

30 September 2024 - 31 Oktober 2024
Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

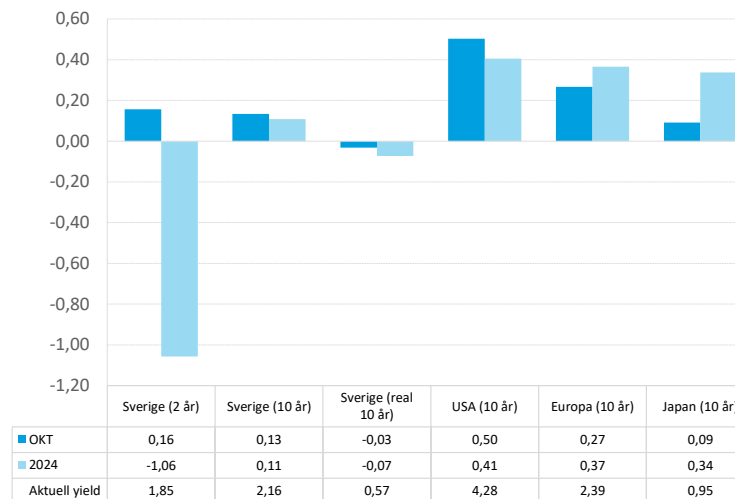
Marknadskommentar oktober 2024

Under oktober har räntorna stigit, vilket delvis reflekterar en ökad sannolikhet för att Trump ska vinna valet. Uppgången har således varit störst i USA där Trumps politik väntas bidra till en högre inflation och en större ökning av statsskulden. Dessutom har den geopolitiska oron minskat efter att Israel besvarat Irans attack, vilket också bidragit till ett tryck uppåt på räntorna. Ränteuppgången har bidragit till att dollarn stärkts, vilket fått kronan att försvagas. Kronan har även försvagats mot euron i spåren av en högre preliminär europeisk inflationstakt som kan få ECB att gå långsammare fram med räntesänkningar.

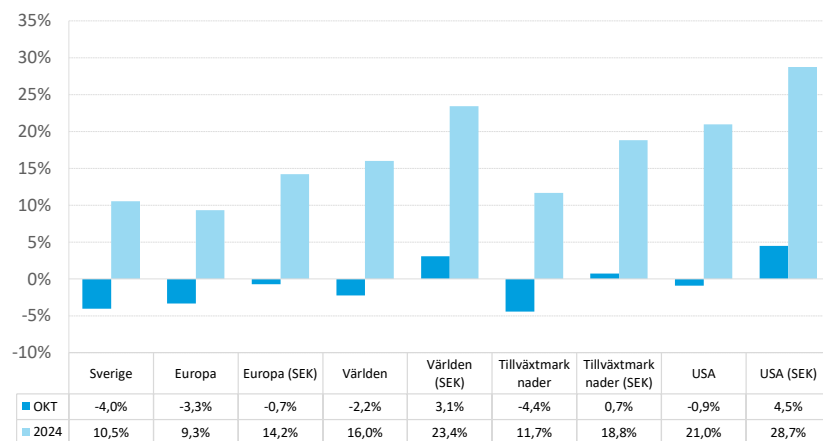
Många bolag har rapporterat sina resultat för Q3 och utfallet liknar det för Q2 där framförallt amerikanska rapporter har varit bra. Ca 77% av de amerikanska bolagen som rapporterat har slagit vinstestimatet, i linje med historiskt snitt för S&P 500. Techbolagen har levererat starka rapporter men det räcker inte för att marknaden ska ta emot dem bra. Bankrapporterna har också varit starka, både internationellt och i Sverige. Även om räntenetton minskat något så har bankernas resultat hållits uppe av låga kreditförluster och starka provisionsnetton.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade från 14,4% till 15,5%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 16,2% till 17,1%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,4% till 15,9%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,21%.

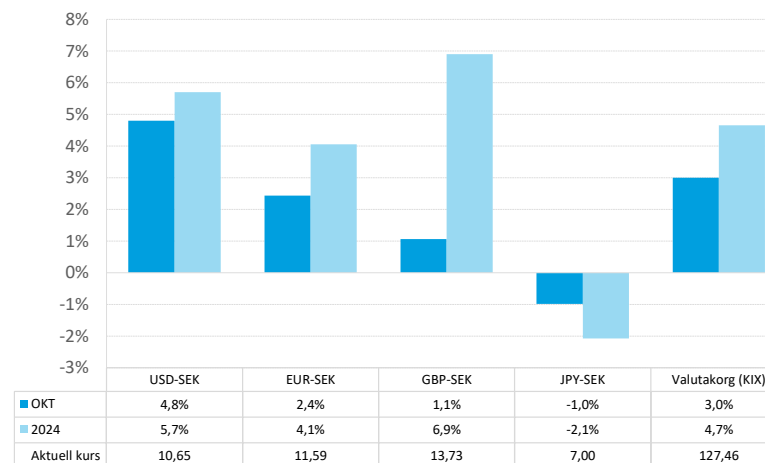
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-10-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,7	25 993 540	2 455,8	0,56	0,1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,5	54 664 613	339 468,5	0,34	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,4	53 266 104	49 747,5	-0,80	2,9
Nordea Bostadsobligationsfond	0,7	11 299 110	98 175,1	-0,28	2,3
SEB Korträntefond SEK	2,8	43 983 197	4 008 530,2	0,24	0,5
Simplicity Likviditet	2,1	31 835 280	257 317,2	0,36	0,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,8	43 166 139	411 617,7	-0,53	1,7
Storebrand Obligation A SEK	3,3	50 415 624	333 884,7	-0,72	5,0
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,8	27 818 177	26 210,8	0,42	0,1
Öhman FRN A	1,5	23 170 547	187 494,3	0,34	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	8 904 685	71 220,4	-0,22	2,4
Nominella räntor totalt	24,2	374 517 017		-0,09	1,5
RÄNTOR totalt	24,2	374 517 017		-0,09	1,5
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,1	33 239 258	9 466,0	-5,94	
Humle Småbolagsfond	1,1	17 182 929	24 014,3	-2,99	
Lannebo Sverige	1,4	21 645 233	313 063,8	-0,39	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,2	34 072 265	303 158,3	-1,38	
Spiltan Aktiefond Stabil	0,0	n.a		-2,68	
Storebrand Sverige Plus A SEK	11,8	181 875 419	792 191,0	-4,29	
Svenska aktier totalt	18,6	288 015 104		-4,23	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,7	72 016 328	50 758,4	2,86	



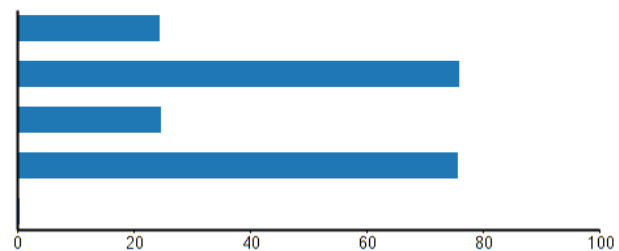
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	4,6	71 013 167	363 275,9	1,84	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,8	74 130 859	176 254,4	1,56	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	2,0	31 458 292	19 956,3	4,99	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	5,1	78 380 114	346 869,1	1,46	
Storebrand Global Plus A SEK	23,4	362 405 114	1 107 175,5	2,78	
Storebrand USA A SEK	12,5	193 954 323	315 997,4	4,62	
Utländska aktier totalt	57,1	883 358 196		2,96	
AKTIER totalt	75,7	1 171 373 300		1,11	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,1	1 227 929	1 227 929,2		0,0
LIKVIDITET totalt	0,1	1 227 929			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 547 118 246		0,84	1,5



Policyavstämning 2024-10-31

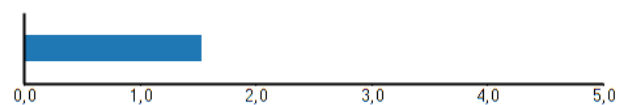
Allokering (%)

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	24,2	0,0	30,0	100,0
Aktier	75,7	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	24,6	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	75,4	0,0	75,0	100,0
Likviditet	0,1	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 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 90,0%. 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 90,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 75,7% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 14,3%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2024-10-31	2024-09-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1547,1	1534,3
Skyddsnivå (Mkr)	1237,7	1227,4
Riskbuffert (Mkr)	309,4	306,9
Aktuell marginal (%)	20,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	90,0%	90,0%
Aktuell aktieexponering (%)	75,7%	75,5%



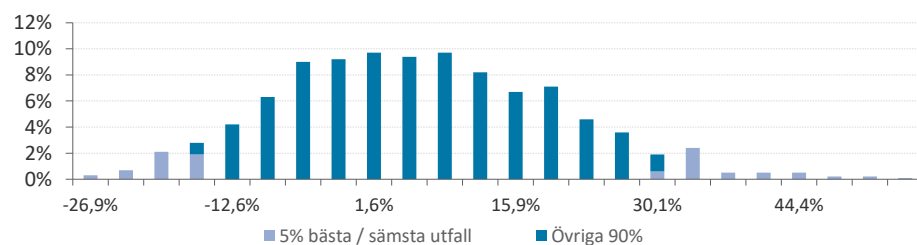
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 6,4% 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 30,3% medan gränsen för de 5% sämsta är -15,1%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 547,1	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 645,4	6,4%
5% högsta	2 016,5	30,3%
5% lägsta	1 312,9	-15,1%
0,5% lägsta	1 185,8	-23,4%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 563,3	1,0%
5% högsta	1 711,5	10,6%
5% lägsta	1 424,6	-7,9%
0,5% lägsta	1 369,0	-11,5%

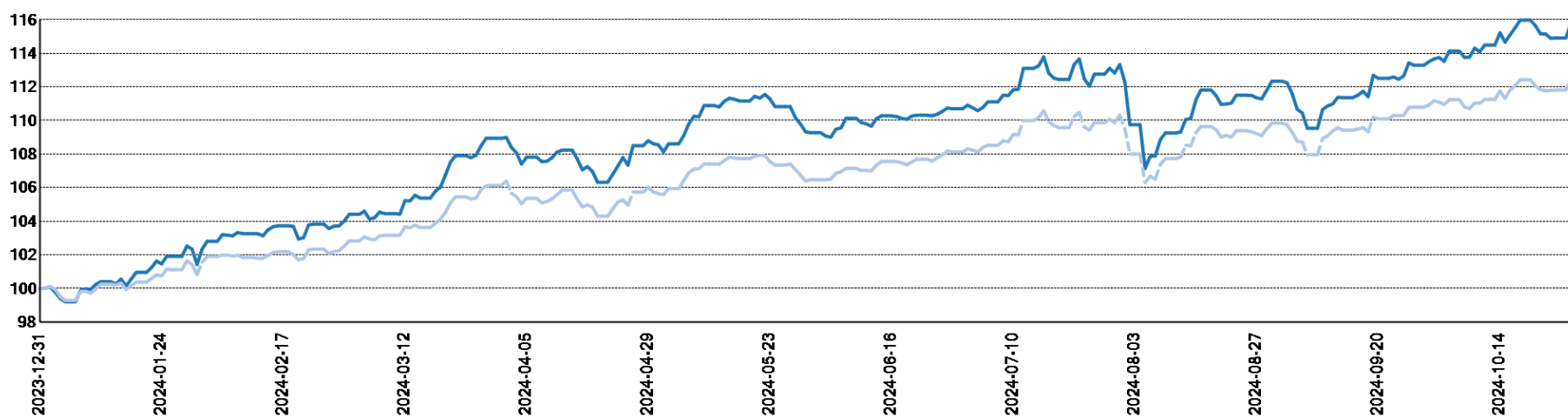
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	-0,09	-0,53	3,95	3,26
Nominella räntor	OMRX Bond All Index	-0,09	-0,53	3,95	3,26
Svenska aktier	SIX PRX	-4,23	-4,04	10,30	10,54
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	2,96	3,14	21,27	23,02
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	0,84	0,41	14,45	11,37

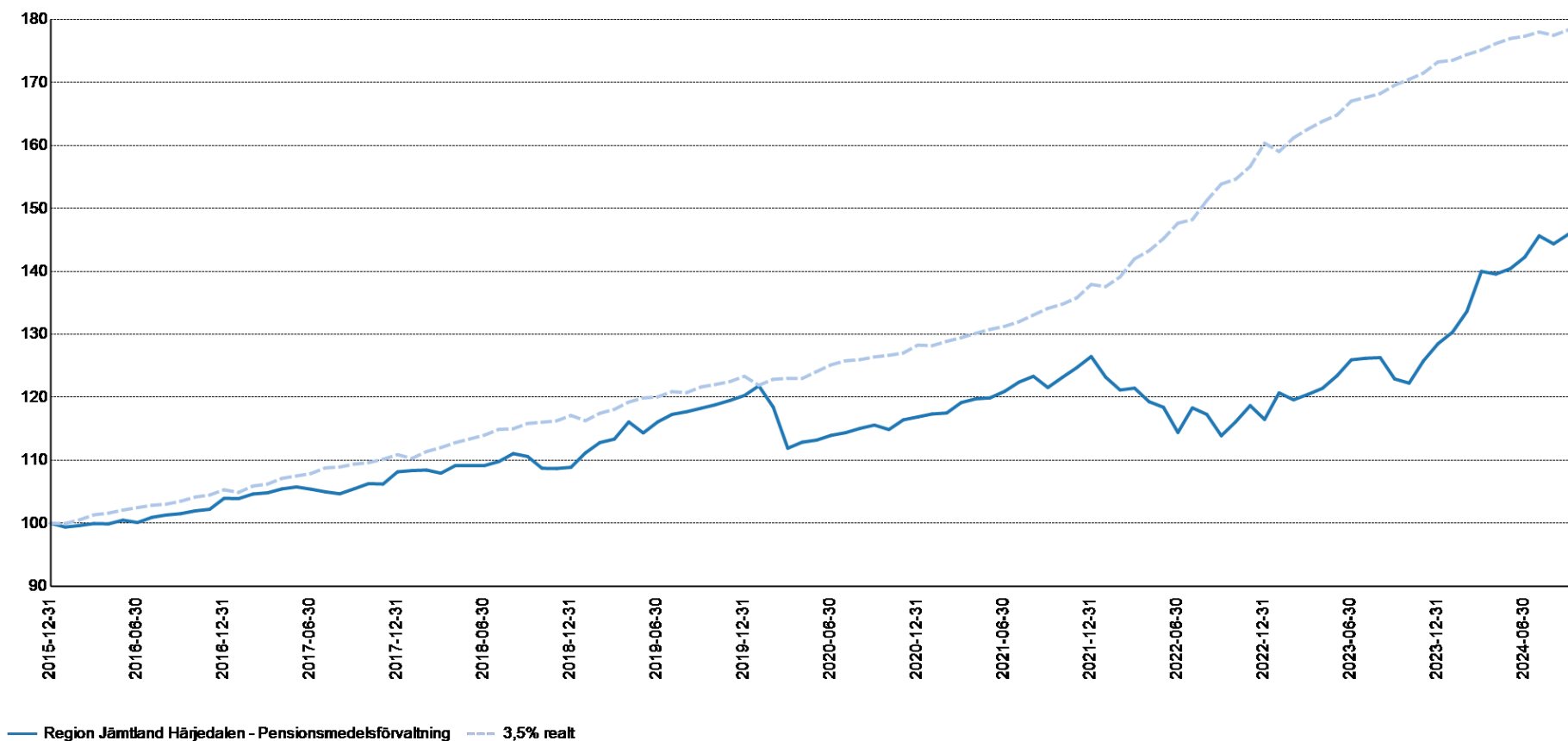
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

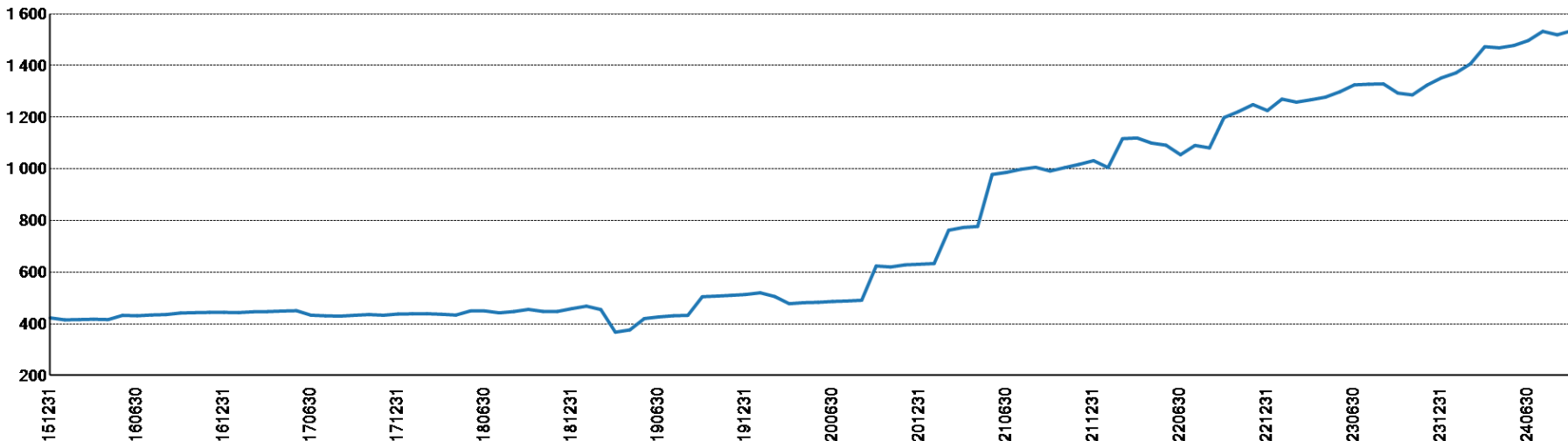


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år	Senaste 2 år	Senaste 3 år	Senaste 4 år	Senaste 5 år
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	14,45	47,08	20,25	26,66	19,42	28,03	23,79
3,5% realt	3,22	78,84	4,89	15,65	32,69	41,19	46,55
Skillnad	11,23	-31,76	15,36	11,01	-13,26	-13,16	-22,76

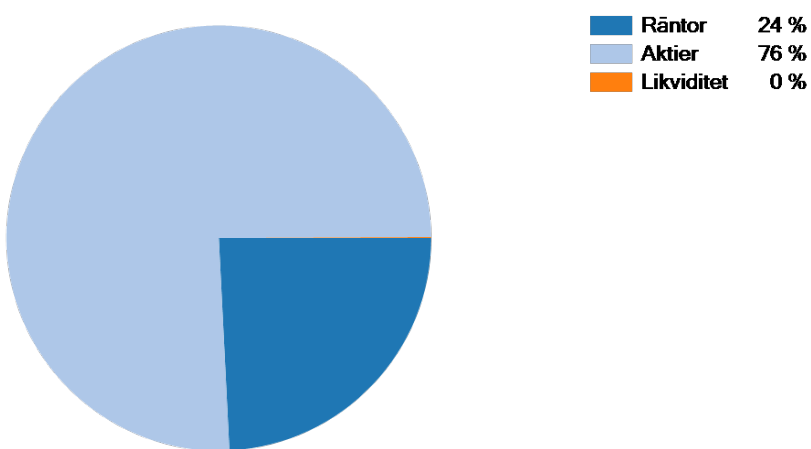
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



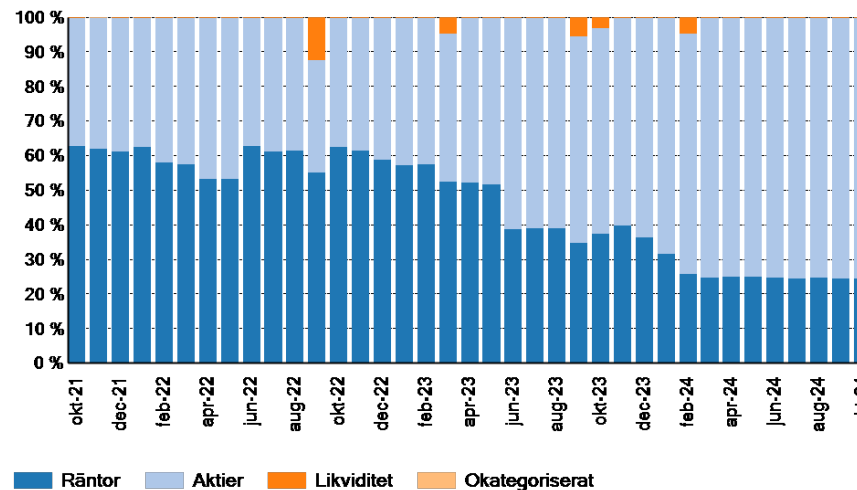
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

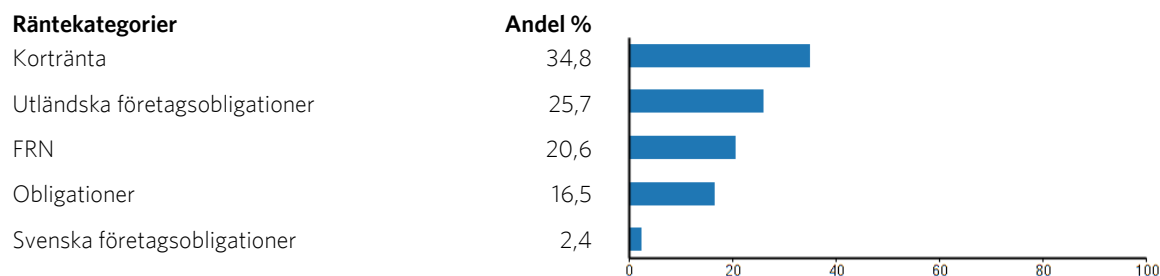


Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-10-31

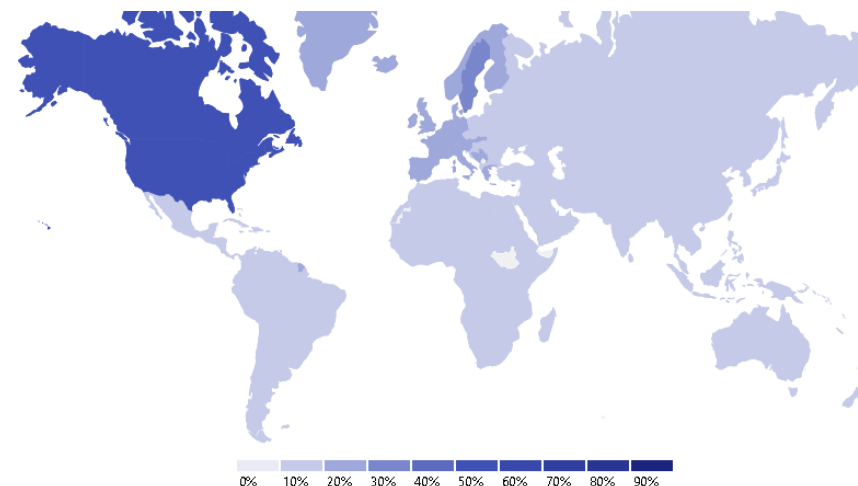
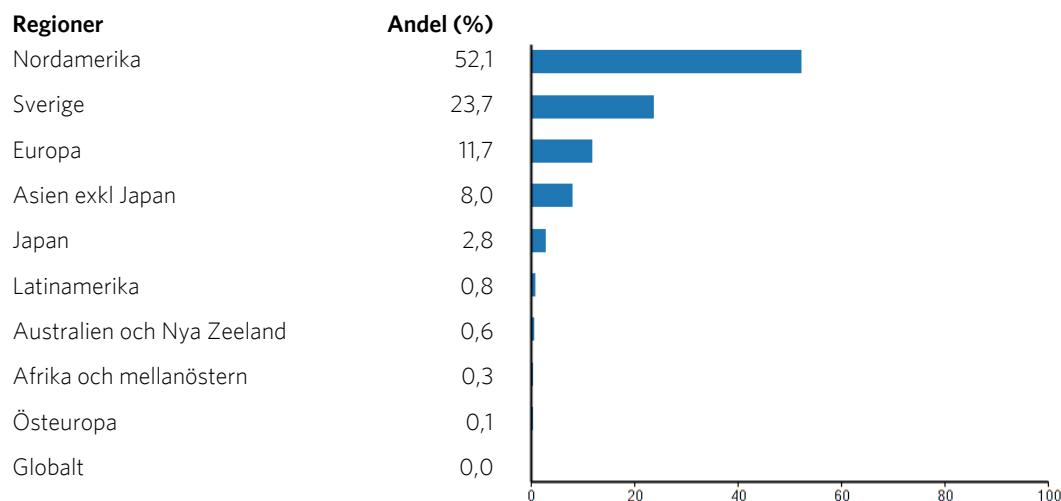
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	6,94	25 993 540	2 455,84	0,1	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	14,60	54 664 613	339 468,51	0,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	14,22	53 266 104	49 747,47	2,9	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,02	11 299 110	98 175,10	2,3	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	11,74	43 983 197	4 008 530,18	0,5	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	8,50	31 835 280	257 317,17	0,1	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	11,53	43 166 139	411 617,67	1,7	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	13,46	50 415 624	333 884,72	5,0	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	7,43	27 818 177	26 210,82	0,1	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	6,19	23 170 547	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,38	8 904 685	71 220,39	2,4	BBB+ / Baa1
			100,00	374 517 017		1,5	



Aktietillgångar - översikt 2024-10-31

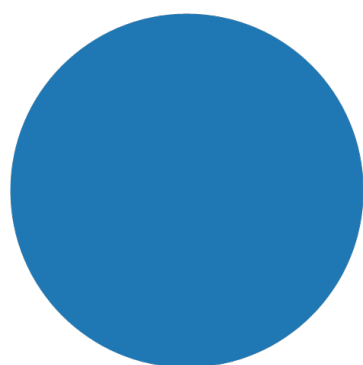


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,15	72 016 328	50 758,38
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	6,06	71 013 167	363 275,87
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,33	74 130 859	176 254,45
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,84	33 239 258	9 465,99
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,69	31 458 292	19 956,29
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,47	17 182 929	24 014,34
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,85	21 645 233	313 063,83
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,91	34 072 265	303 158,30
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,69	78 380 114	346 869,15
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	30,94	362 405 114	1 107 175,50
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,53	181 875 419	792 191,05
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,56	193 954 323	315 997,38
			100,00	1 171 373 300	



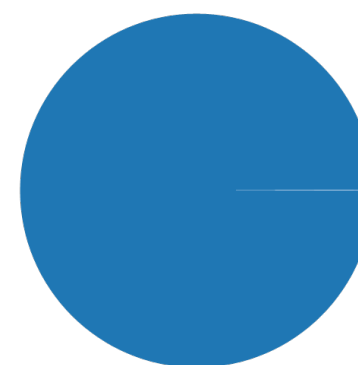
SFDR - översikt 2024-10-31

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	1,68	25 993 540
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,66	72 016 328
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,59	71 013 167
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,80	74 130 859
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,54	54 664 613
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,15	33 239 258
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	2,03	31 458 292
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,11	17 182 929
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,45	53 266 104
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,40	21 645 233
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,73	11 299 110
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	2,85	43 983 197
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,20	34 072 265
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,06	31 835 280
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	5,07	78 380 114
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	23,44	362 405 114
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,79	43 166 139
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,26	50 415 624



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	11,77	181 875 419
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	12,55	193 954 323
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	1,80	27 818 177
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,50	23 170 547
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,58	8 904 685
			100,0	1 545 890 317

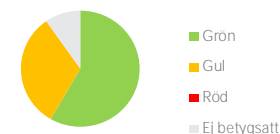


Hållbarhetsanalys - 2024-10-31

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult eller grönt hållbarhetsbetyg. Ett högt betyg i både Positivt urval och Ansvarsfullt ägande krävs för att en fond ska få ett grönt betyg i hållbarhet.

Fördelning av innehav



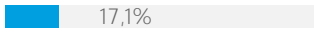

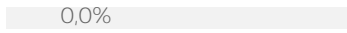
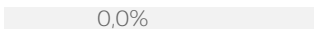

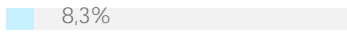
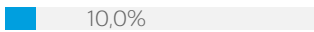

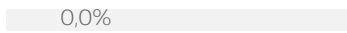
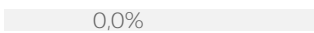

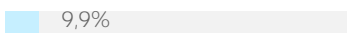
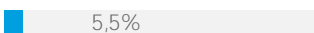

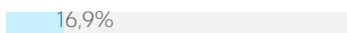
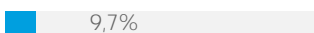

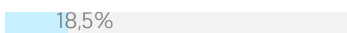
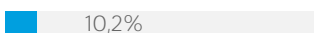

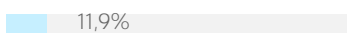
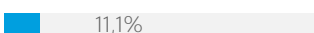


Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp

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



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



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 tCO₂e/m€.

Jämställda styrelser

Det värdeviktade genomsnittet av kvinnliga styrelseledamöter som sitter i styrelsen för de bolag som ingår i fonden.

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	65,4	37,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	71,0	41,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	60,6	39,1%
Nordea Bostadsobligationsfond	65,4	42,3%
SEB Korträntefond SEK	7,5	41,8%
Simplicity Likviditet	34,1	39,5%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	24,9	39,7%
Storebrand Obligation A SEK	7,5	40,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	94,9	37,6%
Öhman FRN A	112,8	40,6%
Öhman Investment Grade A	56,8	40,8%
Cliens Småbolag A	22,7	36,9%
Humble Småbolagsfond	20,2	34,7%
Lannebo Sverige	38,0	36,6%
SEB Sweden Equity Fund IC	10,5	37,7%
Storebrand Sverige Plus A SEK	34,5	37,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	134,4	34,2%
BMC Global Select BT SEK	62,6	34,6%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	71,4	35,1%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	33,0	32,9%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	109,5	20,1%
Storebrand Global Plus A SEK	40,4	35,9%
Storebrand USA A SEK	63,6	35,1%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							1534282899,71
	Ingående saldo						
2024-10-04	Spiltan Aktiefond Stabil	Sälj, byte av fond	-8515,43	1367,43	11644255,68	SEK	11644255,68
2024-10-04	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-1622,36	3658,24	5934992,12	SEK	5934992,12
2024-10-08	Humle Småbolagsfond	Köp, byte av fond	8046,54	737,58	-5934992,12	SEK	-5934992,12
2024-10-08	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	102173,07	113,97	-11644255,68	SEK	-11644255,68
2024-10-10	Spiltan Aktiefond Stabil	Sälj, byte av fond	-8528,22	1346,93	11486911,19	SEK	11486911,19
2024-10-10	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-1641,45	3577,94	5873002,10	SEK	5873002,10
2024-10-11	Humle Småbolagsfond	Köp, byte av fond	7974,63	736,46	-5873002,10	SEK	-5873002,10
2024-10-14	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	100464,51	114,34	-11486911,19	SEK	-11486911,19
2024-10-16	Spiltan Aktiefond Stabil	Sälj, byte av fond	-8528,22	1350,10	11513945,64	SEK	11513945,64
2024-10-16	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-1634,81	3610,18	5901949,70	SEK	5901949,70
2024-10-18	Humle Småbolagsfond	Köp, byte av fond	7993,18	738,37	-5901949,70	SEK	-5901949,70
2024-10-18	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	100520,73	114,54	-11513945,64	SEK	-11513945,64
2024-10-31		Kap kredit ränta			2573,67	SEK	2573,67
2024-10-31		Återb fondavgift			586414,71	SEK	586414,71
	Utgående saldo						1547118246,11



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.

