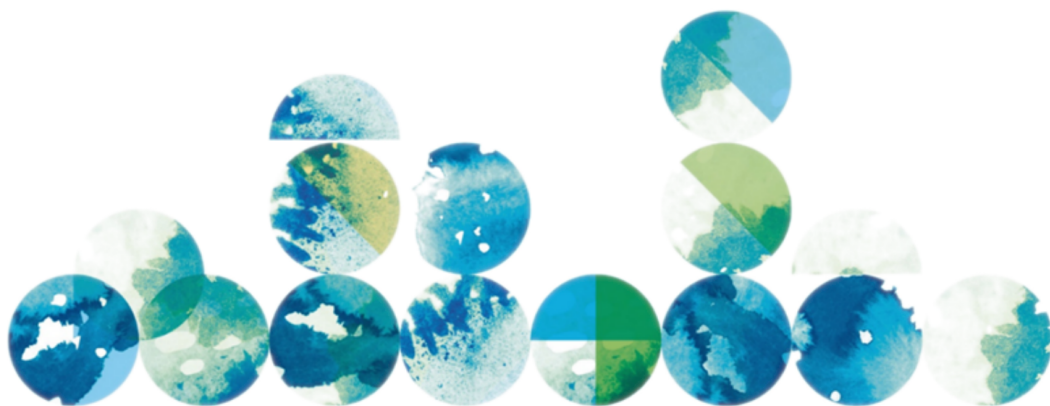


31 Juli 2024 - 31 Augusti 2024

Portföljrapport

# Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg  
& Partners

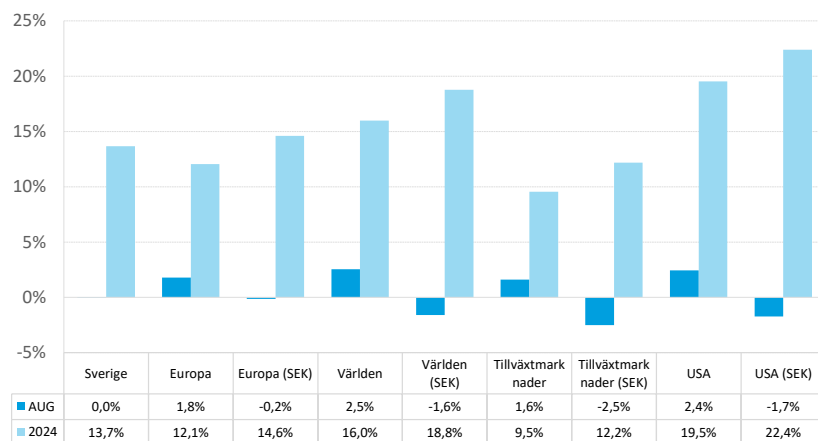
## Marknadskommentar augusti 2024

Augusti inleddes med en kraftig nedgång när den japanska börsen föll med hela 12,5%, vilket drog med sig globala marknader. Mycket grundade sig i en oväntad räntehöjningen från den japanska centralbanken, BoJ, vilket fick yenen att stärkas avsevärt. Eftersom yenen tidigare använts som billig finansiering för aktieköp, bidrog den plötsliga valutaförstärkningen till en panikartad försäljning när investerare snabbt behövde stänga sina positioner.

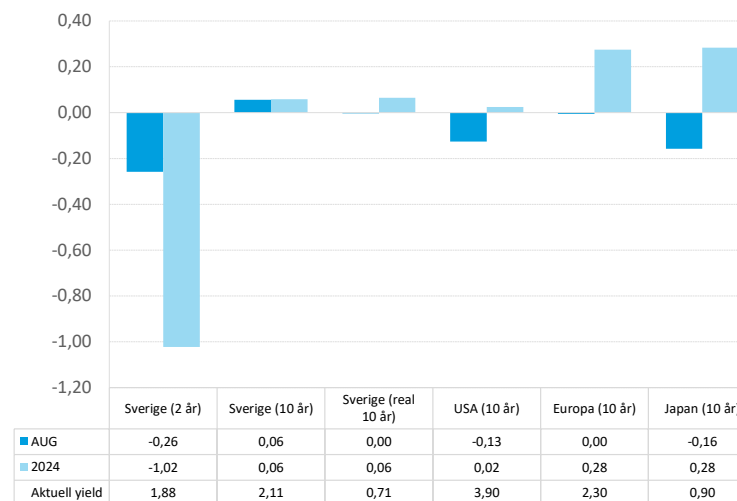
Till råga på allt eskalerade krisen i Mellanöstern samtidigt som oron för en eventuell amerikansk recession, efter svagare konjunkturdata från USA, steg. Den ökade recessionsoron har varit något överdriven, vilket senare data bekräftade och aktiemarknaden återhämtade sig. När vi summerar augusti steg MSCI AC World med 2,5% i lokal valuta men föll med 1,6% räknat i SEK. Den svenska kronan klarade sig bra trots börsoron och stärktes med cirka 4% mot dollarn och 2% mot euron, samtidigt som räntor har fallit under månaden. En amerikanska 10-årig statsobligationsränta inledde augusti på 4,03% och står i skrivande stund på 3,90%.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade från 14,6% till 14,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 15,5% till 15,3%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 14,8% till 14,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 0,94%.

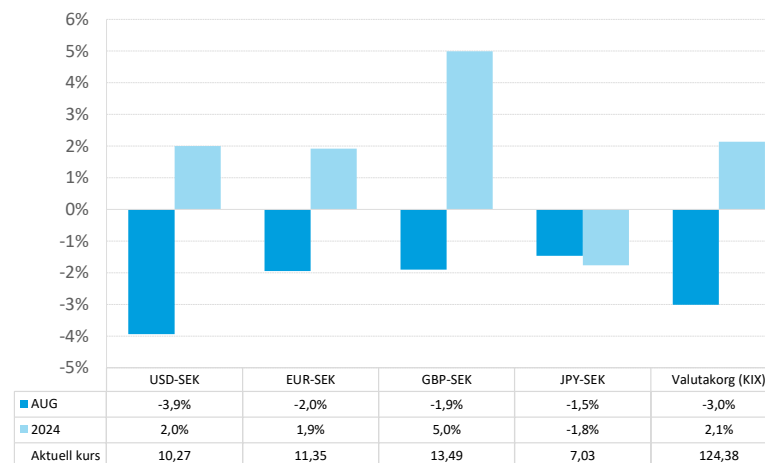
## Aktiemarknadsutveckling



## Räntemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2024-08-31

| Tillgångar  | Vikt (%)    | Marknadsvärde<br>SEK | Nom.belopp<br>Antal andelar | Avkastning<br>mån (%) | Duration   |
|---|-------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| <b>RÄNTOR</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| <b>Nominella räntor</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK                                       | 1,7         | 25 770 059           | 2 455,8                     | 0,31                  | 0,1        |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | 3,6         | 54 328 540           | 339 468,5                   | 0,28                  | 0,1        |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 3,5         | 53 217 849           | 49 747,5                    | 0,76                  | 2,7        |
| Nordea Bostadsobligationsfond   | 0,7         | 11 256 354           | 98 175,1                    | 0,59                  | 2,4        |
| SEB Korträntefond SEK   | 2,9         | 43 718 634           | 4 008 530,2                 | 0,43                  | 0,5        |
| Simplicity Likviditet   | 2,1         | 31 613 987           | 257 317,2                   | 0,43                  | 0,2        |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK                            | 2,8         | 43 073 731           | 411 617,7                   | 0,71                  | 1,8        |
| Storebrand Obligation A SEK   | 3,3         | 50 396 927           | 333 884,7                   | 0,36                  | 5,1        |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     | 1,8         | 27 603 929           | 26 210,8                    | 0,25                  | 0,1        |
| Öhman FRN A   | 1,5         | 22 953 054           | 187 494,3                   | 0,48                  | 0,2        |
| Öhman Investment Grade A  | 0,6         | 8 851 982            | 71 220,4                    | 0,75                  | 2,4        |
| <b>Nominella räntor totalt</b>  | <b>24,5</b> | <b>372 785 046</b>   |                             | <b>0,47</b>           | <b>1,5</b> |
| <b>RÄNTOR totalt</b>  | <b>24,5</b> | <b>372 785 046</b>   |                             | <b>0,47</b>           | <b>1,5</b> |
| <b>AKTIER</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| <b>Svenska aktier</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| Cliens Småbolag A   | 3,5         | 53 031 263           | 14 364,6                    | 1,27                  |            |
| Lannebo Sverige   | 1,4         | 21 654 625           | 313 063,8                   | 0,90                  |            |
| Spiltan Aktiefond Stabil  | 2,3         | 35 076 160           | 25 571,9                    | 1,42                  |            |
| Storebrand Sverige Plus A SEK   | 12,3        | 186 946 234          | 792 191,0                   | -0,12                 |            |
| <b>Svenska aktier totalt</b>  | <b>19,5</b> | <b>296 708 281</b>   |                             | <b>0,38</b>           | <b>0,0</b> |
| <b>Utländska aktier</b>   |             |                      |                             |                       |            |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | 4,5         | 68 558 050           | 50 758,4                    | -0,62                 |            |
| BMC Global Select BT SEK  | 4,7         | 70 689 851           | 363 275,9                   | -1,15                 |            |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc                              | 4,9         | 73 767 774           | 176 254,4                   | -1,48                 |            |



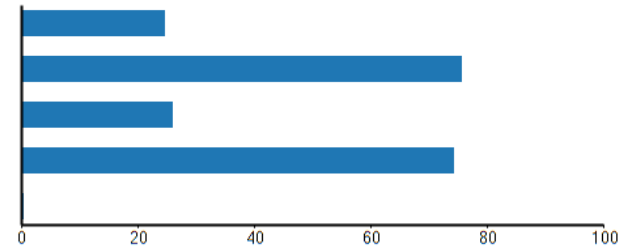
| Tillgångar                             | Vikt (%)     | Marknadsvärde<br>SEK | Nom.belopp<br>Antal andelar | Avkastning<br>mån (%) | Duration   |
|--|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema    | 2,0          | 29 905 294           | 19 956,3                    | -5,15                 |            |
| Storebrand Emerging Markets Plus A SEK | 4,8          | 72 433 666           | 346 869,1                   | -2,79                 |            |
| Storebrand Global Plus A SEK           | 23,0         | 349 481 055          | 1 107 175,5                 | -1,85                 |            |
| Storebrand USA A SEK                   | 12,1         | 183 573 935          | 315 997,4                   | -1,94                 |            |
| <b>Utländska aktier totalt</b>         | <b>55,9</b>  | <b>848 409 626</b>   |                             | <b>-1,88</b>          |            |
| <b>AKTIER totalt</b>                   | <b>75,4</b>  | <b>1 145 117 907</b> |                             | <b>-1,31</b>          | <b>0,0</b> |
| <b>LIKVIDITET</b>                      |              |                      |                             |                       |            |
| Kassa SEK 278648                       | 0,0          | 638 409              | 638 408,9                   |                       | 0,0        |
| <b>LIKVIDITET totalt</b>               | <b>0,0</b>   | <b>638 409</b>       |                             |                       | <b>0,0</b> |
| <b>TOTALPORTFÖLJ</b>                   | <b>100,0</b> | <b>1 518 541 362</b> |                             | <b>-0,87</b>          | <b>1,5</b> |



## Policyavstämning 2024-08-31

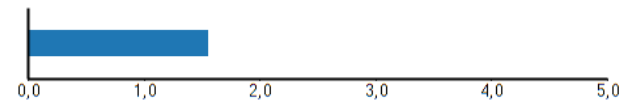
## Allokering (%)

|                        | Andel | Min | Normal | Max   |
|------------------------|-------|-----|--------|-------|
| Räntor                 | 24,5  | 0,0 | 30,0   | 100,0 |
| Aktier                 | 75,4  | 0,0 | 70,0   | 80,0  |
| varav Svenska aktier   | 25,9  | 0,0 | 25,0   | 50,0  |
| varav Utländska aktier | 74,1  | 0,0 | 75,0   | 100,0 |
| Likviditet             | 0,0   | 0,0 | 0,0    | 10,0  |



## Duration

|                         | Duration | Min | Normal | Max |
|-------------------------|----------|-----|--------|-----|
| Räntebärande tillgångar | 1,5      | 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 19,3%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 19,3% 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 87,0%. 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 87,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,4% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 11,6%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

|                                 | 2024-08-31 | 2024-07-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Portföljens marknadsvärde (Mkr) | 1518,5     | 1531,9     |
| Skyddsnivå (Mkr)                | 1225,6     | 1225,6     |
| Riskbuffert (Mkr)               | 293,0      | 306,4      |
| Aktuell marginal (%)            | 19,3%      | 20,0%      |
| Maximal aktieexponering (%)     | 87,0%      | 90,0%      |
| Aktuell aktieexponering (%)     | 75,4%      | 75,7%      |



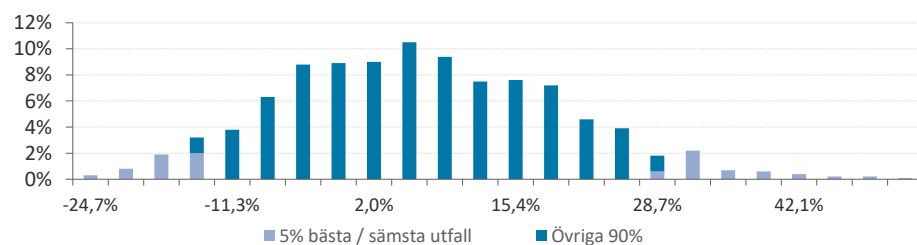
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,6% 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 29,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -13,6%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

|                                       | Tillgångs-<br>värde (mkr) | Förväntad<br>avkastning |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Aktuella marknadsvärderade tillgångar | 1 518,5                   |                         |
| Simulering - 1 år                     |                           |                         |
| Medelvärde                            | 1 618,4                   | 6,6%                    |
| 5% högsta                             | 1 959,0                   | 29,0%                   |
| 5% lägsta                             | 1 312,6                   | -13,6%                  |
| 0,5% lägsta                           | 1 193,0                   | -21,4%                  |
| Simulering - årsskiftet               |                           |                         |
| Medelvärde                            | 1 551,7                   | 2,2%                    |
| 5% högsta                             | 1 739,0                   | 14,5%                   |
| 5% lägsta                             | 1 373,4                   | -9,6%                   |
| 0,5% lägsta                           | 1 286,6                   | -15,3%                  |

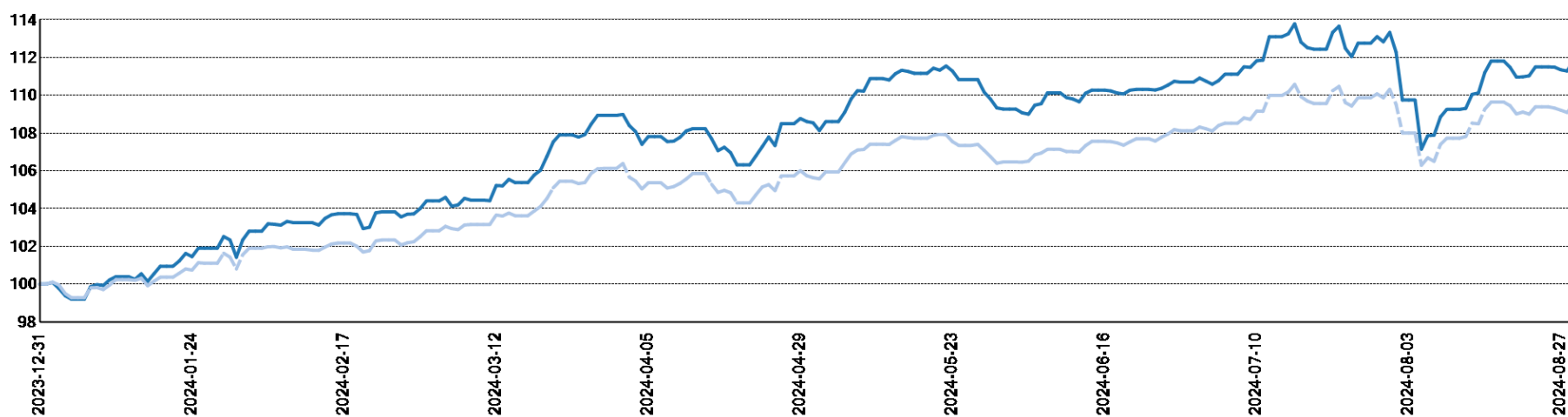
### SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

| Tillgångar           | Index  | Hittills i månaden |              | Sedan årets start |             |
|----------------------|--|--------------------|--------------|-------------------|-------------|
|                      |  | Avkastning         | Index        | Avkastning        | Index       |
| Räntor               | OMRX Bond All Index                                    | 0,47               | 0,65         | 3,47              | 3,08        |
| Nominella räntor     | OMRX Bond All Index                                    | 0,47               | 0,65         | 3,47              | 3,08        |
| Svenska aktier       | SIX PRX  | 0,38               | -0,03        | 13,58             | 13,66       |
| Utländska aktier     | Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK       | -1,88              | -2,03        | 16,48             | 17,82       |
| <b>Totalportfölj</b> | <b>50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier</b> | <b>-0,87</b>       | <b>-0,44</b> | <b>12,33</b>      | <b>9,84</b> |

## Totalportfölj, sedan 2023-12-31

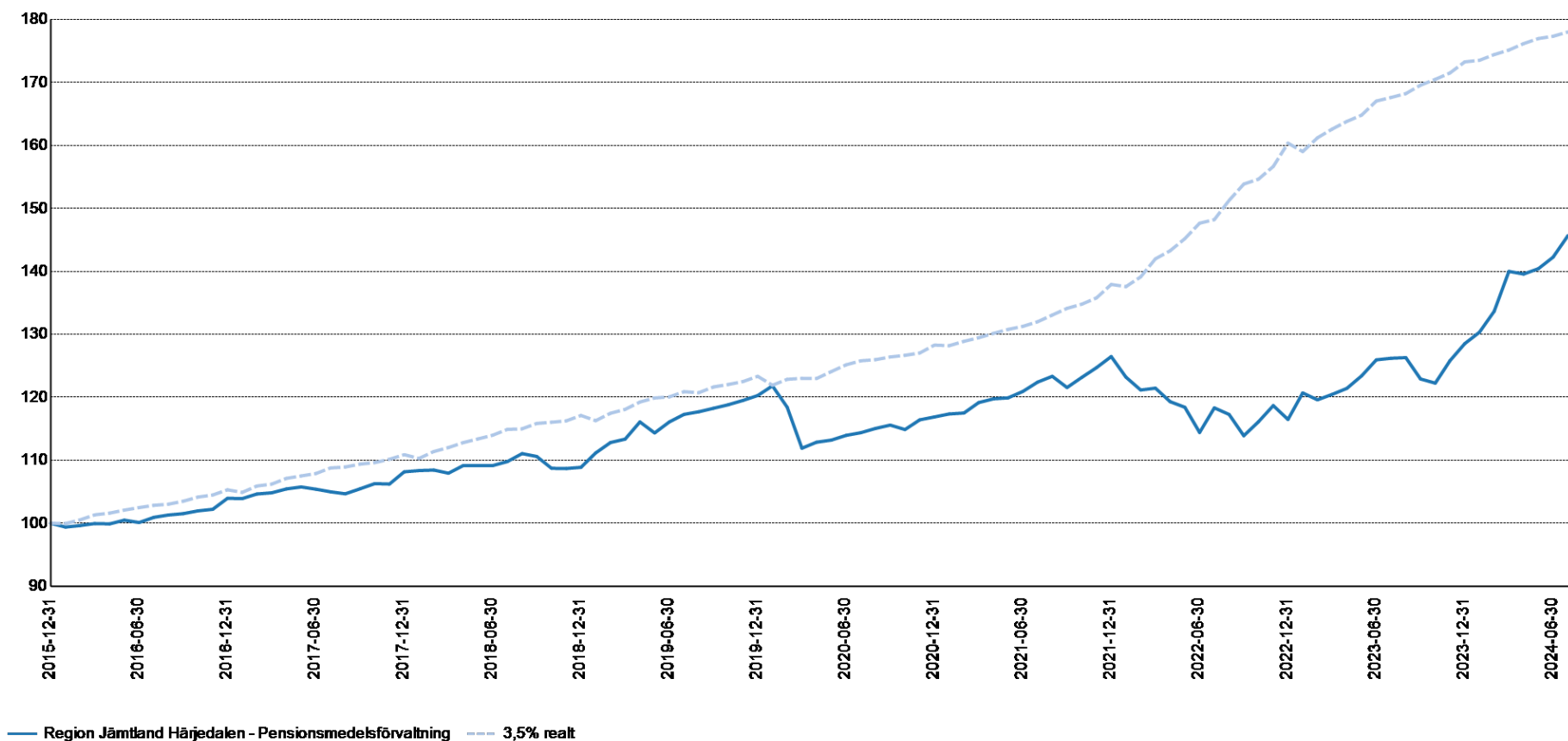


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje





## Tillgångsutveckling jämfört med mål

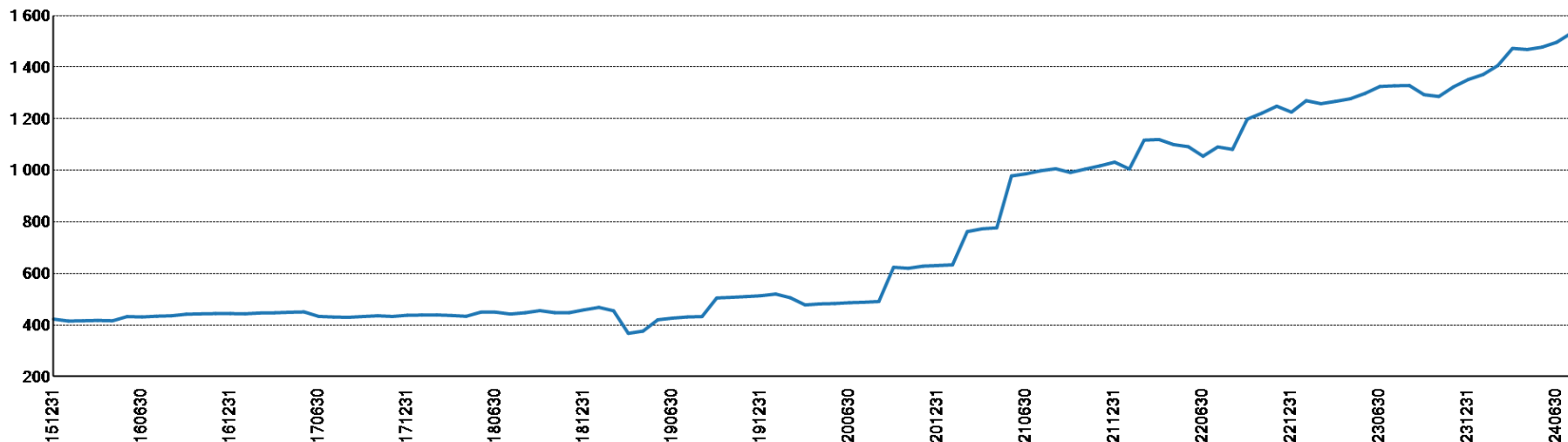


|  | Hittills i år | Sedan målstart | Senaste 1 år | Senaste 2 år | Senaste 3 år | Senaste 4 år | Senaste 5 år |
|--|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning | 12,33         | 44,36          | 14,26        | 23,09        | 17,05        | 25,47        | 22,65        |
| 3,5% reall   | 3,04          | 78,52          | 6,11         | 18,02        | 34,16        | 41,71        | 47,86        |
| Skillnad   | 9,30          | -34,16         | 8,15         | 5,06         | -17,12       | -16,24       | -25,21       |

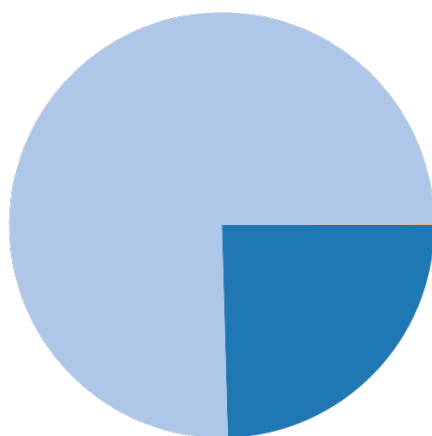
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



### Portföljvärde, MSEK

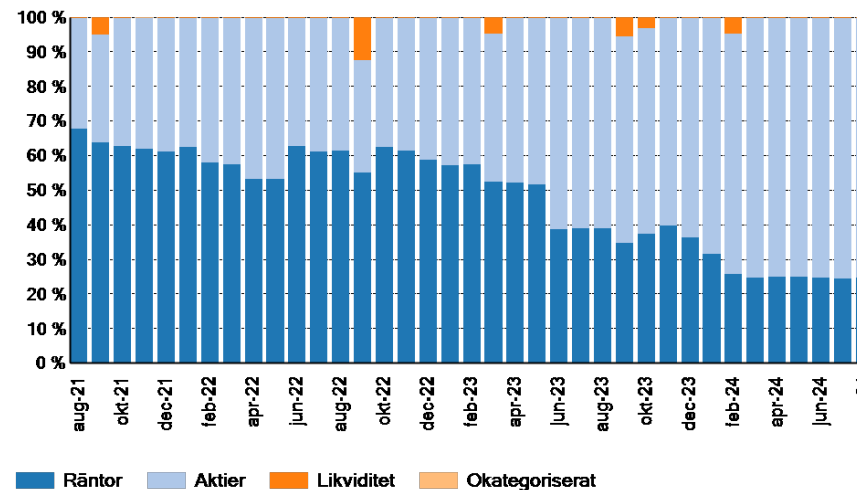


### Tillgångsfördelning



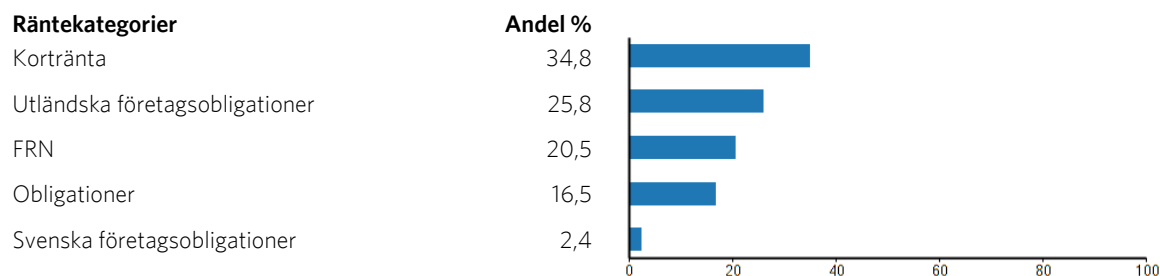
■ Räntor 25 %  
■ Aktier 75 %  
■ Likviditet 0 %

### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



## Räntetillgångar - översikt 2024-08-31

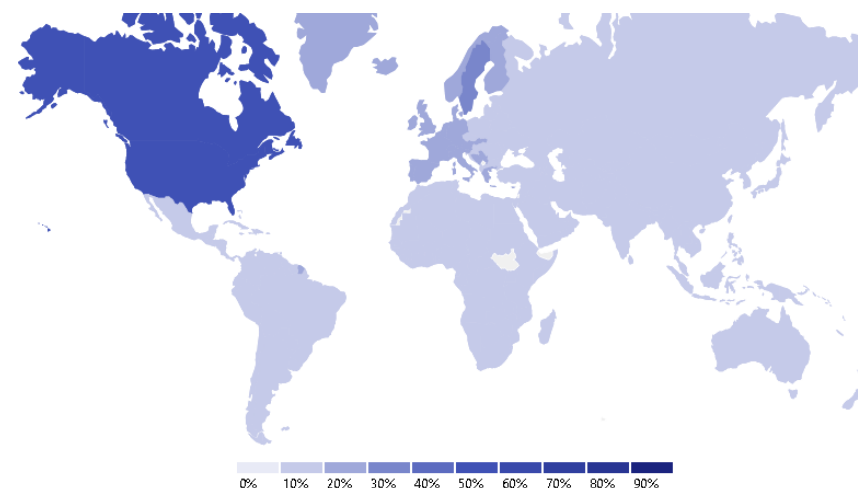
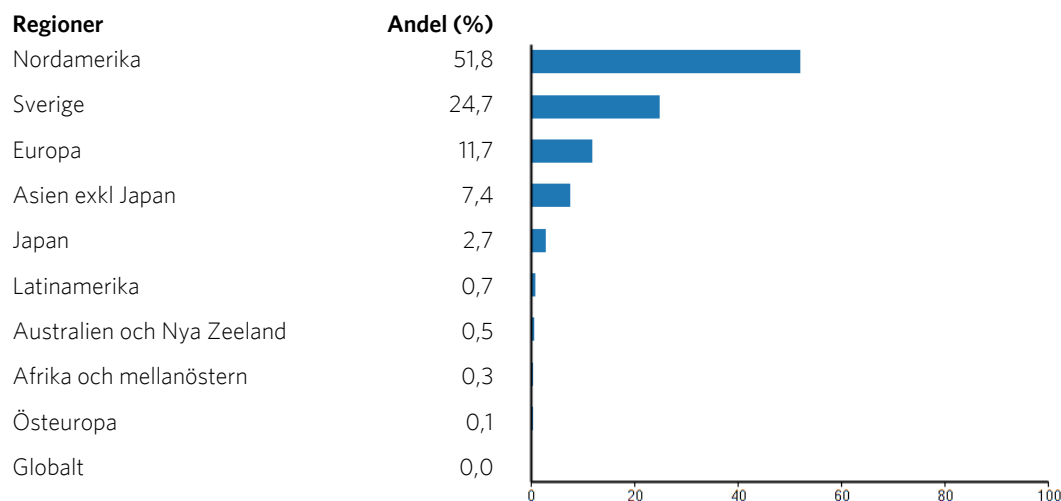
## Räntekategorier



| Innehav   | ISIN         | Kategori                       | Vikt (%)      | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar | Duration   | Kreditrating |
|---|--------------|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|--------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK                                       | LU2705064454 | FRN                            | 6,91          | 25 770 059          | 2 455,84      | 0,1        | A / A2       |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | LU2512025599 | Kortränta                      | 14,57         | 54 328 540          | 339 468,51    | 0,1        | A- / A3      |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Utländska företagsobligationer | 14,28         | 53 217 849          | 49 747,47     | 2,7        | A- / A3      |
| Nordea Bostadsobligationsfond   | SE0004198703 | Obligationer                   | 3,02          | 11 256 354          | 98 175,10     | 2,4        | AA / Aa2     |
| SEB Korträntefond SEK   | SE0000984080 | Kortränta                      | 11,73         | 43 718 634          | 4 008 530,18  | 0,5        | AA / Aa2     |
| Simplicity Likviditet   | SE0001827692 | Kortränta                      | 8,48          | 31 613 987          | 257 317,17    | 0,2        | A- / A3      |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK                            | SE0020844801 | Utländska företagsobligationer | 11,55         | 43 073 731          | 411 617,67    | 1,8        | BBB+ / Baa1  |
| Storebrand Obligation A SEK   | SE0000522518 | Obligationer                   | 13,52         | 50 396 927          | 333 884,72    | 5,1        | AA+ / Aa1    |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     | LU2683222991 | FRN                            | 7,40          | 27 603 929          | 26 210,82     | 0,1        | A / A2       |
| Öhman FRN A   | SE0004951283 | FRN                            | 6,16          | 22 953 054          | 187 494,31    | 0,2        | BBB- / Baa3  |
| Öhman Investment Grade A  | SE0004391738 | Svenska företagsobligationer   | 2,37          | 8 851 982           | 71 220,39     | 2,4        | BBB+ / Baa1  |
|   |              |                                | <b>100,00</b> | <b>372 785 046</b>  |               | <b>1,5</b> |              |



## Aktietillgångar - översikt 2024-08-31

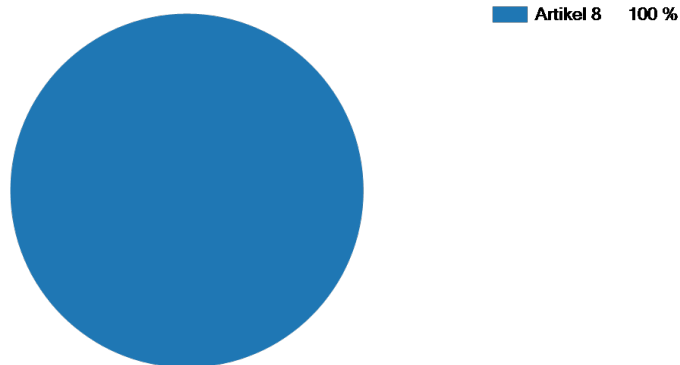


| Innehav  | ISIN         | Valuta | Vikt (%)      | Marknadsvärde (SEK)  | Antal andelar |
|--|--------------|--------|---------------|----------------------|---------------|
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD | IE000PM6W0L7 | USD    | 5,99          | 68 558 050           | 50 758,38     |
| BMC Global Select BT SEK                         | LU2098348712 | SEK    | 6,17          | 70 689 851           | 363 275,87    |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc       | LU2678175618 | SEK    | 6,44          | 73 767 774           | 176 254,45    |
| Cliens Småbolag A                                | SE0008992069 | SEK    | 4,63          | 53 031 263           | 14 364,61     |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema              | SE0011336908 | SEK    | 2,61          | 29 905 294           | 19 956,29     |
| Lannebo Sverige                                  | SE0000740680 | SEK    | 1,89          | 21 654 625           | 313 063,83    |
| Spiltan Aktiefond Stabil                         | SE0001015348 | SEK    | 3,06          | 35 076 160           | 25 571,86     |
| Storebrand Emerging Markets Plus A SEK           | SE0008129969 | SEK    | 6,33          | 72 433 666           | 346 869,15    |
| Storebrand Global Plus A SEK                     | SE0008129985 | SEK    | 30,52         | 349 481 055          | 1 107 175,50  |
| Storebrand Sverige Plus A SEK                    | SE0008964407 | SEK    | 16,33         | 186 946 234          | 792 191,05    |
| Storebrand USA A SEK                             | SE0000594111 | SEK    | 16,03         | 183 573 935          | 315 997,38    |
|  |              |        | <b>100,00</b> | <b>1 145 117 907</b> |               |

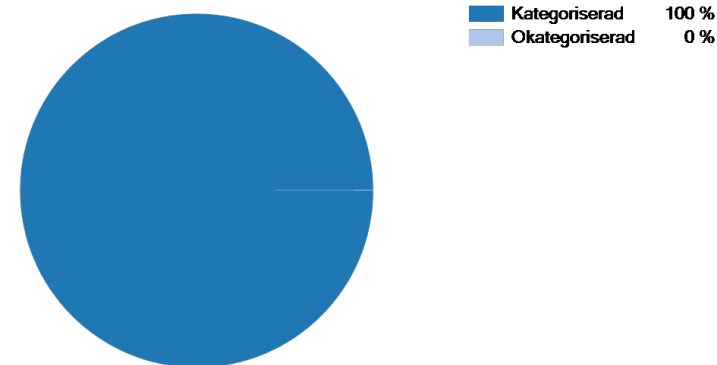


## SFDR - översikt 2024-08-31

## Kategorifördelning (6/8/9)



## Portföljandel med SFDR-kategorisering



| Innehav   | ISIN         | Hållbarhetskategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) |
|---|--------------|---------------------|----------|---------------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK                                       | LU2705064454 | Artikel 8           | 1,70     | 25 770 059          |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | IE000PM6W0L7 | Artikel 8           | 4,52     | 68 558 050          |
| BMC Global Select BT SEK  | LU2098348712 | Artikel 8           | 4,66     | 70 689 851          |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc                              | LU2678175618 | Artikel 8           | 4,86     | 73 767 774          |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | LU2512025599 | Artikel 8           | 3,58     | 54 328 540          |
| Cliens Småbolag A   | SE0008992069 | Artikel 8           | 3,49     | 53 031 263          |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema                                     | SE0011336908 | Artikel 8           | 1,97     | 29 905 294          |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Artikel 8           | 3,51     | 53 217 849          |
| Lannebo Sverige   | SE0000740680 | Artikel 8           | 1,43     | 21 654 625          |
| Nordea Bostadsobligationsfond   | SE0004198703 | Artikel 8           | 0,74     | 11 256 354          |
| SEB Korträntefond SEK   | SE0000984080 | Artikel 8           | 2,88     | 43 718 634          |
| Simplicity Likviditet   | SE0001827692 | Artikel 8           | 2,08     | 31 613 987          |
| Spiltan Aktiefond Stabil  | SE0001015348 | Artikel 8           | 2,31     | 35 076 160          |
| Storebrand Emerging Markets Plus A SEK                                  | SE0008129969 | Artikel 8           | 4,77     | 72 433 666          |
| Storebrand Global Plus A SEK  | SE0008129985 | Artikel 8           | 23,02    | 349 481 055         |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK                            | SE0020844801 | Artikel 8           | 2,84     | 43 073 731          |
| Storebrand Obligation A SEK   | SE0000522518 | Artikel 8           | 3,32     | 50 396 927          |
| Storebrand Sverige Plus A SEK   | SE0008964407 | Artikel 8           | 12,32    | 186 946 234         |



| Innehav                             | ISIN         | Hållbarhetskategori | Vikt (%)     | Marknadsvärde (SEK)  |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|----------------------|
| Storebrand USA A SEK                | SE0000594111 | Artikel 8           | 12,09        | 183 573 935          |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | LU2683222991 | Artikel 8           | 1,82         | 27 603 929           |
| Öhman FRN A                         | SE0004951283 | Artikel 8           | 1,51         | 22 953 054           |
| Öhman Investment Grade A            | SE0004391738 | Artikel 8           | 0,58         | 8 851 982            |
|                                     |              |                     | <b>100,0</b> | <b>1 517 902 953</b> |

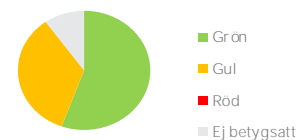


## Hållbarhetsanalys - 2024-08-31

## 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 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%             |
| Storebrand Sverige Plus A SEK   | 🟢     | 18,7%  | 17,1%             |










## Innehav

## Betyg

## Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

## Fond

## Fondkategorisnitt

|  |   |       |       |
|--|---|-------|-------|
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD |  | 0,0%  | 0,0%  |
| BMC Global Select BT SEK                         |  | 8,3%  | 10,0% |
| 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% |















## 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                                       | 3,0   | 9,7  | 6,9  | 0,5  | 21,3   | 21,8           |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | 2,6   | 9,8  | 7,2  |  | 20,1   | 19,0           |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 2,6   | 8,3  | 6,1  | 2,1  | 20,2   | 20,7           |
| Nordea Bostadsobligationsfond   | 1,9   | 5,4  | 6,1  | 5,8  | 19,4   | 19,0           |
| SEB Korträntefond SEK   | 1,2   | 5,0  | 4,9  | 6,5  | 18,1   | 19,0           |
| Simplicity Likviditet   | 3,5   | 6,6  | 4,8  | 4,2  | 19,6   | 19,0           |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK                            | 2,1   | 9,5  | 6,5  | 1,3  | 20,5   | 21,8           |
| Storebrand Obligation A SEK   | 1,0   | 5,0  | 5,7  | 5,0  | 17,7   | 19,0           |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     | 2,3   | 10,0   | 7,2  | 1,3  | 22,3   | 22,3           |
| Ohman FRN A   | 4,2   | 7,2  | 5,8  | 2,4  | 19,6   | 19,0           |
| Ohman Investment Grade A  | 3,2   | 7,0  | 6,4  | 1,6  | 18,4   | 19,0           |
| Cliens Småbolag A   | 4,7   | 6,8  | 5,2  | 4,2  | 20,9   | 20,0           |
| Lannebo Sverige   | 3,8   | 8,9  | 5,9  | 0,9  | 20,5   | 18,7           |
| Spiltan Aktiefond Stabil  | 4,5   | 6,3  | 6,2  | 1,8  | 18,9   | 18,7           |
| Storebrand Sverige Plus A SEK   | 3,8   | 7,5  | 6,1  | 1,6  | 19,4   | 18,7           |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | 4,8   | 9,0  | 5,6  | 0,6  | 20,8   | 20,3           |
| BMC Global Select BT SEK  | 4,2   | 7,9  | 6,2  | 0,7  | 18,9   | 20,3           |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc                              | 3,7   | 8,4  | 6,0  |  | 19,1   | 20,3           |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema                                     | 3,7   | 6,1  | 3,4  | 6,4  | 20,2   | 24,2           |



| Innehav                                |  Miljö |  Socialt ansvar |  Ägarstyrning |  EJ allokerad |  Morningstar Sustainability Score | Kategori snitt |
|--|---|--|--|--|--|----------------|
| Storebrand Emerging Markets Plus A SEK | 3,7   | 7,6  | 6,6  | 2,2  | 21,1   | 23,0           |
| Storebrand Global Plus A SEK           | 3,4   | 8,6  | 5,8  | 0,5  | 19,0   | 20,3           |
| Storebrand USA A SEK                   | 3,5   | 9,0  | 6,3  | 0,1  | 19,6   | 21,1           |



## 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                                       | 85,2                | 37,4%                |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG  | 53,1                | 42,5%                |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 61,2                | 39,1%                |
| Nordea Bostadsobligationsfond   | 65,7                | 42,3%                |
| SEB Korträntefond SEK   | 7,4                 | 41,4%                |
| Simplicity Likviditet   | 34,2                | 39,4%                |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK                            | 13,4                | 39,5%                |
| Storebrand Obligation A SEK   | 7,6                 | 40,4%                |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+                                     |                     |                      |
| Öhman FRN A   | 114,5               | 40,6%                |
| Öhman Investment Grade A  | 57,0                | 40,8%                |
| Cliens Småbolag A   | 22,7                | 36,9%                |
| Lannebo Sverige   | 39,7                | 36,8%                |
| Spiltan Aktiefond Stabil  | 21,9                | 37,5%                |
| Storebrand Sverige Plus A SEK   | 31,6                | 37,2%                |
| Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD                        | 133,2               | 34,5%                |
| BMC Global Select BT SEK  | 69,6                | 35,1%                |
| C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc                              | 69,8                | 35,6%                |



**Innehav****Koldioxidintensitet****Mångfald i styrelser**

|  |       |       |
|--|-------|-------|
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema    | 36,8  | 32,8% |
| Storebrand Emerging Markets Plus A SEK | 108,8 | 19,6% |
| Storebrand Global Plus A SEK           | 40,3  | 35,7% |
| Storebrand USA A SEK                   | 62,3  | 35,1% |



## Transaktioner

| DATUM          | INNEHAV | BESKRIVNING      | ANTAL<br>ANDELAR | KURS | BELOPP | VALUTA | BELOPP (SEK)  |
|----------------|---------|------------------|------------------|------|--------|--------|---------------|
| Ingående saldo |         |                  |                  |      |        |        | 1531942621,14 |
| 2024-08-30     |         | Kap kredit ränta |                  |      | 629,06 | SEK    | 629,06        |
| Utgående saldo |         |                  |                  |      |        |        | 1518541362,23 |



## 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.*

