

31 Mars 2025 - 30 April 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

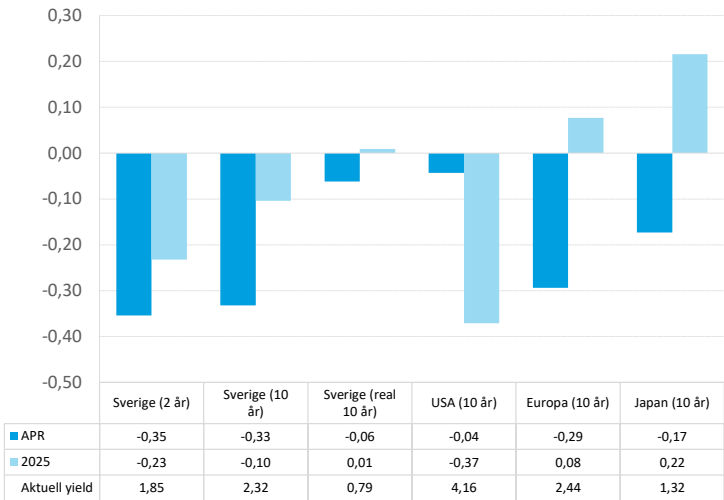
Marknadskommentar april 2025

Under månaden har finansmarknaderna präglats av betydande volatilitet, vilket kan kopplas till Liberation Day den 2 april samt det eskalerande handelskriget mellan USA och Kina som följde därefter. Under en tvådagarsperiod föll S&P 500 med över 10 procentenheter. Denna nedgång återhämtades dock efter att den amerikanska administrationen den 9 april meddelade att merparten av tullpaketet skulle pausas i 90 dagar. Vid månadsskiftet noterades S&P 500 på minus 0,7%. Med hänsyn till valutaeffekten, där den svenska kronan stärkts med cirka 4% mot den amerikanska dollarn under månaden, uppgick nedgången i S&P 500 till totalt 4,5% i april.

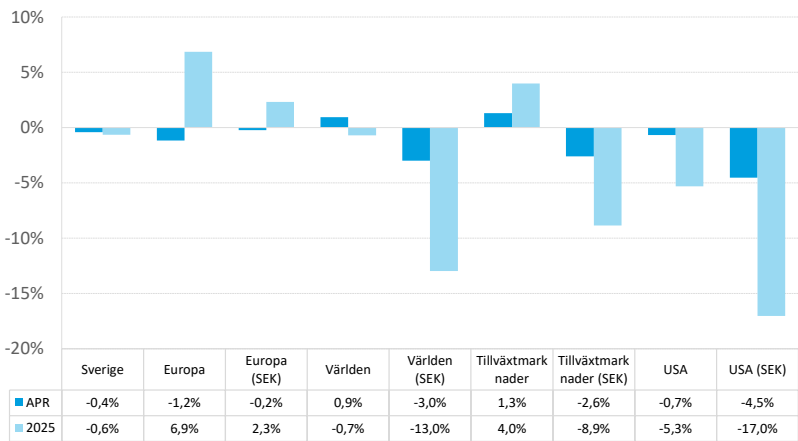
Rapportsäsongen inleddes i april och tulloron har, som väntat, hittills visat liten effekt på resultatet. Framåtblickande guidning antyder dock att tullarna kommer att få negativa konsekvenser. Amerikansk tekniksektor, med M7 i spetsen, har uppvisat motståndskraft mot marknadsturbulensen genom att i stor utsträckning överträffa vinstförväntningarna. Tesla utvecklades dock svagare och rapporterade bland annat en minskning av försäljningsintäkterna med 20%.

I Sverige har banksektorn visat relativ styrka, där bland annat Handelsbanken överträffade förväntningarna. För industribolagen har förhållandena varit mer utmanande – bolag som Volvo Group, Atlas Copco och Sandvik pekar på svårigheter till följd av global osäkerhet. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 0,91%.

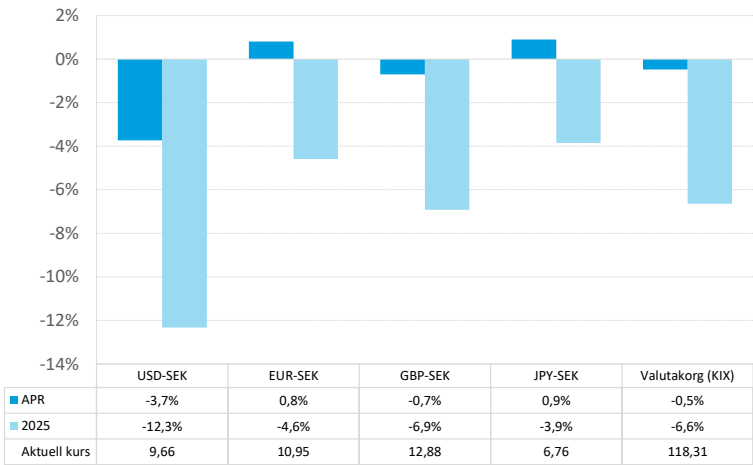
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-04-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,8	26 311 130	2 455,8	-0,09	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	20,9	297 156 658	1 827 194,6	0,10	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,8	54 327 715	49 747,5	0,48	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	11 434 189	98 175,1	0,80	2,2
SEB Korträntefond SEK	19,7	280 401 674	25 236 857,3	0,19	0,5
SEB Likviditetsfond	15,1	215 452 663	19 888 733,7	0,11	0,6
Simplicity Likviditet	2,3	32 272 719	257 317,2	0,02	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,1	43 868 482	411 617,7	0,37	1,7
Storebrand Obligation A SEK	3,6	50 741 896	333 884,7	1,77	5,1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,0	28 161 617	26 210,8	-0,12	0,1
Öhman FRN A	1,6	23 431 164	187 494,3	-0,39	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	8 990 862	71 220,4	0,59	2,5
Nominella räntor totalt	75,3	1 072 550 771		0,23	0,8
RÄNTOR totalt	75,3	1 072 550 771		0,23	0,8
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	0,7	10 084 998	2 946,7	1,54	
Humle Småbolagsfond	0,4	5 334 413	7 503,6	2,46	
Lannebo Sverige	0,5	6 640 860	98 807,6	-1,91	
SEB Sweden Equity Fund IC	0,7	10 036 842	93 974,4	-3,42	
Storebrand Sverige Plus A SEK	3,8	54 691 958	246 287,6	-0,46	
Svenska aktier totalt	6,1	86 789 071		-0,51	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	1,5	20 911 985	16 691,7	-3,71	

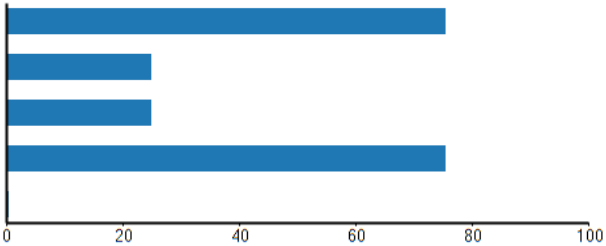


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	1,5	21 649 660	122 981,5	-0,55	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	1,5	21 179 013	59 349,9	-4,77	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,6	8 997 151	6 744,3	-4,03	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	1,6	23 068 750	114 342,1	-2,48	
Storebrand Global Plus A SEK	7,8	111 280 593	384 522,3	-2,63	
Storebrand USA A SEK	4,0	57 244 597	107 111,7	-4,31	
Utländska aktier totalt	18,6	264 331 749		-3,16	
AKTIER totalt	24,7	351 120 820		-2,55	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,0	397 332	397 332,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	397 332			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 424 068 923		-2,92	0,8



Policyavstämning 2025-04-30

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	75,3	0,0	30,0	100,0
Aktier	24,7	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	24,7	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	75,3	0,0	75,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	10,0



Duration	Duration	Min	Normal	Max
Räntebärande tillgångar	0,8	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 9,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 9,0% 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 39,0%. 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 39,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 24,7% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 14,3%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-04-30	2025-03-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1424,1	1466,9
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	127,7	170,5
Aktuell marginal (%)	9,0%	11,6%
Maximal aktieexponering (%)	39,0%	51,0%
Aktuell aktieexponering (%)	24,7%	64,0%



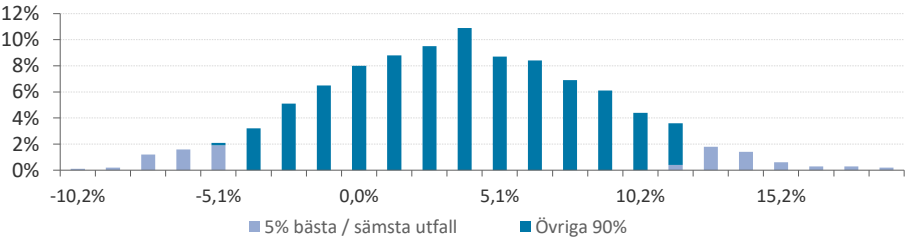
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 3,7% 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 12,0% medan gränsen för de 5% sämsta är -4,7%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 424,1	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 476,3	3,7%
5% högsta	1 594,9	12,0%
5% lägsta	1 356,6	-4,7%
0,5% lägsta	1 314,9	-7,7%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 458,7	2,4%
5% högsta	1 560,2	9,6%
5% lägsta	1 364,8	-4,2%
0,5% lägsta	1 320,5	-7,3%

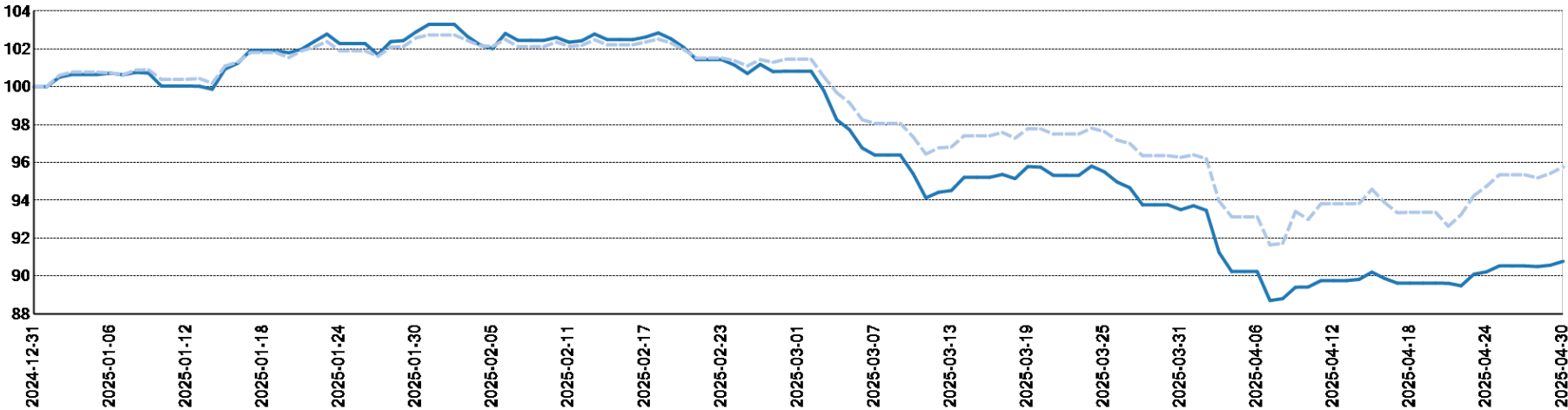
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,23	1,38	0,85	1,71
Svenska aktier	SIX PRX	-0,51	-0,41	-1,64	-0,65
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-3,16	-3,09	-14,63	-13,09
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	-2,92	-0,52	-9,23	-4,23

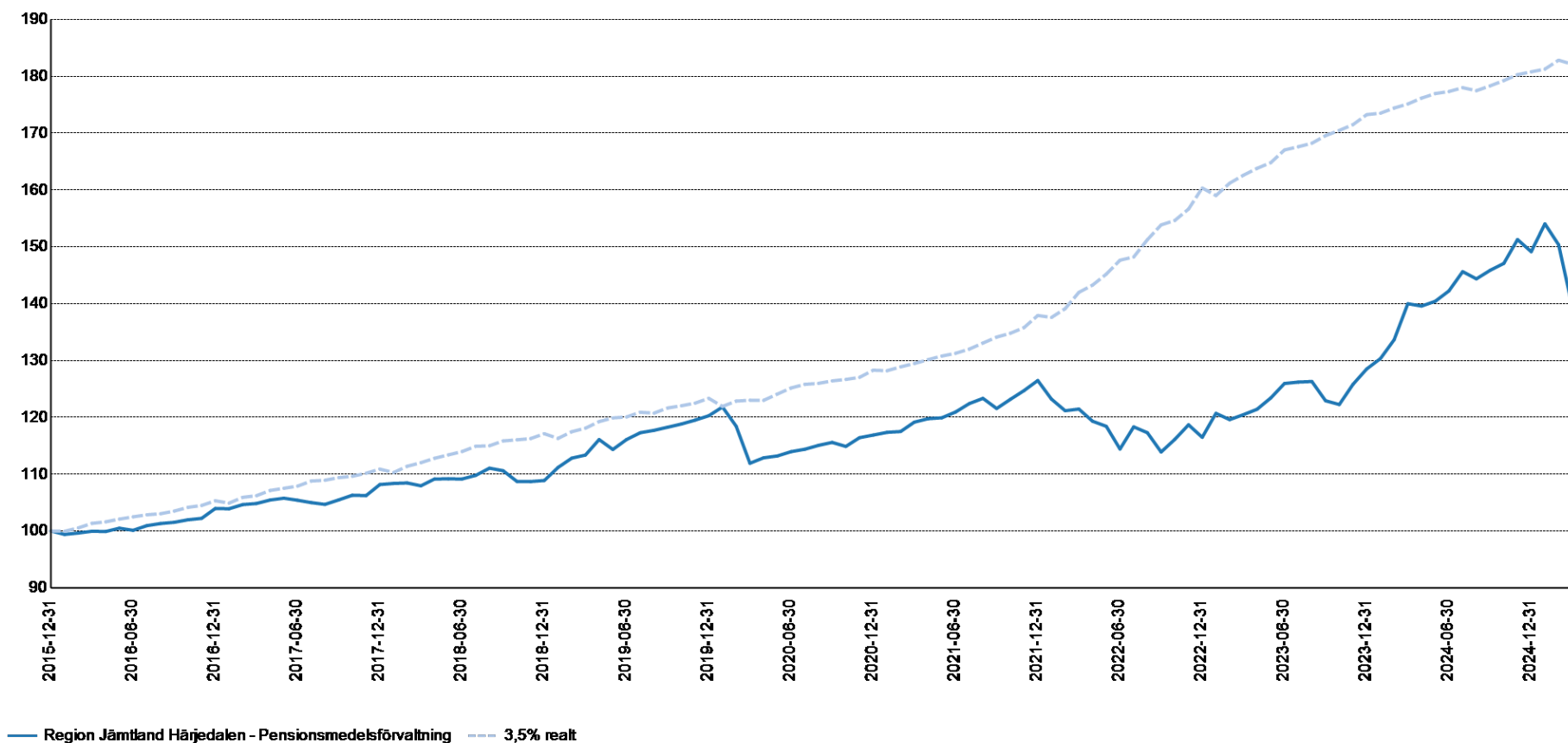
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

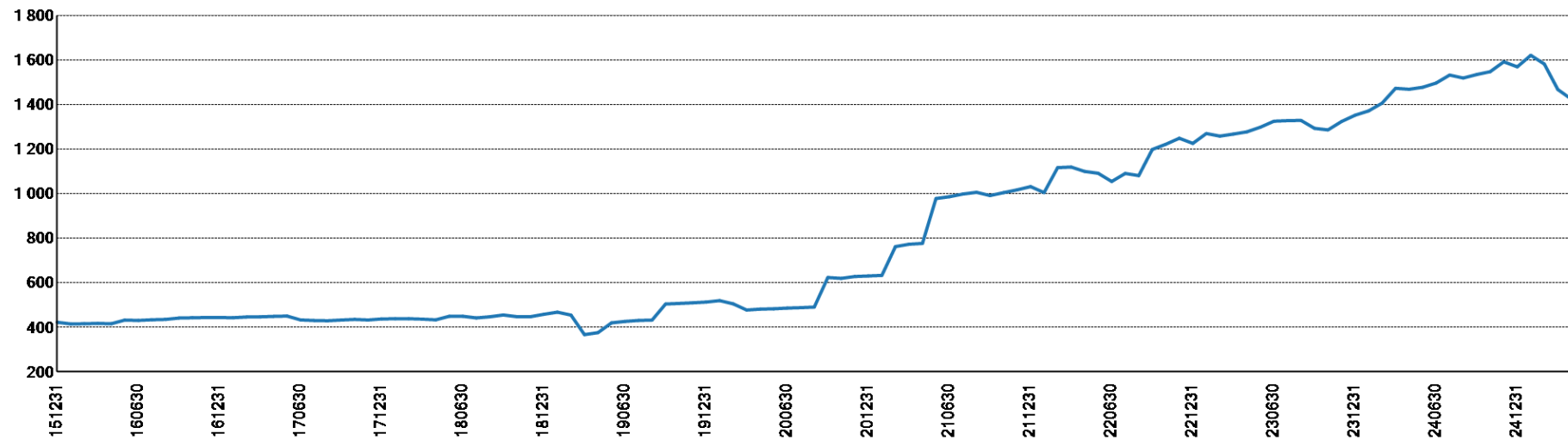


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	-9,23	35,38	-3,00	11,50	13,47	13,05	19,94
3,5% reall	1,01	82,63	3,67	11,49	27,48	40,33	48,50
Skillnad	-10,24	-47,25	-6,68	0,01	-14,00	-27,28	-28,56

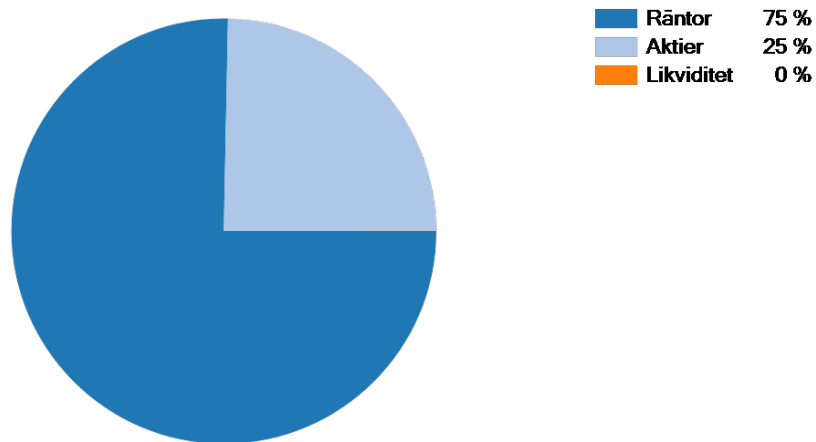
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



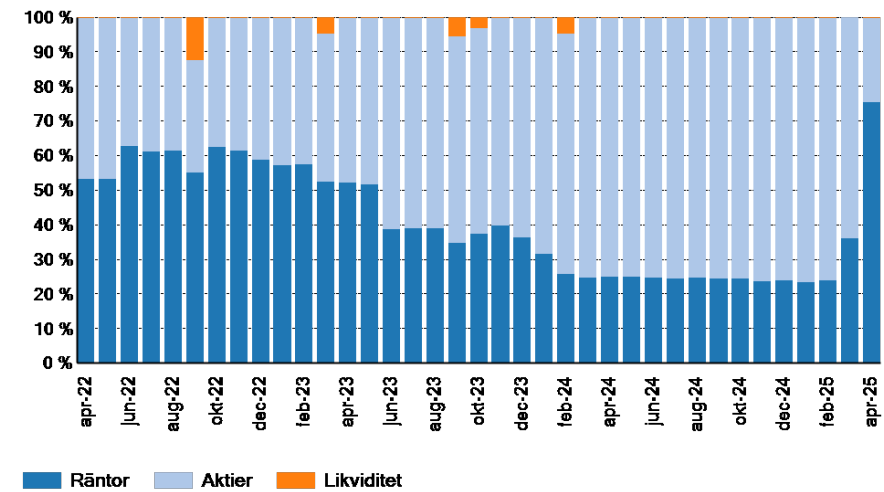
Portföljvärde, MSEK



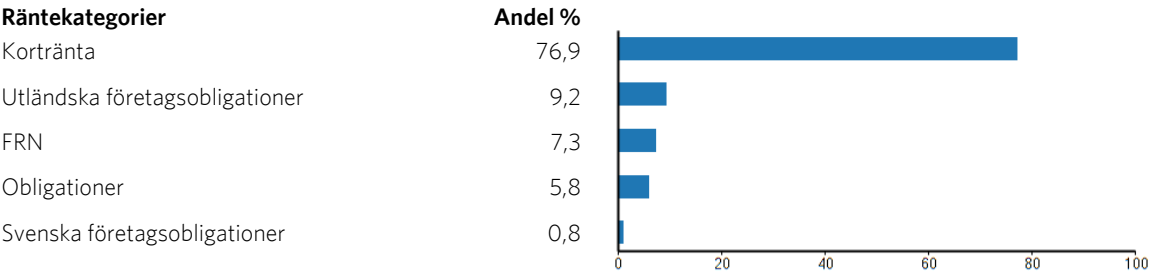
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



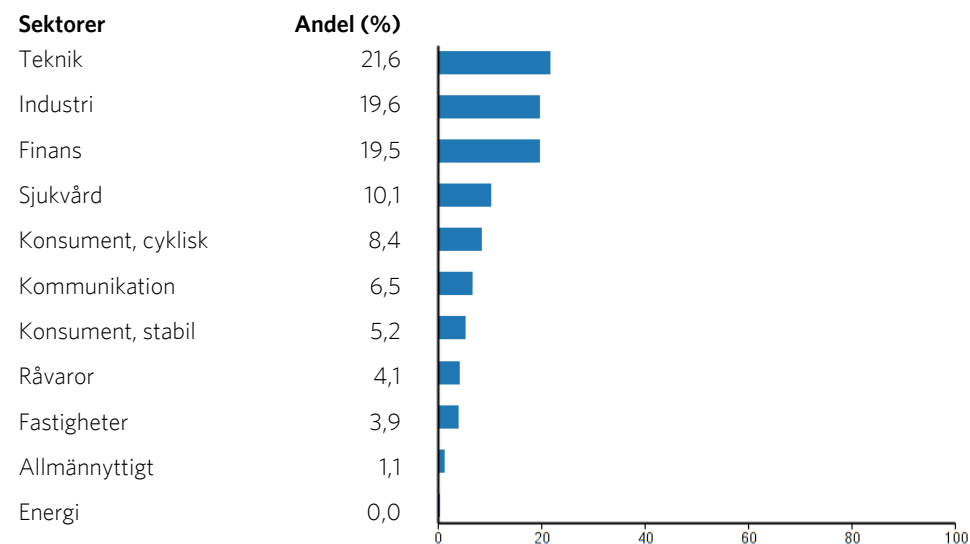
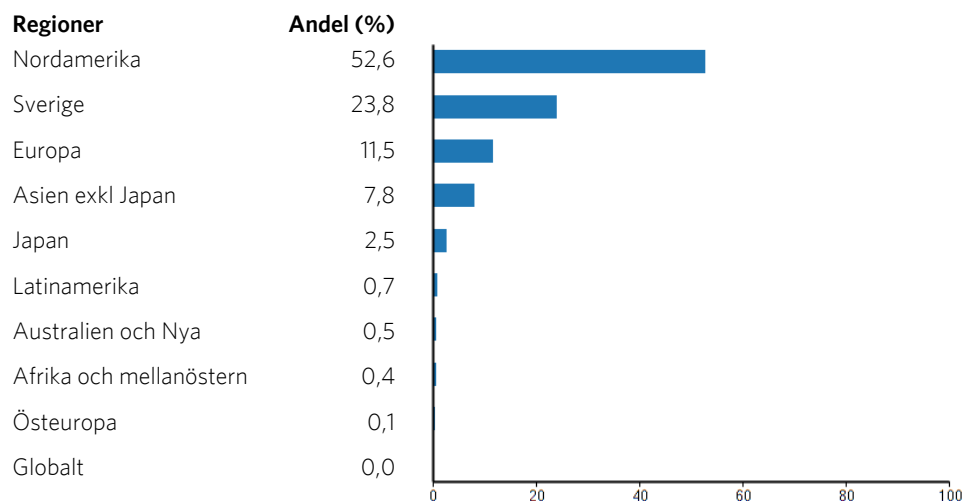
Räntetillgångar - översikt 2025-04-30



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	2,45	26 311 130	2 455,84	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	27,71	297 156 658	1 827 194,60	0,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,07	54 327 715	49 747,47	3,0	BBB / Baa2
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,07	11 434 189	98 175,10	2,2	AA- / Aa3
SEB Kortsräntefond SEK	SE0000984080	Kortsränta	26,14	280 401 674	25 236 857,30	0,5	AA / Aa2
SEB Likviditetsfond	SE0000577470	Kortsränta	20,09	215 452 663	19 888 733,66	0,6	AAA / Aaa
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortsränta	3,01	32 272 719	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	4,09	43 868 482	411 617,67	1,7	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	4,73	50 741 896	333 884,72	5,1	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	2,63	28 161 617	26 210,82	0,1	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	2,18	23 431 164	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	0,84	8 990 862	71 220,39	2,5	BBB / Baa2
			100,00	1 072 550 771		0,8	



Aktietillgångar - översikt 2025-04-30

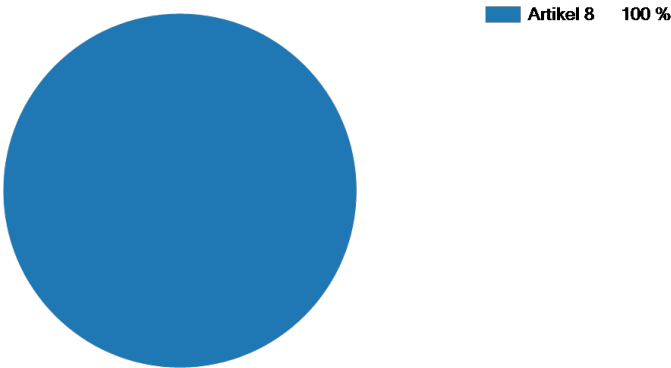


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,96	20 911 985	16 691,66
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	6,17	21 649 660	122 981,48
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,03	21 179 013	59 349,90
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,87	10 084 998	2 946,66
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,56	8 997 151	6 744,34
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,52	5 334 413	7 503,62
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,89	6 640 860	98 807,62
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,86	10 036 842	93 974,40
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,57	23 068 750	114 342,06
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	31,69	111 280 593	384 522,28
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,58	54 691 958	246 287,62
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,30	57 244 597	107 111,70
			100,00	351 120 820	

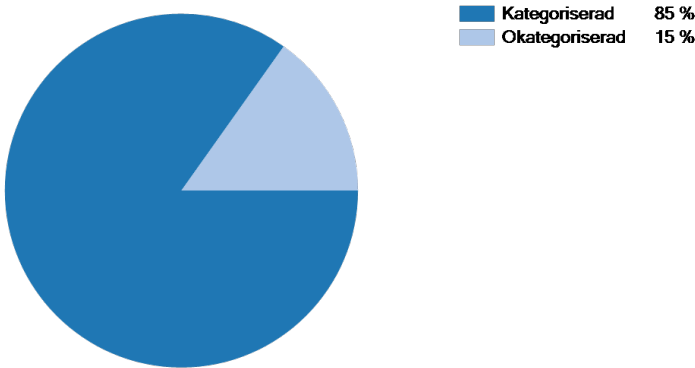


SFDR - översikt 2025-04-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,18	26 311 130
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	1,73	20 911 985
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	1,79	21 649 660
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	1,75	21 179 013
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	24,59	297 156 658
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	0,83	10 084 998
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,74	8 997 151
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,44	5 334 413
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	4,50	54 327 715
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,55	6 640 860
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,95	11 434 189
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	23,21	280 401 674
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	0,83	10 036 842
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,67	32 272 719
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	1,91	23 068 750
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	9,21	111 280 593
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,63	43 868 482
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	4,20	50 741 896



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	4,53	54 691 958
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	4,74	57 244 597
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	2,33	28 161 617
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,94	23 431 164
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,74	8 990 862
			100,0	1 208 218 928

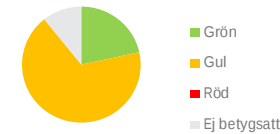


Hållbarhetsanalys - 2025-04-30

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 Trafiklussystem, 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%
SEB Likviditetsfond		0,0%	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%



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



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



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	69,6	40,3%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	83,9	41,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	48,1	41,1%
Nordea Bostadsobligationsfond	45,7	41,6%
SEB Korträntefond SEK	5,8	43,6%
SEB Likviditetsfond		
Simplicity Likviditet	28,6	38,9%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	27,8	41,1%
Storebrand Obligation A SEK	4,5	41,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	88,9	40,3%
Öhman FRN A	113,5	40,2%
Öhman Investment Grade A	52,2	40,5%
Cliens Småbolag A	18,0	37,3%
Humle Småbolagsfond	19,0	33,5%
Lannebo Sverige	44,5	36,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,8	38,9%
Storebrand Sverige Plus A SEK	25,5	38,2%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	108,4	35,5%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	97,3	36,3%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	98,1	36,3%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	27,6	30,9%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	79,3	20,2%
Storebrand Global Plus A SEK	36,5	36,3%
Storebrand USA A SEK	69,7	35,6%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1466903055,06
2025-04-01	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Sälj, byte av fond	-7118,84	129,81	924082,25	USD	9225005,31
2025-04-01	Storebrand Global Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-153169,32	297,03	45496312,86	SEK	45496312,86
2025-04-01	SEB Sweden Equity Fund IC	Sälj, byte av fond	-38885,52	111,37	4330680,59	SEK	4330680,59
2025-04-01	BMC Global Select BT SEK	Sälj, byte av fond	-50279,65	178,52	8975922,26	SEK	8975922,26
2025-04-01	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Sälj, byte av fond	-24819,19	377,10	9359317,87	SEK	9359317,87
2025-04-01	Lannebo Sverige	Sälj, byte av fond	-40005,72	69,00	2760394,34	SEK	2760394,34
2025-04-01	Humle Småbolagsfond	Sälj, byte av fond	-3023,44	706,01	2134569,54	SEK	2134569,54
2025-04-01	Storebrand USA A SEK	Sälj, byte av fond	-43937,76	557,44	24492645,07	SEK	24492645,07
2025-04-01	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Sälj, byte av fond	-2805,63	1405,25	3942617,46	SEK	3942617,46
2025-04-01	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-1216,35	3403,37	4139677,19	SEK	4139677,19
2025-04-01	Storebrand Sverige Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-99997,14	225,23	22522195,08	SEK	22522195,08
2025-04-02	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-48125,56	206,21	9923961,50	SEK	9923961,50
2025-04-04	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Köp, byte av fond	472652,33	162,50	-76806002,98	SEK	-76806002,98
2025-04-04	SEB Korträntefond SEK	Köp, byte av fond	6356261,48	11,09	-70497296,09	SEK	-70497296,09
2025-04-07	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Sälj, byte av fond	-14675,03	116,54	1710272,02	USD	17018429,62
2025-04-07	Storebrand Global Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-307949,86	268,55	82698887,26	SEK	82698887,26
2025-04-07	SEB Sweden Equity Fund IC	Sälj, byte av fond	-80393,73	98,46	7915566,95	SEK	7915566,95
2025-04-07	BMC Global Select BT SEK	Sälj, byte av fond	-104983,78	162,92	17103957,52	SEK	17103957,52
2025-04-07	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Sälj, byte av fond	-50744,53	344,56	17484535,39	SEK	17484535,39
2025-04-07	Lannebo Sverige	Sälj, byte av fond	-79075,43	60,67	4797506,08	SEK	4797506,08
2025-04-07	Storebrand Sverige Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-199475,27	197,49	39394690,07	SEK	39394690,07
2025-04-07	Humle Småbolagsfond	Sälj, byte av fond	-6048,24	634,65	3838541,57	SEK	3838541,57
2025-04-07	Storebrand USA A SEK	Sälj, byte av fond	-87625,76	504,62	44217404,22	SEK	44217404,22
2025-04-07	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Sälj, byte av fond	-5701,73	1275,33	7271588,60	SEK	7271588,60
2025-04-07	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-2483,83	3142,45	7805317,24	SEK	7805317,24
2025-04-08	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-100876,83	188,00	18964994,47	SEK	18964994,47
2025-04-11	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Köp, byte av fond	550758,76	162,51	-89503806,33	SEK	-89503806,33
2025-04-11	SEB Likviditetsfond	Köp, byte av fond	8271688,58	10,82	-89503806,33	SEK	-89503806,33
2025-04-11	SEB Korträntefond SEK	Köp, byte av fond	8069585,39	11,09	-89503806,33	SEK	-89503806,33
2025-04-11	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Sälj, byte av fond	-6598,65	121,34	800700,47	USD	7845403,51



DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
2025-04-11	Storebrand Global Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-136 302,57	281,61	38 384 808,71	SEK	38 384 808,71
2025-04-11	SEB Sweden Equity Fund IC	Sälj, byte av fond	-33 764,66	99,93	3 374 034,94	SEK	3 374 034,94
2025-04-11	BMC Global Select BT SEK	Sälj, byte av fond	-44 488,67	170,63	7 591 102,26	SEK	7 591 102,26
2025-04-11	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Sälj, byte av fond	-21 674,27	353,43	7 660 336,08	SEK	7 660 336,08
2025-04-11	Lannebo Sverige	Sälj, byte av fond	-37 130,80	61,71	2 291 341,77	SEK	2 291 341,77
2025-04-11	Humle Småbolagsfond	Sälj, byte av fond	-2 888,38	652,62	1 885 021,24	SEK	1 885 021,24
2025-04-11	Storebrand USA A SEK	Sälj, byte av fond	-41 536,43	527,37	21 904 879,54	SEK	21 904 879,54
2025-04-11	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Sälj, byte av fond	-2 480,98	1 317,19	3 267 920,86	SEK	3 267 920,86
2025-04-11	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-10 68,33	3 156,33	3 372 009,60	SEK	3 372 009,60
2025-04-11	Storebrand Sverige Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-95 770,97	204,88	19 621 383,76	SEK	19 621 383,76
2025-04-14	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-44 429,86	192,42	8 549 300,39	SEK	8 549 300,39
2025-04-16	SEB Likviditetsfond	Köp, byte av fond	11 617 045,07	10,82	-125 747 542,66	SEK	-125 747 542,66
2025-04-30		Återb fondavgift			397 332,04	SEK	397 332,04
Utgående saldo							1 424 068 923,16



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.

