

30 November 2024 - 31 December 2024

Portföljrapport

# Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg  
& Partners

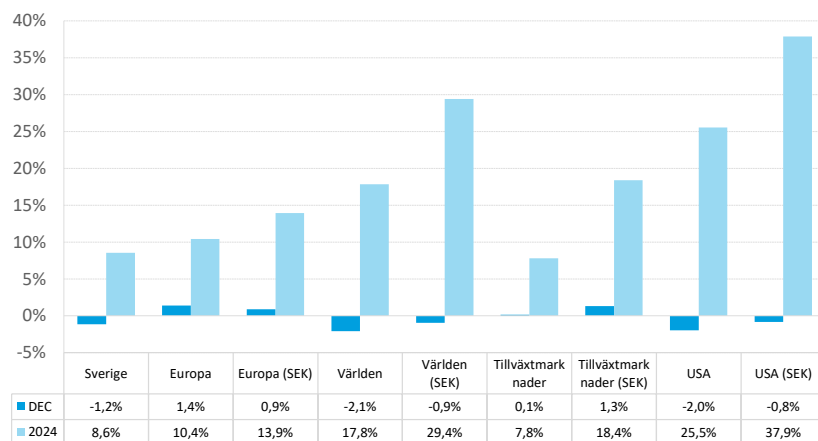
## Marknadskommentar december 2024

Under december sänkte både Fed, Riksbanken och ECB sina styrräntor med 25 punkter, vilket låg i linje med förväntningarna. Däremot föll börserna brett efter högaktig kommunikation gällande sänkningstakten under 2025, och förväntningarna på Fed har reviderats ned till lite drygt två sänkningar nästa år. Samtliga Fed ledamöter var inte ense om beslutet. Under månaden har dem långa räntorna stigit och utvecklingen på den amerikanska tioåringen tilltog ytterligare efter Feds räntebesked och är under december upp 36 punkter. I Sverige kom den svenska BNP i månadstakt för oktober in svagt i december och under månaden sjönk även konsumentförtroendet. Riksbanken har signalerat en sänkning medan Konjunkturinstitutets nya prognos visar på fyra sänkningar under 2025.

Elbilstillverkaren Tesla har under december gått så pass starkt att sällanköpssektorn tagit förstaplatsen i utveckling sedan det amerikanska valet. Ett mindre entusiastiskt avslut på året blev det för Novo Nordisk, som tappade över 20 procent efter publiceringen av resultatet av sin fas 3-studie för CagriSema. I Tyskland har det genomförts en misstroendeomröstning, där förbundskansler Olaf Scholz föll. I Frankrike tillsattes François Bayrou som premiärminister, med huvudsakligt uppdrag att utarbeta en budget för 2025.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade från 15,0% till 15,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,3% till 16,4%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,1% till 15,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,24%.

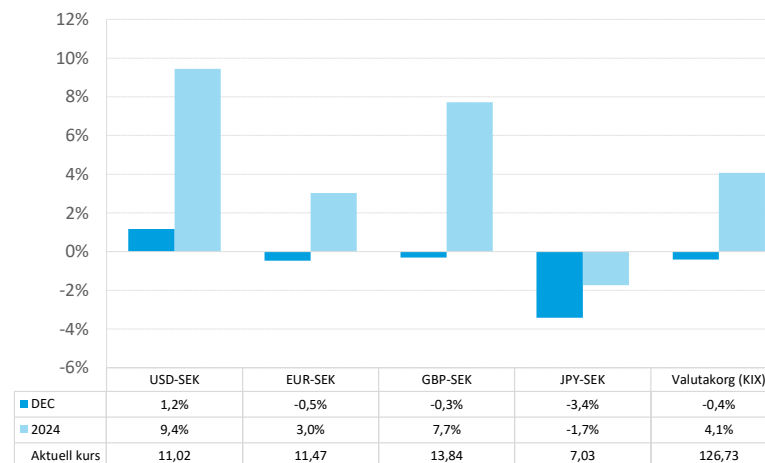
## Aktiemarknadsutveckling



## Räntemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2024-12-31

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	26 149 781	2 455,8	0,27	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,5	54 871 689	339 468,5	0,18	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,4	53 562 599	49 747,5	-0,09	2,9
Nordea Bostadsobligationsfond	0,7	11 279 720	98 175,1	-0,80	2,1
SEB Korträntefond SEK	2,8	44 152 757	4 008 530,2	0,10	0,5
Simplicity Likviditet	2,0	32 010 256	257 317,2	0,27	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,8	43 314 980	411 617,7	-0,06	1,8
Storebrand Obligation A SEK	3,2	49 923 545	333 884,7	-2,08	5,3
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,8	27 995 938	26 210,8	0,26	0,1
Öhman FRN A	1,5	23 303 668	187 494,3	0,30	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	8 895 427	71 220,4	-0,76	2,3
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>23,9</b>	<b>375 460 361</b>		<b>-0,23</b>	<b>1,6</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>23,9</b>	<b>375 460 361</b>		<b>-0,23</b>	<b>1,6</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	2,2	34 992 533	10 071,6	0,03	
Humle Småbolagsfond	1,2	18 706 926	25 556,8	1,28	
Lannebo Sverige	1,5	22 790 693	332 808,0	0,50	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,2	35 053 986	322 424,4	-0,96	
Storebrand Sverige Plus A SEK	12,1	190 082 060	843 038,0	-0,96	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>19,2</b>	<b>301 626 197</b>		<b>-0,61</b>	<b>0,0</b>
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,5	70 475 514	49 809,8	-3,16	
BMC Global Select BT SEK	4,5	71 255 908	356 493,4	-2,58	



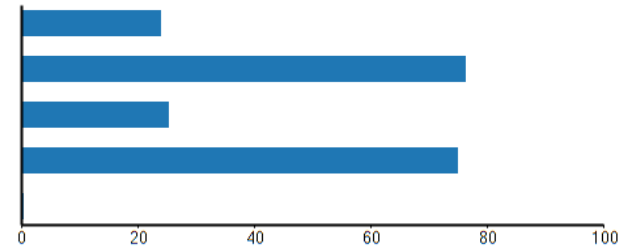
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,7	73 946 153	172 953,2	-1,85	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	2,0	31 496 701	19 583,8	-7,45	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,9	76 372 290	340 431,9	0,84	
Storebrand Global Plus A SEK	23,4	366 976 498	1 086 482,4	-2,17	
Storebrand USA A SEK	12,8	201 212 611	310 077,6	-1,91	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>56,8</b>	<b>891 735 676</b>		<b>-2,14</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>76,1</b>	<b>1 193 361 874</b>		<b>-1,79</b>	<b>0,0</b>
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 278648	0,0	88	87,5		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>88</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>1 568 822 323</b>		<b>-1,41</b>	<b>1,6</b>



## Policyavstämning 2024-12-31

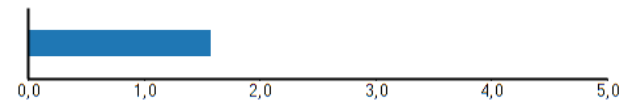
## Allokering (%)

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	<b>23,9</b>	0,0	30,0	100,0
Aktier	<b>76,1</b>	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	<b>25,3</b>	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	<b>74,7</b>	0,0	75,0	100,0
Likviditet	<b>0,0</b>	0,0	0,0	10,0



## Duration

	Duration	Min	Normal	Max
Räntebärande tillgångar	<b>1,6</b>	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 18,9%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 18,9% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 85,0%. 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 85,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 76,1% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 8,9%.

## Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-12-31	2024-11-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1568,8	1591,3
Skyddsnivå (Mkr)	1273,1	1273,1
Riskbuffert (Mkr)	295,8	318,3
Aktuell marginal (%)	18,9%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	85,0%	90,0%
Aktuell aktieexponering (%)	76,1%	76,3%



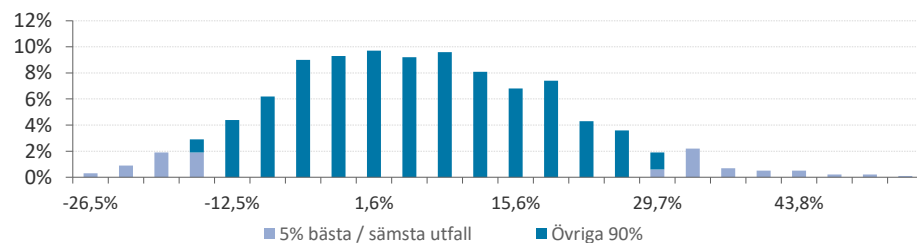
## Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,2% 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 29,8% medan gränsen för de 5% sämsta är -15,0%.

## Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 568,8	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 666,0	6,2%
5% högsta	2 036,6	29,8%
5% lägsta	1 333,9	-15,0%
0,5% lägsta	1 207,5	-23,0%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 666,0	6,2%
5% högsta	2 036,6	29,8%
5% lägsta	1 333,9	-15,0%
0,5% lägsta	1 207,5	-23,0%

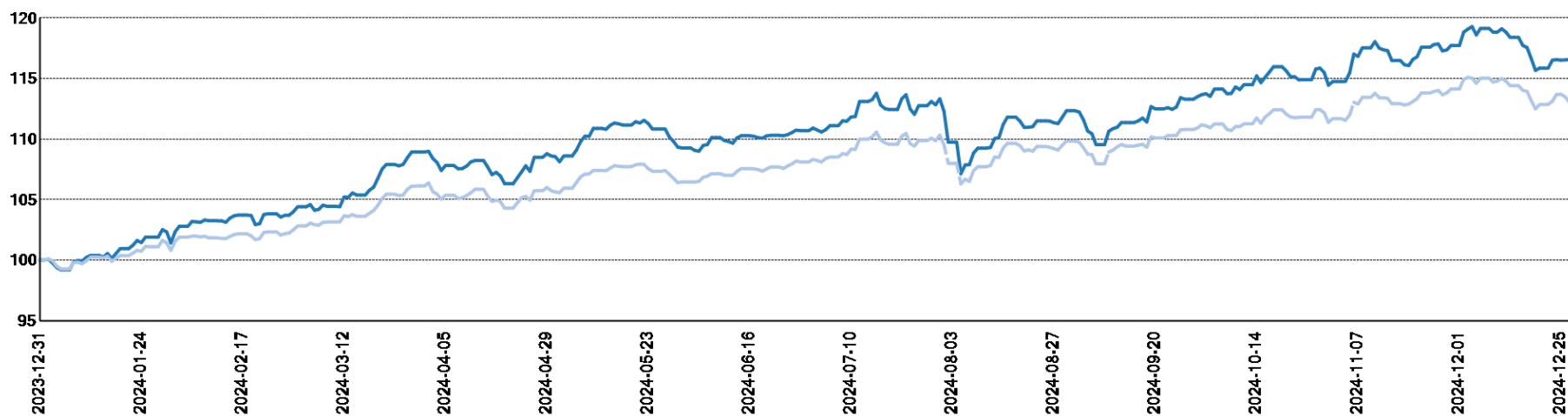
### SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	-0,23	-1,41	4,20	2,65
Svenska aktier	SIX PRX	-0,61	-1,15	8,53	8,53
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-2,14	-1,20	24,68	28,41
<b>Totalportfölj</b>	<b>50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier</b>	<b>-1,41</b>	<b>-1,30</b>	<b>16,01</b>	<b>12,61</b>

## Totalportfölj, sedan 2023-12-31

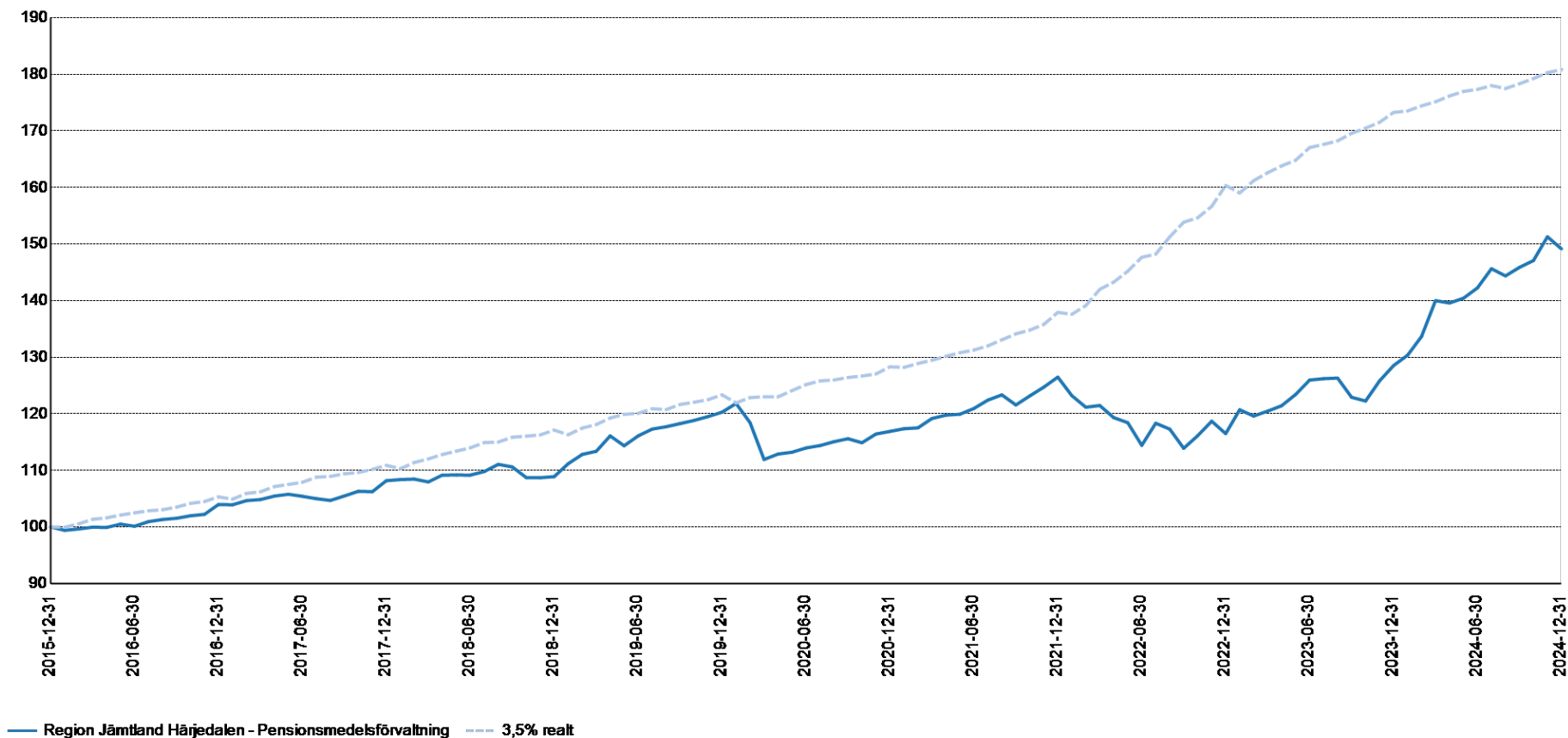


Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje





## Tillgångsutveckling jämfört med mål

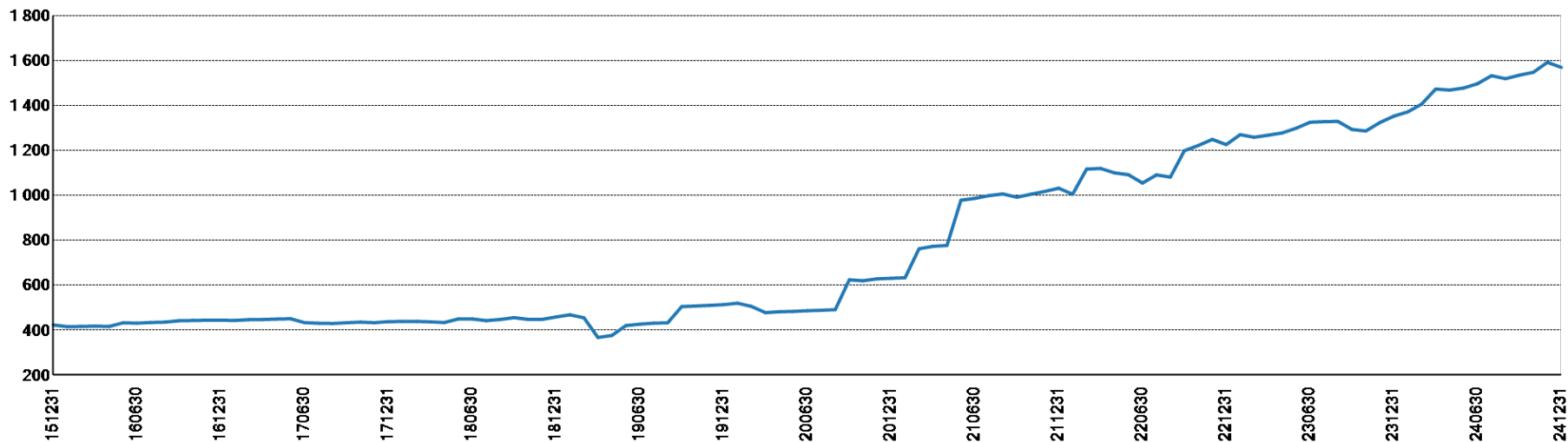


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	16,01	49,14	16,01	28,04	17,92	27,60	24,00
3,5% reall	4,35	80,82	4,35	12,76	31,10	40,94	46,61
Skillnad	11,66	-31,67	11,66	15,28	-13,18	-13,34	-22,61

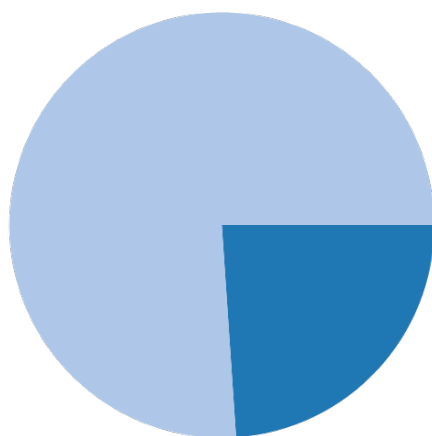
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



### Portföljvärde, MSEK

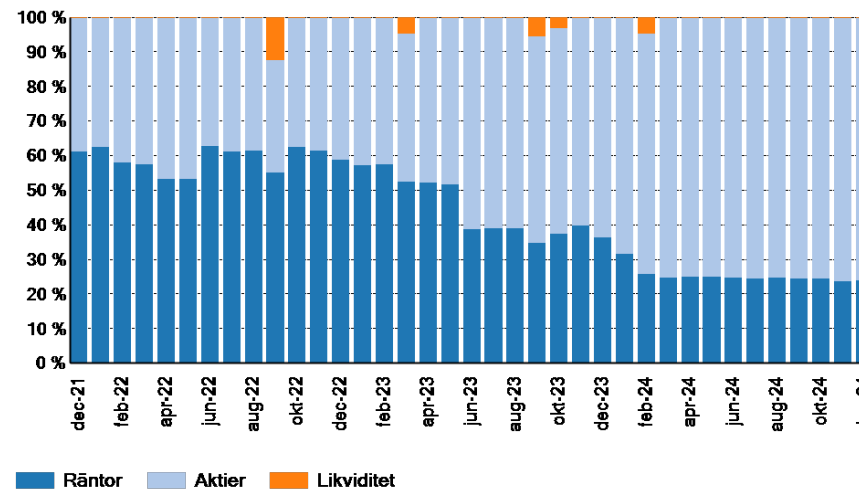


### Tillgångsfördelning



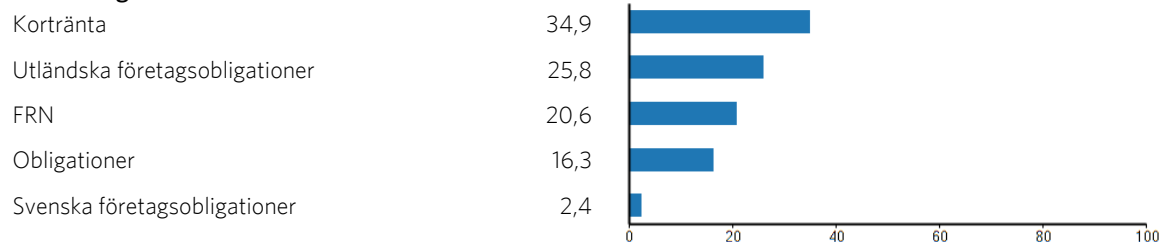
■ Räntor 24 %  
■ Aktier 76 %  
■ Likviditet 0 %

### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



## Räntetillgångar - översikt 2024-12-31

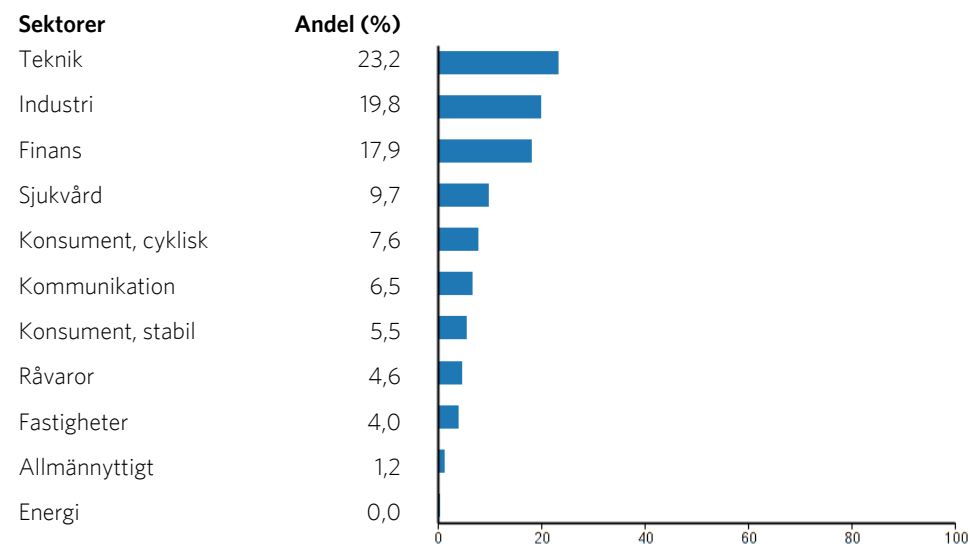
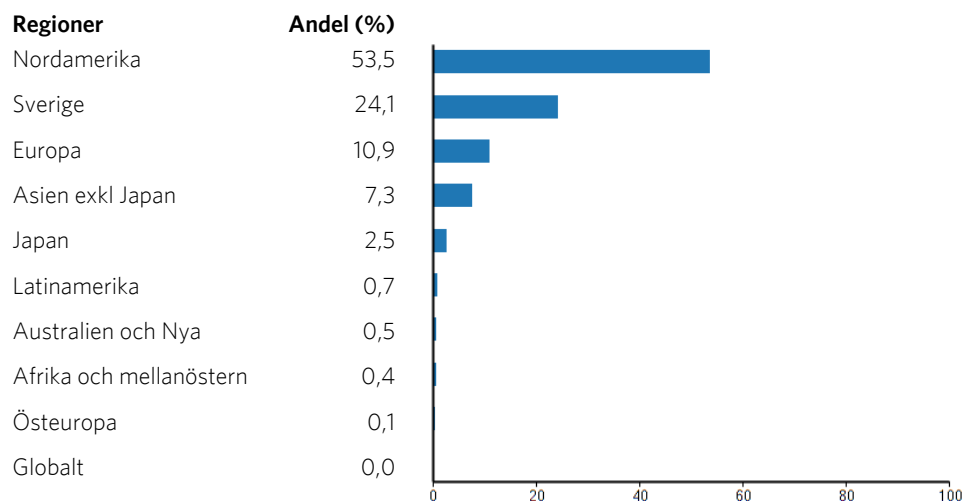
## Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	6,96	26 149 781	2 455,84	0,2	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	14,61	54 871 689	339 468,51	0,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	14,27	53 562 599	49 747,47	2,9	A / A2
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,00	11 279 720	98 175,10	2,1	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	11,76	44 152 757	4 008 530,18	0,5	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	8,53	32 010 256	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	11,54	43 314 980	411 617,67	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	13,30	49 923 545	333 884,72	5,3	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	7,46	27 995 938	26 210,82	0,1	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	6,21	23 303 668	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,37	8 895 427	71 220,39	2,3	BBB / Baa2
			<b>100,00</b>	<b>375 460 361</b>		<b>1,6</b>	



## Aktietillgångar - översikt 2024-12-31

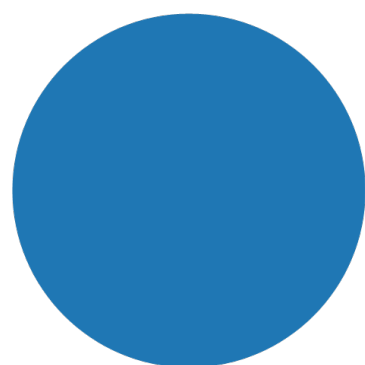


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,91	70 475 514	49 809,78
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,97	71 255 908	356 493,44
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,20	73 946 153	172 953,23
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,93	34 992 533	10 071,62
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,64	31 496 701	19 583,85
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,57	18 706 926	25 556,78
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,91	22 790 693	332 808,01
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,94	35 053 986	322 424,45
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,40	76 372 290	340 431,91
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	30,75	366 976 498	1 086 482,43
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,93	190 082 060	843 038,03
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,86	201 212 611	310 077,55
			<b>100,00</b>	<b>1 193 361 874</b>	



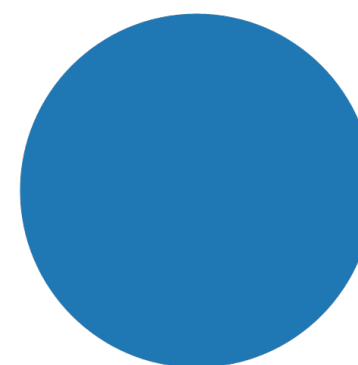
## SFDR - översikt 2024-12-31

## 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	1,67	26 149 781
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,49	70 475 514
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,54	71 255 908
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,71	73 946 153
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,50	54 871 689
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,23	34 992 533
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	2,01	31 496 701
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,19	18 706 926
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,41	53 562 599
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,45	22 790 693
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,72	11 279 720
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	2,81	44 152 757
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,23	35 053 986
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,04	32 010 256
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	4,87	76 372 290
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	23,39	366 976 498
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,76	43 314 980
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,18	49 923 545



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	12,12	190 082 060
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	12,83	201 212 611
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	1,78	27 995 938
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,49	23 303 668
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,57	8 895 427
			<b>100,0</b>	<b>1 568 822 235</b>

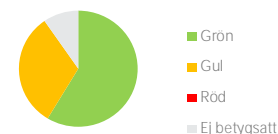


## Hållbarhetsanalys - 2024-12-31

## 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.


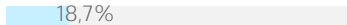
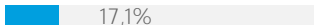

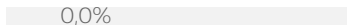


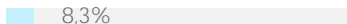
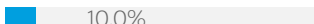

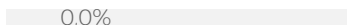
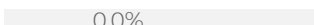

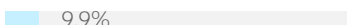
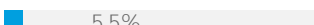

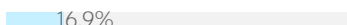
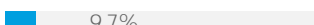

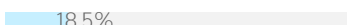
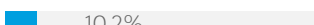

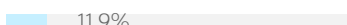
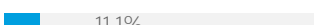
Fördelning av innehav



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%
Humble Småbolagsfond	🍃	6,2%	11,8%
Lannebo Sverige	🍃	10,5%	17,1%
SEB Sweden Equity Fund IC	🍃	17,9%	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 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	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,8	9,6	6,7	0,9	20,6	21,8
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	9,8	7,3		19,9	18,4
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,7	8,4	6,1	2,0	19,7	20,3
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	5,3	6,2	4,9	19,2	18,4
SEB Korträntefond SEK	1,0	4,9	4,8	6,5	17,8	18,4
Simplicity Likviditet	3,3	6,2	4,7	4,3	19,2	18,4
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,2	9,7	7,0	1,2	20,2	21,1
Storebrand Obligation A SEK	1,1	4,9	5,5	5,3	17,1	18,4
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,3	10,0	7,3	1,3	21,7	21,8
Öhman FRN A	4,2	7,1	5,8	2,3	19,6	18,4
Öhman Investment Grade A	3,1	7,0	6,5	1,6	18,3	18,4
Cliens Småbolag A	4,7	6,9	5,3	4,1	20,9	19,7
Humle Småbolagsfond	3,5	6,0	4,6	6,8	21,1	19,7
Lannebo Sverige	4,0	8,7	5,7	0,4	19,8	18,1
SEB Sweden Equity Fund IC	4,1	8,3	6,6	0,3	19,5	18,1
Storebrand Sverige Plus A SEK	3,7	7,4	6,1	1,7	19,2	18,1
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,6	8,5	5,5	0,4	20,2	19,9
BMC Global Select BT SEK	4,2	7,7	6,1	1,2	19,0	19,9
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	3,6	8,3	6,1		18,5	19,9



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,6	5,9	3,5	6,6	19,8	24,0
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,7	7,7	6,6	2,2	20,6	22,5
Storebrand Global Plus A SEK	3,4	8,5	5,8	0,5	18,6	19,9
Storebrand USA A SEK	3,5	9,0	6,3	0,1	19,3	20,8



## 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	70,1	38,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	67,6	41,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,9	39,5%
Nordea Bostadsobligationsfond	66,1	42,3%
SEB Korträntefond SEK	7,4	41,8%
Simplicity Likviditet	34,3	39,3%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	27,2	39,9%
Storebrand Obligation A SEK	4,6	40,1%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	93,5	37,7%
Öhman FRN A	113,0	40,4%
Öhman Investment Grade A	56,6	40,3%
Cliens Småbolag A	23,2	37,0%
Humble Småbolagsfond	20,6	34,4%
Lannebo Sverige	40,9	36,3%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,7	37,7%
Storebrand Sverige Plus A SEK	34,0	37,2%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	151,3	34,1%
BMC Global Select BT SEK	63,8	34,4%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	73,8	34,9%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	32,2	32,3%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	88,7	20,1%
Storebrand Global Plus A SEK	39,8	35,8%
Storebrand USA A SEK	66,0	35,0%



## Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							1591331440,05
	Ingående saldo						
2024-12-04	Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	Försäljning	-948,60	133,41	126555,71	USD	1382683,23
2024-12-04	BMC Global Select BT SEK	Försäljning	-6782,43	210,00	1424310,93	SEK	1424310,93
2024-12-04	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Försäljning	-3301,22	447,84	1478418,10	SEK	1478418,10
2024-12-04	Storebrand USA A SEK	Försäljning	-5919,82	669,71	3964570,05	SEK	3964570,05
2024-12-04	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Försäljning	-372,44	1749,39	651541,76	SEK	651541,76
2024-12-04	Storebrand Global Plus A SEK	Försäljning	-20693,08	349,50	7232329,07	SEK	7232329,07
2024-12-04	Humble Småbolagsfond	Köp fond	1542,43	744,53	-1148390,00	SEK	-1148390,00
2024-12-04	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp fond	341,89	233,99	-79999,68	SEK	-79999,68
2024-12-05	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Försäljning	-6437,24	226,00	1454824,85	SEK	1454824,85
2024-12-05	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp fond	50505,09	234,04	-11820000,00	SEK	-11820000,00
2024-12-06	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp fond	19266,14	114,71	-2210000,00	SEK	-2210000,00
2024-12-06	Cliens Småbolag A	Köp fond	605,63	3566,54	-2160000,00	SEK	-2160000,00
2024-12-09	Lannebo Sverige	Köp fond	19744,18	70,84	-1398678,00	SEK	-1398678,00
2024-12-30		Kap kredit ränta			87,52	SEK	87,52
	Utgående saldo						1568822322,63



## 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.*

