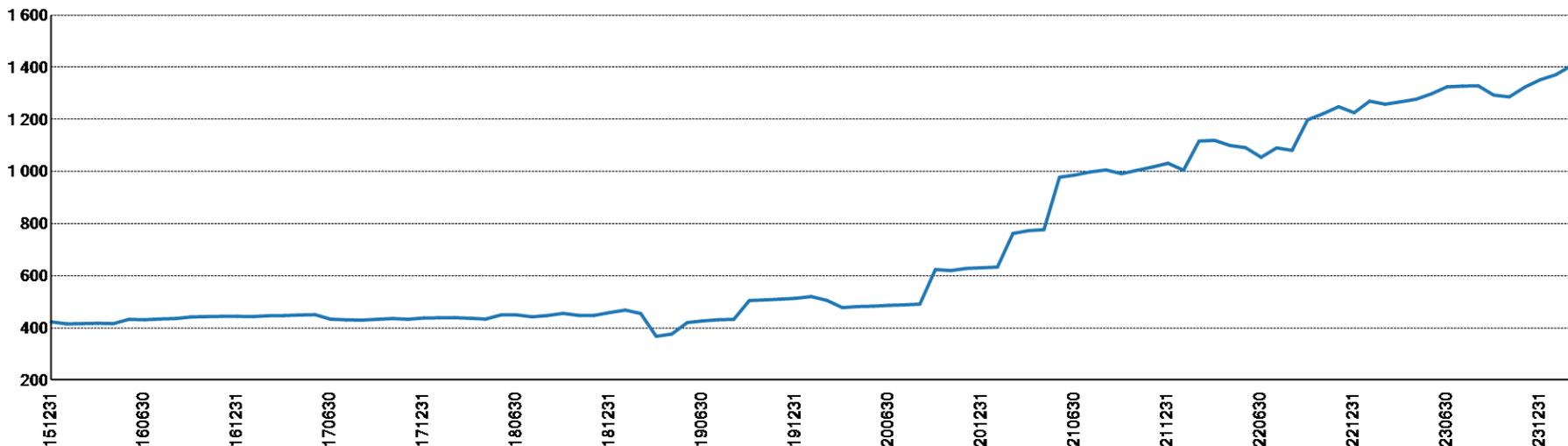


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år	Senaste 2 år	Senaste 3 år	Senaste 4 år	Senaste 5 år
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	8,93	39,99	16,16	15,26	17,48	25,09	23,49
3,5% reall	0,96	74,93	7,57	23,20	35,12	42,21	48,14
Skillnad	7,97	-34,94	8,60	-7,94	-17,64	-17,12	-24,64

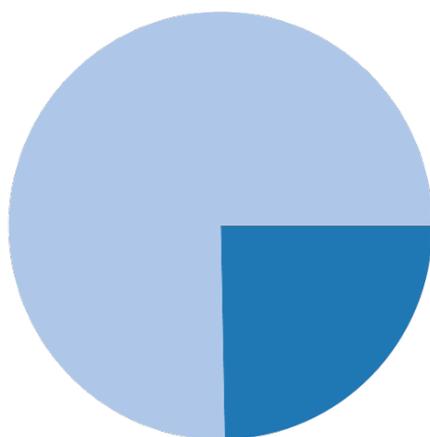
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



### Portföljvärde, MSEK

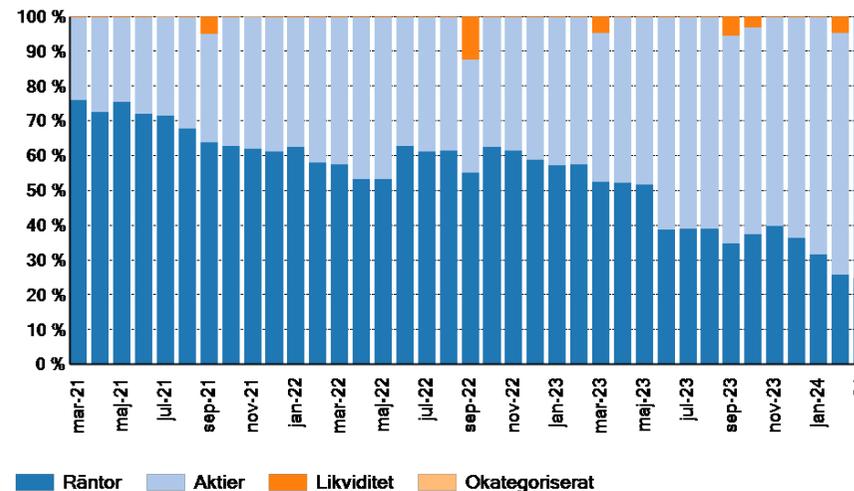


### Tillgångsfördelning



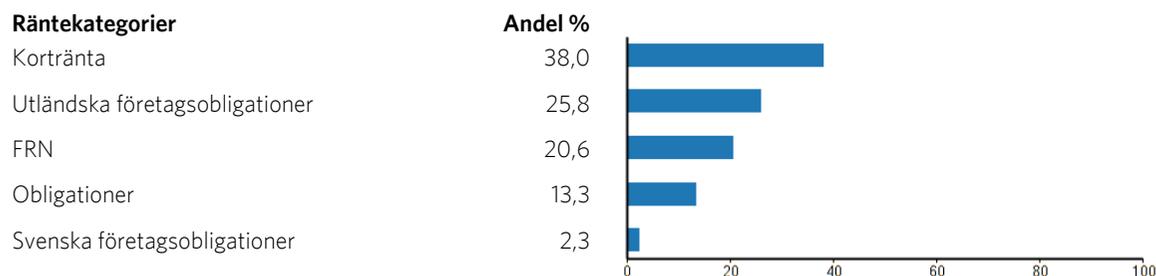
■ Räntor 25 %  
■ Aktier 75 %  
■ Likviditet 0 %

### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



## Räntetillgångar - översikt 2024-03-31

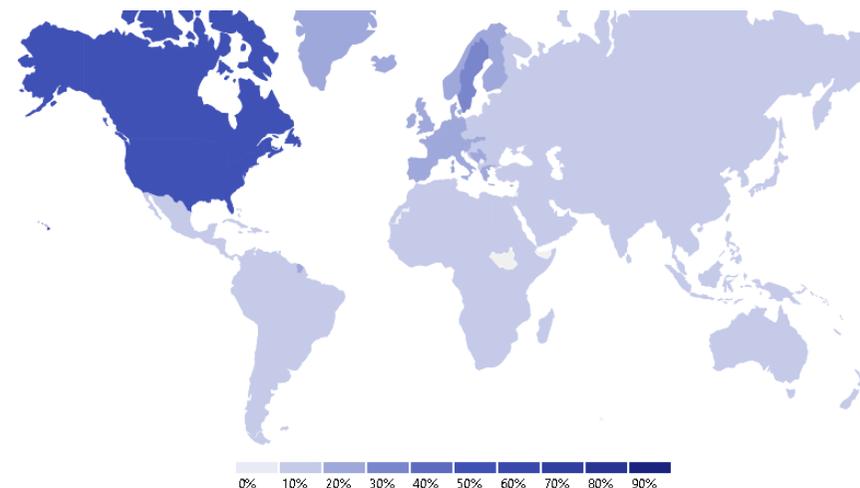
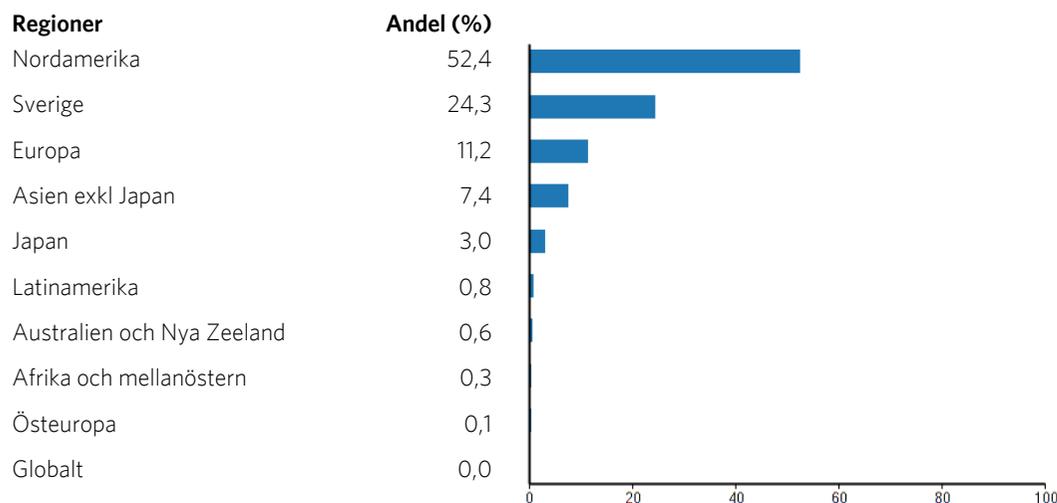
## Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	6,96	25 331 789	2 455,84	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	14,71	53 496 842	339 468,51	0,1	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	13,05	47 480 440	45 514,66	2,7	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	6,59	23 959 317	215 151,53	2,4	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	14,79	53 786 116	5 038 512,02	0,6	AA- / Aa3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	8,51	30 947 536	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	11,58	42 099 432	411 617,67	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	6,67	24 250 433	167 169,89	4,7	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	7,44	27 063 960	26 210,82	0,2	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	6,15	22 353 072	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	1,22	4 419 318	43 170,05	2,2	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,34	8 521 520	71 220,39	2,5	BBB+ / Baa1
			<b>100,00</b>	<b>363 709 776</b>		<b>1,3</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2024-03-31

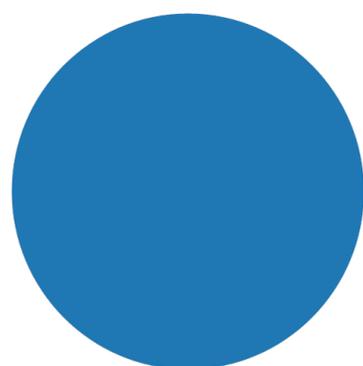


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	5,97	66 205 821	50 758,38
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,56	72 703 198	176 254,45
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	4,40	48 797 582	14 364,61
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,82	31 273 297	19 956,29
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,87	20 734 217	313 063,83
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,04	33 688 375	25 571,86
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,36	70 545 172	346 869,15
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	30,71	340 551 131	1 107 175,50
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,94	176 692 430	792 191,05
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,21	179 687 515	315 997,38
Swedbank Robur Transition Global J	SE0017133978	SEK	6,13	67 945 587	131 004,70
			<b>100,00</b>	<b>1 108 824 323</b>	



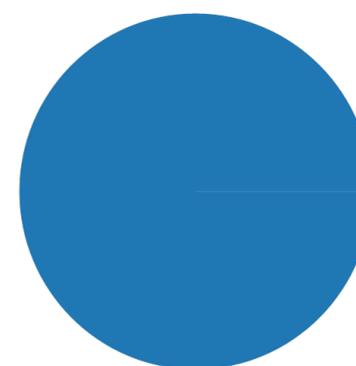
## SFDR - översikt 2024-03-31

## Kategorifördelning (6/8/9)



■ Artikel 8 100 %

## Portföljandel med SFDR-kategorisering



■ Kategoriserad 100 %  
■ Okategoriserad 0 %

Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,72	25 331 789
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	4,50	66 205 821
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,94	72 703 198
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,63	53 496 842
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	3,31	48 797 582
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	2,12	31 273 297
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,22	47 480 440
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,41	20 734 217
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,63	23 959 317
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	3,65	53 786 116
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,10	30 947 536
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	2,29	33 688 375
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	4,79	70 545 172
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	23,13	340 551 131
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,86	42 099 432
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	1,65	24 250 433
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	12,00	176 692 430
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	12,20	179 687 515



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Swedbank Robur Transition Global J	SE0017133978	Artikel 8	4,61	67 945 587
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	1,84	27 063 960
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,52	22 353 072
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	0,30	4 419 318
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,58	8 521 520
			<b>100,0</b>	<b>1 472 534 099</b>

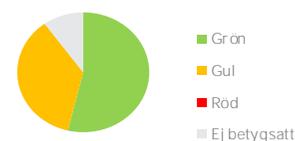


## Hållbarhetsanalys - 2024-03-31

## Söderberg &amp; 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.

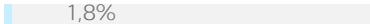
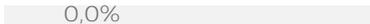
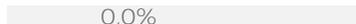
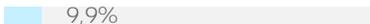
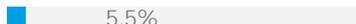
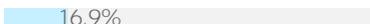
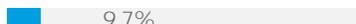
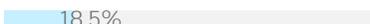
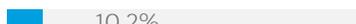
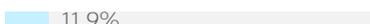
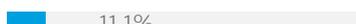
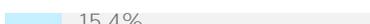
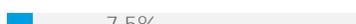
Fördelning av innehav



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%



## Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Storebrand Sverige Plus A SEK		 18,7%	 17,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc		 1,8%	 7,7%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc		 0,0%	 0,0%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		 9,9%	 5,5%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK		 16,9%	 9,7%
Storebrand Global Plus A SEK		 18,5%	 10,2%
Storebrand USA A SEK		 11,9%	 11,1%
Swedbank Robur Transition Global J		 15,4%	 7,5%



## ESG Pillar Score &amp; Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektivt sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

Morningstar Sustainability Rating baseras på en portföljs Sustainability Score, som representerar den värdeviktade ESG-risken för dess innehav. Morningstar Sustainability Rating är avsett att mäta hur väl de emitterande bolagen eller länderna för värdepapperen i en fonds portfölj hanterar sina finansiellt väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsrisker, eller ESG-risker, i förhållande till fondens jämförbara Morningstar Global Category. Morningstar tilldelar en Sustainability Rating genom att kombinera en portföljs Corporate Sustainability Rating och Sovereign Sustainability Rating proportionellt mot den relativa vikten av långa positioner i värdepapper från bolag respektive stater. En lägre rating är bättre då det innebär att de underliggande bolagen har en lägre hållbarhetsrisk. Morningstar Sustainability Rating kan även jämföras med det globala genomsnittet för kategorin.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,7	9,1	7,7	2,2	21,9	22,9
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,7	9,5	8,0	0,1	20,2	19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,6	1,4	20,6	21,2
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	6,0	7,3	4,9	18,9	19,5
SEB Korträntefond SEK	1,1	5,1	5,2	6,9	18,3	19,5
Simplicity Likviditet	3,7	7,1	5,7	3,1	19,5	19,5
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,2	10,4	8,3	0,2	21,1	22,9
Storebrand Obligation A SEK	0,8	4,6	5,4	6,9	19,0	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,3	10,4	8,5	1,5	22,5	23,0
Öhman FRN A	3,8	6,7	6,3	2,3	19,3	19,5
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,3	7,7	0,0	21,6	21,2
Öhman Investment Grade A	3,2	6,7	6,6	1,7	18,1	19,5
Cliens Småbolag A	4,1	6,6	5,6	4,3	21,0	20,6
Lannebo Sverige	3,6	8,5	7,0	1,4	20,7	19,2
Spiltan Aktiefond Stabil	4,4	6,1	6,4	2,0	18,9	19,2
Storebrand Sverige Plus A SEK	3,7	7,5	6,9	1,4	19,4	19,2
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	4,8	8,7	6,7	0,7	20,3	20,7
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,6	8,6	7,1		19,3	20,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	4,2	6,5	4,8	5,0	21,0	24,5



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 EJ allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,9	7,9	7,6	1,9	21,7	23,6
Storebrand Global Plus A SEK	3,4	8,5	6,8	0,4	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	2,9	7,3	6,2	0,4	16,8	20,7



## 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. Måttet redovisas i tCO<sub>2</sub>e/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	94,9	37,5%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	26,5	41,3%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,7	38,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	55,2	41,3%
SEB Korträntefond SEK	10,1	40,8%
Simplicity Likviditet	43,0	38,9%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	15,9	38,7%
Storebrand Obligation A SEK	9,6	40,6%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	55,8	37,6%
Öhman FRN A	104,8	38,2%
Öhman Global Investment Grade A SEK	100,5	37,2%
Öhman Investment Grade A	58,5	38,4%
Cliens Småbolag A	21,5	35,8%
Lannebo Sverige	40,0	37,9%
Spiltan Aktiefond Stabil	25,9	35,2%
Storebrand Sverige Plus A SEK	31,4	35,8%
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	147,8	34,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	26,8	34,9%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	33,5	30,8%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	116,8	18,5%
Storebrand Global Plus A SEK	40,4	35,6%
Storebrand USA A SEK	52,7	35,0%
Swedbank Robur Transition Global J	25,8	37,4%



## Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							1405835402,12
	Ingående saldo						
2024-03-01	Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	Köp, byte av fond	2547,15	117,63	-299626,58	USD	-3100229,65
2024-03-01	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	96602,56	63,15	-6100451,89	SEK	-6100451,89
2024-03-01	Swedbank Robur Transition Global J	Köp, byte av fond	6504,81	491,98	-3200237,06	SEK	-3200237,06
2024-03-01	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	1686,13	3202,83	-5400400,03	SEK	-5400400,03
2024-03-01	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Köp, byte av fond	8843,73	395,79	-3500259,28	SEK	-3500259,28
2024-03-01	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	15669,84	536,10	-8400622,28	SEK	-8400622,28
2024-03-01	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	949,32	1474,85	-1400103,71	SEK	-1400103,71
2024-03-01	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp, byte av fond	87620,50	212,87	-18651381,60	SEK	-18651381,60
2024-03-01	Storebrand Global Plus A SEK	Köp, byte av fond	55141,13	290,19	-16001185,29	SEK	-16001185,29
2024-03-04	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	17005,46	194,07	-3300244,47	SEK	-3300244,47
2024-03-28		Kap kredit ränta			1373,88	SEK	1373,88
	Utgående saldo						1472541081,35



## 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 upp 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.*

