

31 Januari 2025 - 28 Februari 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

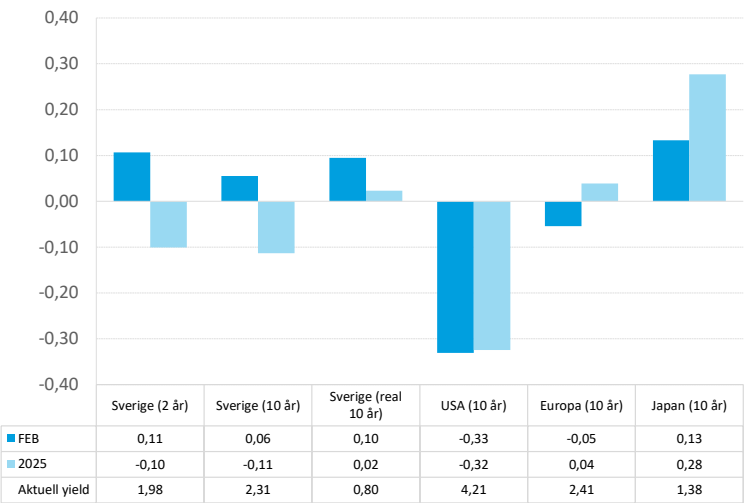
Marknadskommentar februari 2025

Under februari månad presenterades svenska inflationssiffrorna för januari som visade en ökning till 2,2 procent i årstakt, vilket överträffade förväntningarna. Denna uppgång förklaras delvis av en uppdatering av varukorgen vid årsskiftet, vilket bidrog till den högre inflationen. Samtidigt har den europeiska försvarssektorn utvecklats starkt, särskilt efter uttalanden från USA om mer återhållsamma stödpaket till Ukraina.

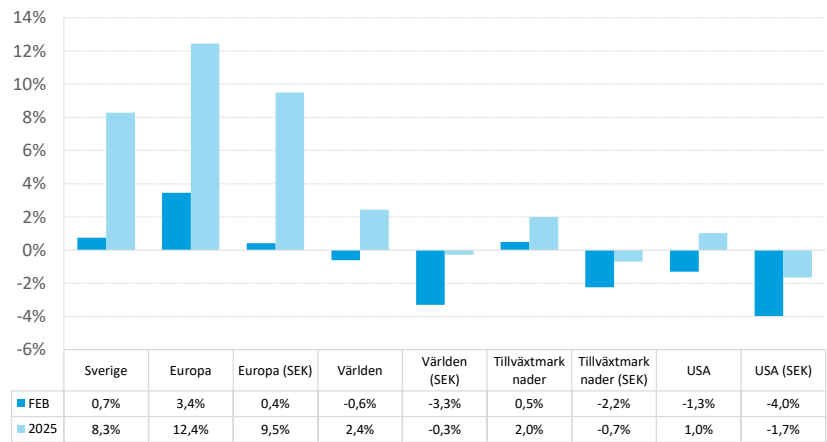
På den politiska arenan har Tyskland genomfört ett nyval där CDU, med Friedrich Merz i spetsen, fick förtroendet att bilda regering. I USA har Donald Trump fortsatt att tala om handelshinder, och de pausade tullarna mot Mexiko och Kanada väntas få effekt från och med den 4 mars. Trump har dessutom annonserat en höjning av tullarna mot Kina med ytterligare 10 procentenheter, utöver de 10 procent som redan är i kraft. De svaga amerikanska makroekonomiska siffrorna och Trumps handelspolitiska utspel har resulterat i fallande amerikanska marknadsräntor. Under februari har den svenska kronan stärkts med cirka 2,8 procent mot dollarn.

Tekniksektorn, som har stor betydelse för Magnificent Seven, har skakats av ökad konkurrens inom AI, vilket bidragit till en vacklande börsutveckling i USA, en utveckling som förstärkts av dollarns svaga kurs. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,04%.

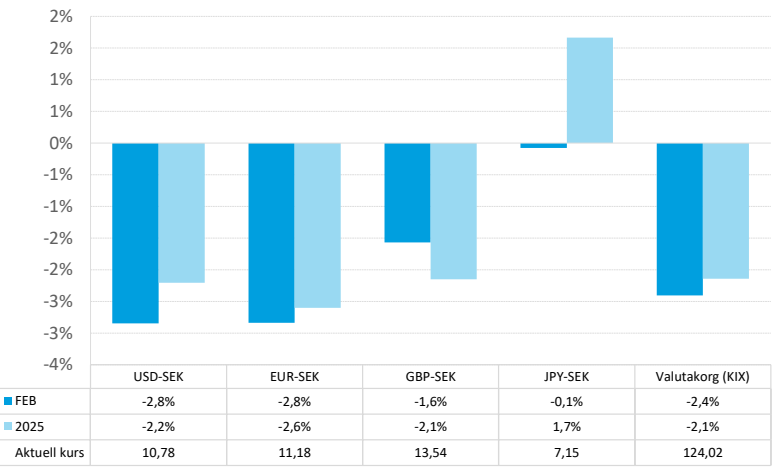
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-02-28

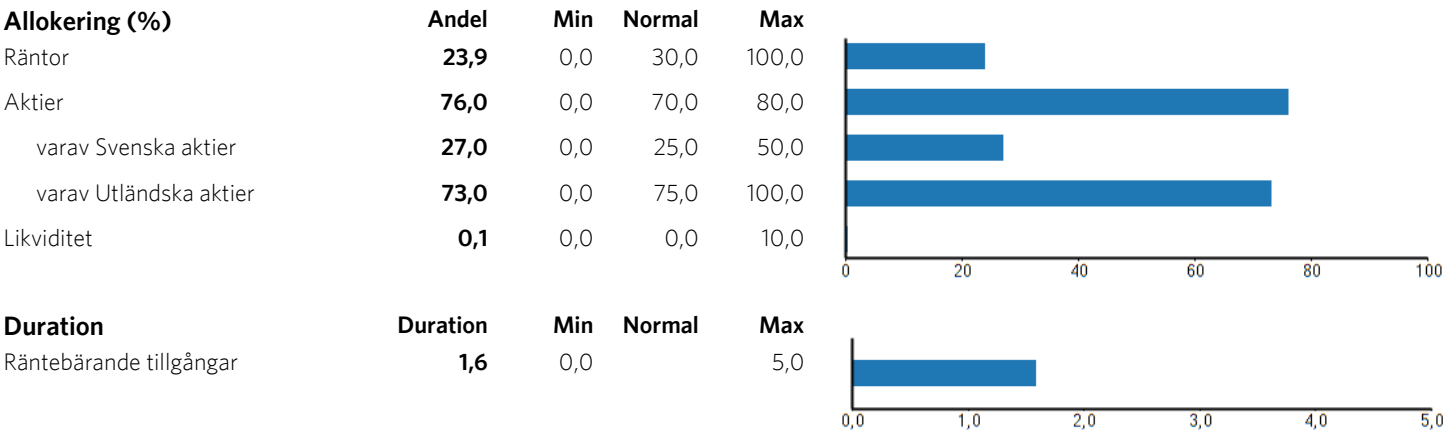
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,7	26 283 109	2 455,8	0,22	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,5	55 071 976	339 468,5	0,14	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,4	54 086 440	49 747,5	0,53	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	0,7	11 380 723	98 175,1	0,07	2,2
SEB Kortsäntefond SEK	2,8	44 407 299	4 008 530,2	0,17	0,6
Simplicity Likviditet	2,0	32 216 110	257 317,2	0,29	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,8	43 647 814	411 617,7	0,46	1,7
Storebrand Obligation A SEK	3,2	50 527 476	333 884,7	-0,09	5,2
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,8	28 159 441	26 210,8	0,26	0,3
Öhman FRN A	1,5	23 491 163	187 494,3	0,39	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	8 985 877	71 220,4	0,15	2,5
Nominella räntor totalt	23,9	378 257 426		0,25	1,6
RÄNTOR totalt	23,9	378 257 426		0,25	1,6
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,3	36 666 738	10 071,6	-1,11	
Humle Småbolagsfond	1,2	19 023 314	25 556,8	-4,14	
Lannebo Sverige	1,6	25 090 396	332 808,0	2,00	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,5	38 942 425	322 424,4	1,44	
Storebrand Sverige Plus A SEK	13,0	205 039 325	843 038,0	0,31	
Svenska aktier totalt	20,5	324 762 198		0,14	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	4,4	70 011 501	49 809,8	-3,46	
BMC Global Select BT SEK	4,4	68 928 006	356 493,4	-7,05	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,6	73 110 789	172 953,2	-4,90	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,9	30 558 048	19 583,8	-7,19	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,8	75 359 403	340 431,9	-2,21	
Storebrand Global Plus A SEK	22,9	362 481 611	1 086 482,4	-4,03	
Storebrand USA A SEK	12,5	197 176 022	310 077,6	-4,56	
Utländska aktier totalt	55,5	877 625 380		-4,38	
AKTIER totalt	76,0	1 202 387 578		-3,20	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,1	987 577	987 576,8		0,0
LIKVIDITET totalt	0,1	987 577			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 581 632 581		-2,40	1,6



Policyavstämning 2025-02-28



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 18,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 18,0% 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 81,0%. 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 81,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 76,0% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 5,0%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-02-28	2025-01-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1581,6	1620,5
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	285,3	324,1
Aktuell marginal (%)	18,0%	20,0%
Maximal aktieexponering (%)	81,0%	90,0%
Aktuell aktieexponering (%)	76,0%	76,7%

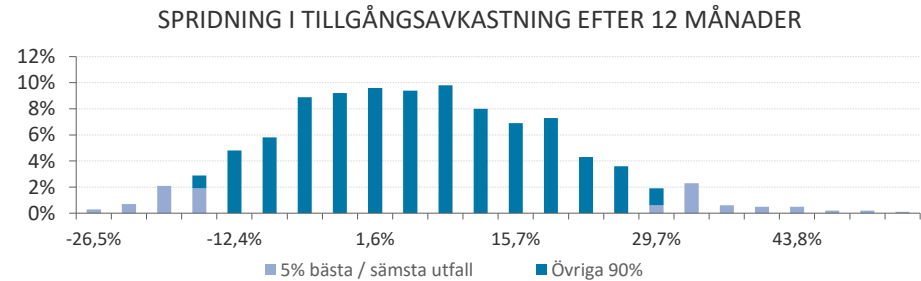


Förväntad tillgångsutveckling

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 30,1% medan gränsen för de 5% sämsta är -14,9%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

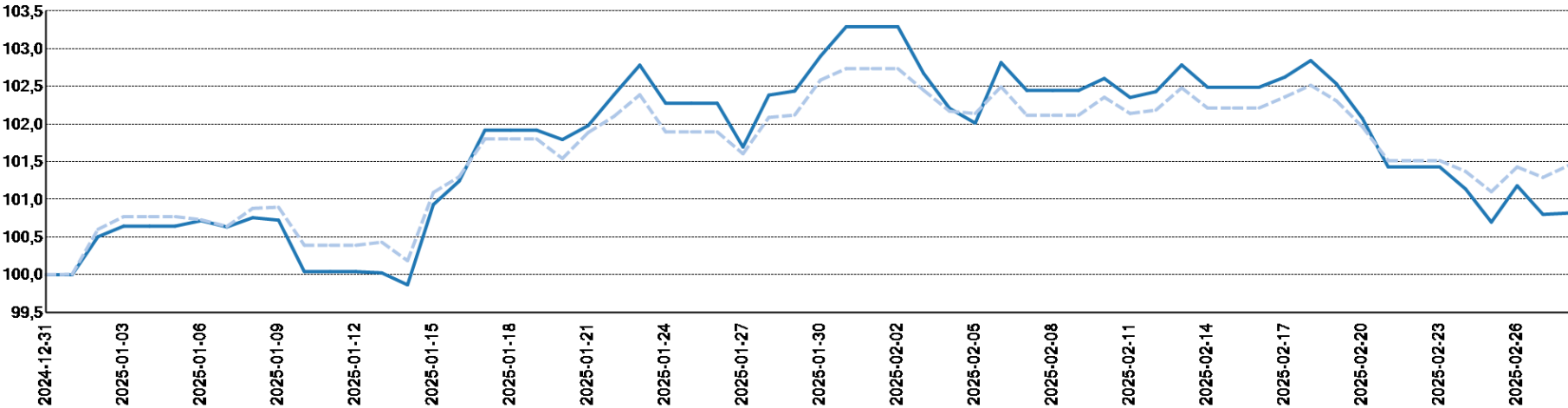
	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 581,6	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 680,1	6,2%
5% högsta	2 057,0	30,1%
5% lägsta	1 345,3	-14,9%
0,5% lägsta	1 220,1	-22,9%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 663,2	5,2%
5% högsta	2 011,8	27,2%
5% lägsta	1 363,5	-13,8%
0,5% lägsta	1 231,5	-22,1%



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,25	-0,04	0,74	1,04
Svenska aktier	SIX PRX	0,14	0,74	7,67	8,28
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-4,38	-3,53	-1,58	-0,29
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	-2,40	-1,25	0,82	1,45

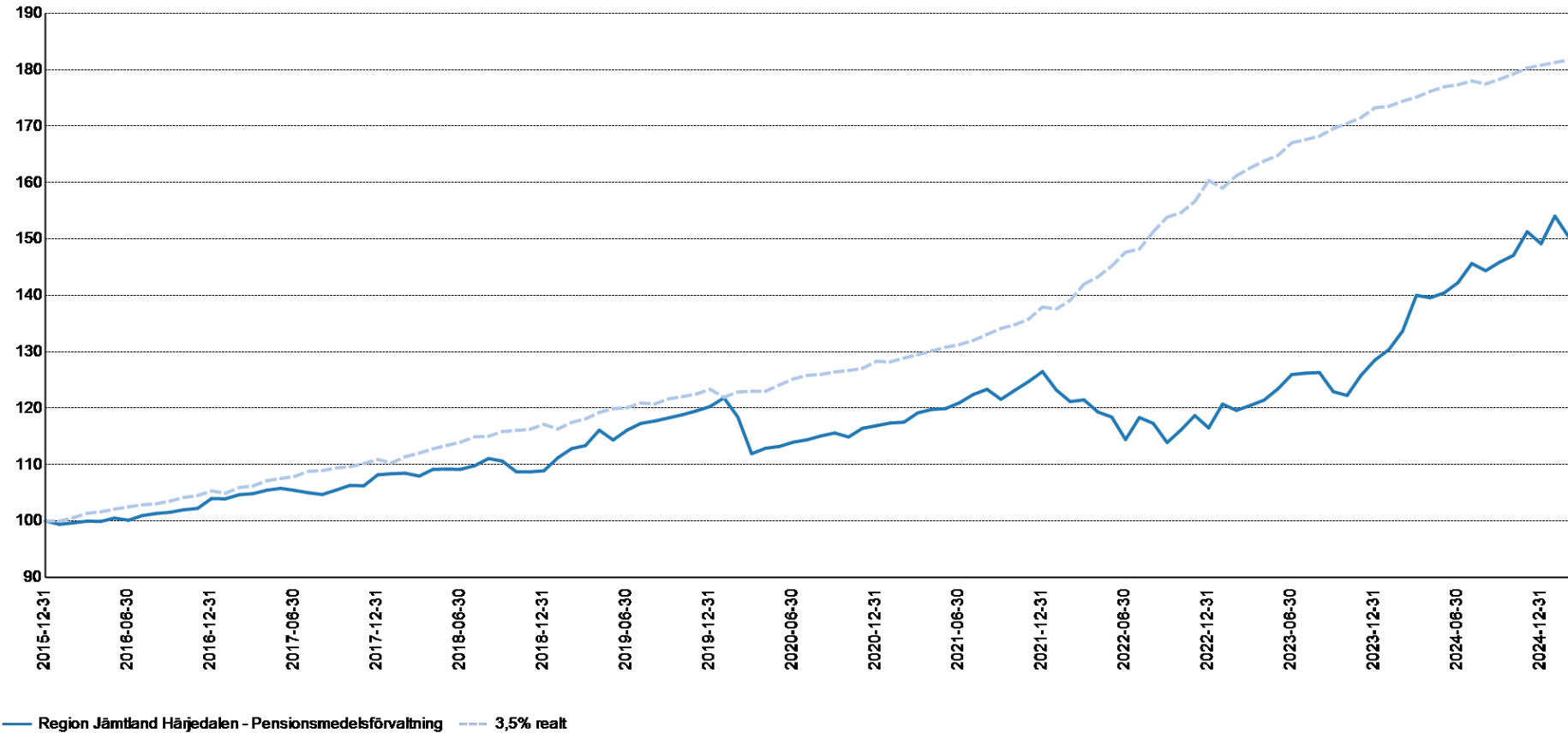
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

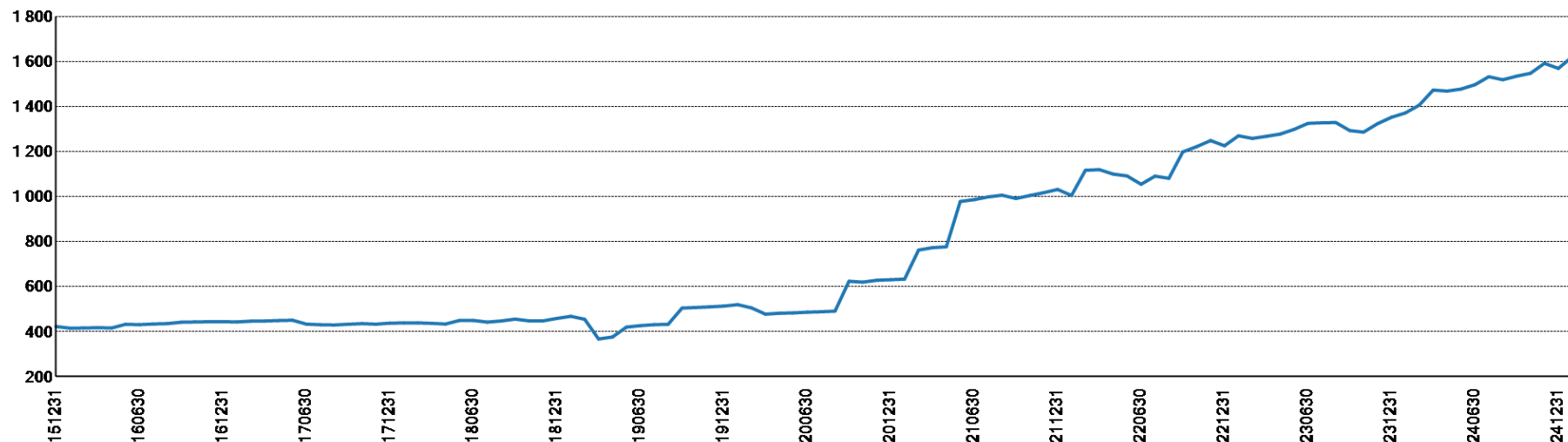


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	0,82	50,36	12,50	25,72	24,10	27,96	26,97
3,5% reall	0,52	81,75	4,20	12,75	30,64	41,02	47,94
Skillnad	0,29	-31,39	8,30	12,98	-6,54	-13,06	-20,96

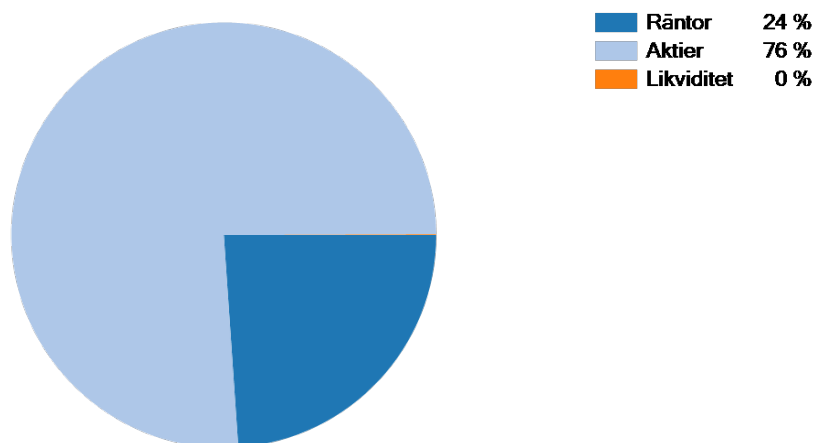
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



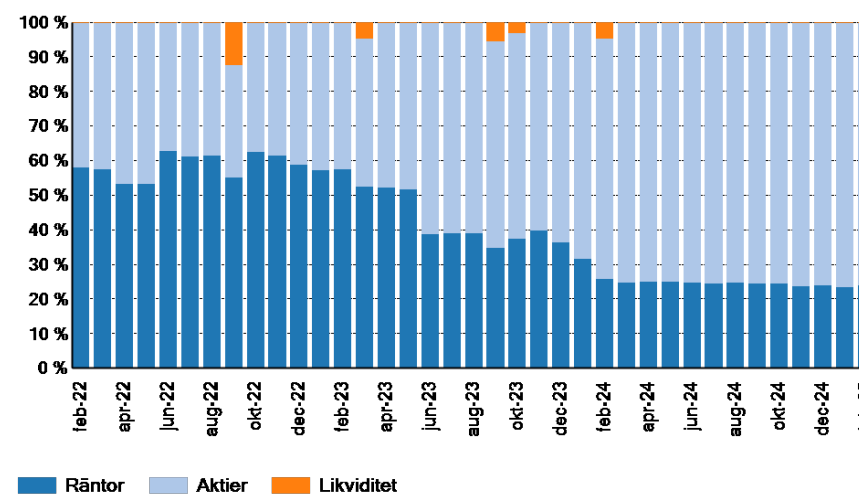
Portföljvärde, MSEK



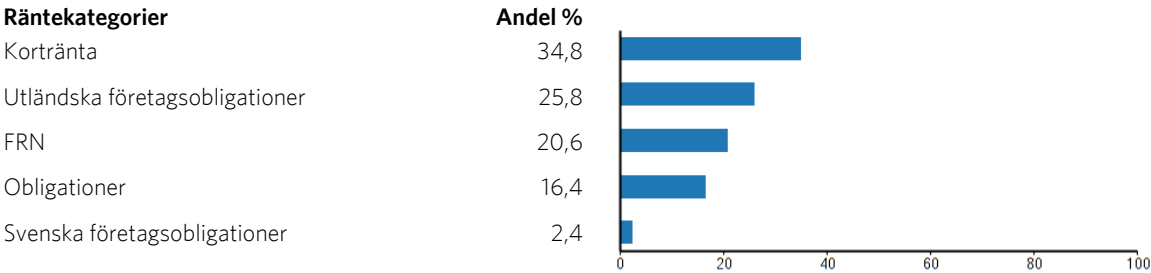
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



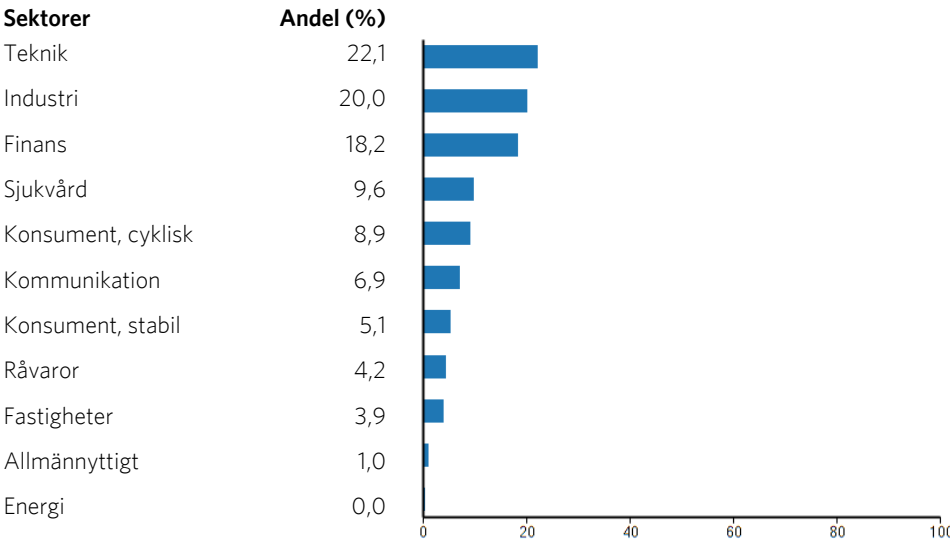
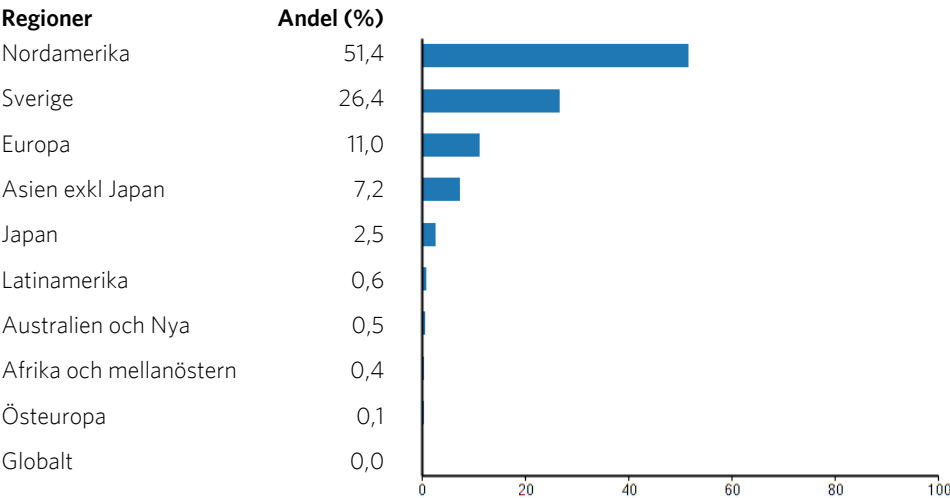
Räntetillgångar - översikt 2025-02-28



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	6,95	26 283 109	2 455,84	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	14,56	55 071 976	339 468,51	0,2	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	14,30	54 086 440	49 747,47	2,8	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,01	11 380 723	98 175,10	2,2	AA / Aa2
SEB Kortsräntefond SEK	SE0000984080	Kortsränta	11,74	44 407 299	4 008 530,18	0,6	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortsränta	8,52	32 216 110	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	11,54	43 647 814	411 617,67	1,7	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	13,36	50 527 476	333 884,72	5,2	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	7,44	28 159 441	26 210,82	0,3	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	6,21	23 491 163	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,38	8 985 877	71 220,39	2,5	BBB / Baa2
			100,00	378 257 426		1,6	



Aktietillgångar - översikt 2025-02-28

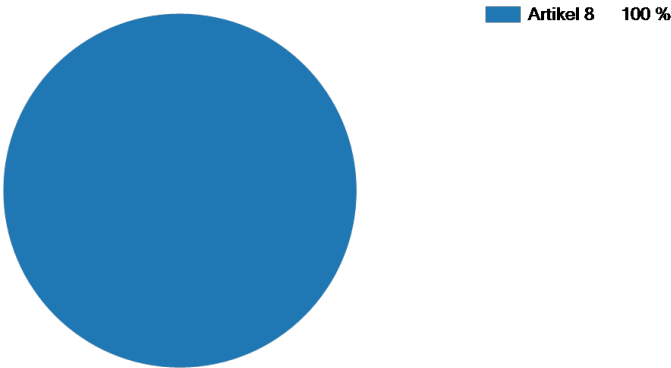


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,82	70 011 501	49 809,78
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,73	68 928 006	356 493,44
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,08	73 110 789	172 953,23
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,05	36 666 738	10 071,62
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,54	30 558 048	19 583,85
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,58	19 023 314	25 556,78
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,09	25 090 396	332 808,01
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,24	38 942 425	322 424,45
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,27	75 359 403	340 431,91
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	30,15	362 481 611	1 086 482,43
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	17,05	205 039 325	843 038,03
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,40	197 176 022	310 077,55
			100,00	1 202 387 578	

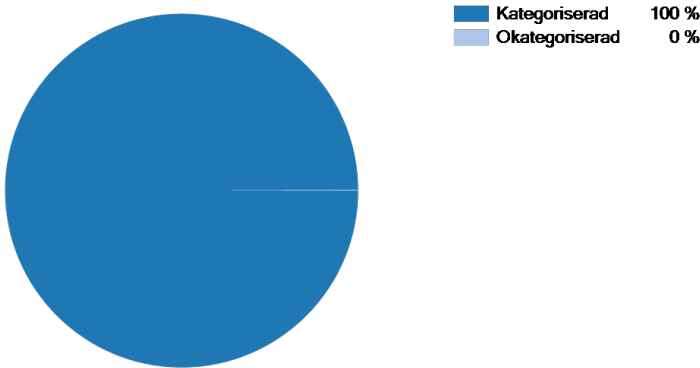


SFDR - översikt 2025-02-28

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,66	26 283 109
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,43	70 011 501
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,36	68 928 006
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,63	73 110 789
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,48	55 071 976
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,32	36 666 738
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,93	30 558 048
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,20	19 023 314
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,42	54 086 440
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,59	25 090 396
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,72	11 380 723
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	2,81	44 407 299
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,46	38 942 425
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,04	32 216 110
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	4,77	75 359 403
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	22,93	362 481 611
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,76	43 647 814
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,20	50 527 476



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	12,97	205 039 325
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	12,47	197 176 022
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	1,78	28 159 441
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,49	23 491 163
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,57	8 985 877
			100,0	1 580 645 004

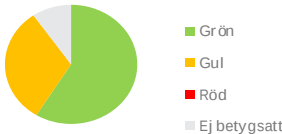


Hållbarhetsanalys - 2025-02-28

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

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

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Nordea Bostadsobligationsfond		0,6%	7,1%
SEB Korträntefond SEK		6,5%	6,0%
Simplicity Likviditet		12,8%	6,0%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK		0,0%	0,0%
Storebrand Obligation A SEK		0,9%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman FRN A		11,4%	10,7%
Öhman Investment Grade A		12,6%	10,7%
Cliens Småbolag A		5,7%	11,8%
Humle Småbolagsfond		6,2%	11,8%
Lannebo Sverige		10,5%	17,1%
SEB Sweden Equity Fund IC		17,9%	17,1%



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Storebrand Sverige Plus A SEK		18,7%	17,1%
Barrow Hanley Conscious Global 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 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	2,7	9,4	6,6	0,9	20,1	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,7	7,2	0,1	19,5	18,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	8,3	6,0	2,2	19,3	20,0
Nordea Bostadsobligationsfond	1,6	6,1	6,1	4,5	18,9	18,1
SEB Korträntefond SEK	1,2	6,0	5,3	3,8	17,3	18,1
Simplicity Likviditet	3,7	6,9	5,3	1,7	18,7	18,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,2	9,6	6,9	1,1	19,9	20,6
Storebrand Obligation A SEK	0,8	4,8	5,4	5,2	16,6	18,1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,4	10,1	7,3	1,0	21,2	21,5
Öhman FRN A	4,6	7,5	5,8	1,6	19,5	18,1
Öhman Investment Grade A	3,5	7,4	6,6	0,6	18,3	18,1
Cliens Småbolag A	5,1	7,0	5,4	3,8	21,0	19,3
Humble Småbolagsfond	3,5	5,7	4,2	8,4	21,3	19,3
Lannebo Sverige	5,1	8,7	5,7	0,1	19,5	17,8
SEB Sweden Equity Fund IC	4,6	8,3	6,6	0,1	19,5	17,8
Storebrand Sverige Plus A SEK	4,5	7,1	6,0	1,9	19,2	17,8
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	4,8	8,4	5,1	0,8	19,5	19,7
BMC Global Select BT SEK	4,3	7,5	5,8	1,6	19,1	19,7
C WorldWide Global Equities Ethical IC Acc	3,9	8,4	6,2		18,4	19,7



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



Påverkansmått

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	90,5	39,6%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	102,0	41,8%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	59,7	39,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	48,7	41,3%
SEB Korträntefond SEK	5,9	42,2%
Simplicity Likviditet	29,6	40,9%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	27,4	39,9%
Storebrand Obligation A SEK	4,2	39,9%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	80,7	38,5%
Öhman FRN A	116,6	41,3%
Öhman Investment Grade A	59,0	41,0%
Cliens Småbolag A	18,0	37,1%
Humle Småbolagsfond	15,3	33,7%
Lannebo Sverige	43,7	36,5%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,1	37,7%
Storebrand Sverige Plus A SEK	24,0	37,2%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	134,7	34,7%
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	86,4	34,6%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	31,1	31,4%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	78,3	20,0%
Storebrand Global Plus A SEK	34,3	35,7%
Storebrand USA A SEK	66,1	34,7%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1620460843,77
Utgående saldo							1581632581,09



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 (arvoden, 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 tillgångsslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångsslagsnivå 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 tillgångsöversikten) 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 förvaltnivå. 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.

