

31 December 2024 - 31 Januari 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



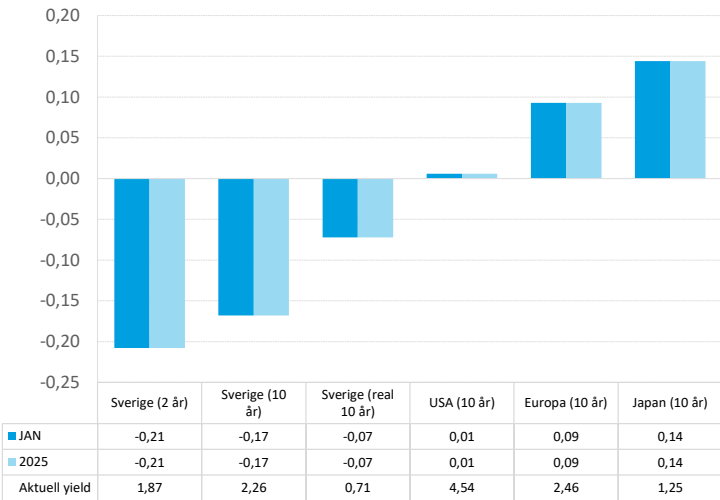
Söderberg
& Partners

Marknadskommentar januari 2025

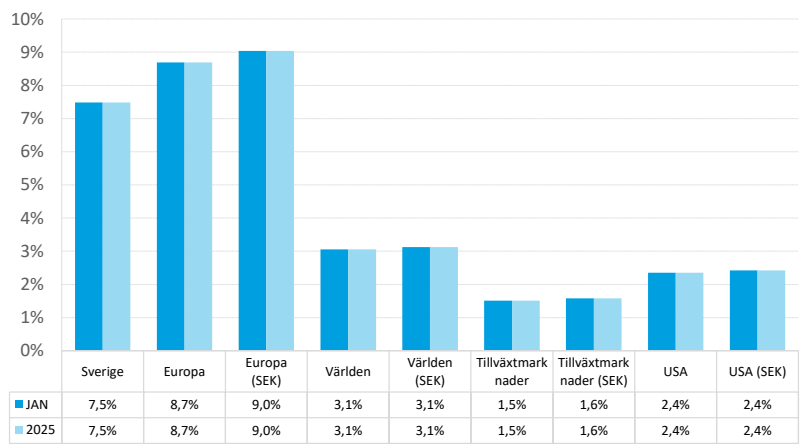
Under den sista veckan i januari sänkte både Riksbanken och ECB räntan med 25 punkter. Riksbanken förväntas nu göra ett uppehåll i ränteförändringarna i mars. Samtidigt valde Federal Reserve att lämna räntan oförändrad på 4,5% och har under månaden stramat åt kommunikationen kring takten för framtida räntesänkningar. I Storbritannien steg de långa räntorna till den högsta nivån sedan 2008, men rekylade därefter något. Även i USA såg vi en initial uppgång i långa räntor som sedan avmattades, vilket resulterade i en sidledes utveckling för räntorna sett till månaden som helhet.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet 2024 inleddes under månaden, där amerikanska banker levererade starka resultat, vilket tyder på en robust konjunktur. I Sverige visade även bank- och finanssektorn starkare resultat än analytikernas förväntningar, trots varierande utveckling av räntenetton. På bolagssidan har Nvidia haft en mer volatil månad efter att aktien föll med cirka 17% till följd av lanseringen av den kinesiska AI-tjänsten DeepSeek, som erbjuder konkurrenskraftiga lösningar sett till hårdvarukostnad. Aktien har dock återhämtat sig något efter nedgången. Tech-jättarnas rapporter har överlag överträffat analytikernas estimat, men mottagandet har varit svalt på grund av oro kring lönsamheten i deras AI-satsningar. Slutligen installerades Donald Trump som president under månaden, men detta hade en begränsad påverkan på marknaderna.

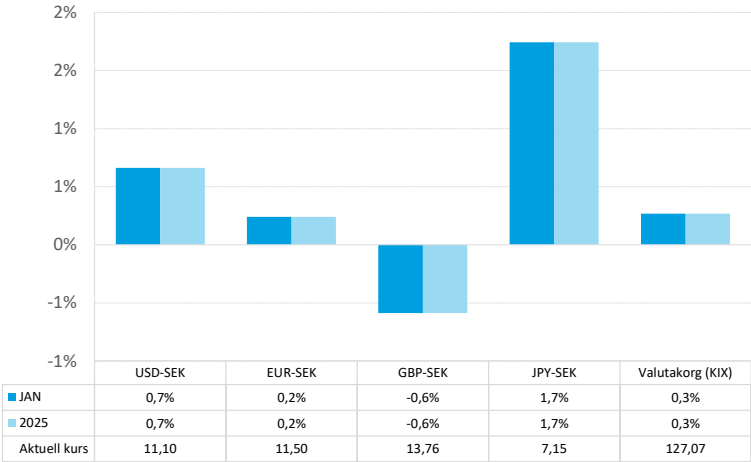
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-01-31

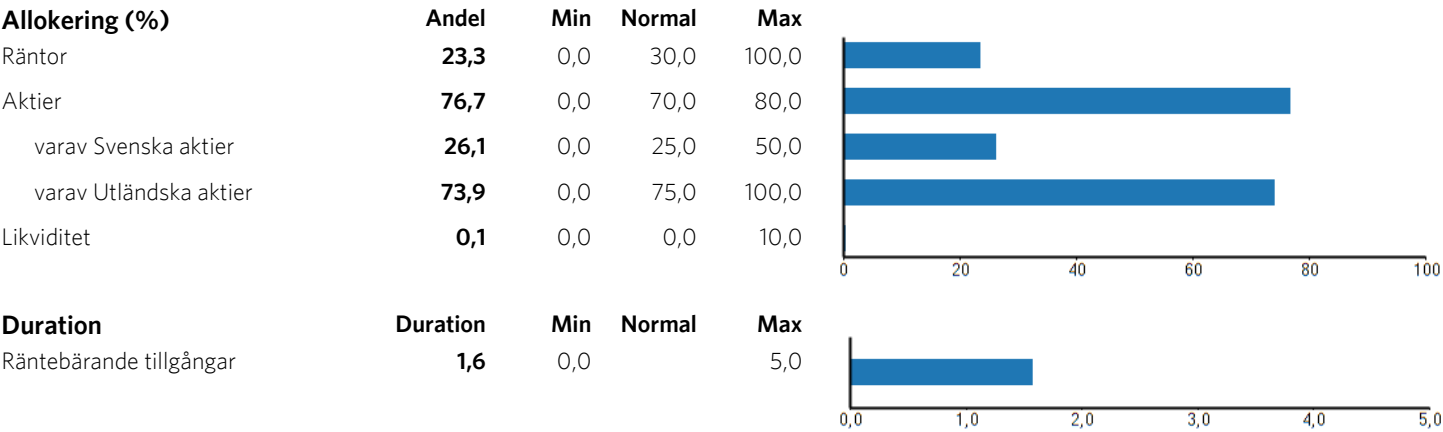
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,6	26 224 119	2 455,8	0,28	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,4	54 993 898	339 468,5	0,22	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,3	53 803 874	49 747,5	0,45	2,7
Nordea Bostadsobligationsfond	0,7	11 373 065	98 175,1	0,83	2,2
SEB Kortsäntefond SEK	2,7	44 331 538	4 008 530,2	0,40	0,5
Simplicity Likviditet	2,0	32 123 475	257 317,2	0,35	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,7	43 446 945	411 617,7	0,30	1,7
Storebrand Obligation A SEK	3,1	50 573 952	333 884,7	1,30	5,2
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,7	28 085 894	26 210,8	0,32	0,3
Öhman FRN A	1,4	23 399 290	187 494,3	0,41	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	8 972 345	71 220,4	0,86	2,6
Nominella räntor totalt	23,3	377 328 396		0,50	1,6
RÄNTOR totalt	23,3	377 328 396		0,50	1,6
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,3	37 078 768	10 071,6	5,96	
Humle Småbolagsfond	1,2	19 845 212	25 556,8	6,08	
Lannebo Sverige	1,5	24 597 840	332 808,0	7,93	
SEB Sweden Equity Fund IC	2,4	38 390 756	322 424,4	9,52	
Storebrand Sverige Plus A SEK	12,6	204 404 012	843 038,0	7,53	
Svenska aktier totalt	20,0	324 316 589		7,52	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	4,5	72 517 140	49 809,8	2,90	
BMC Global Select BT SEK	4,6	74 154 200	356 493,4	4,07	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,7	76 881 169	172 953,2	3,97	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	2,0	32 924 560	19 583,8	4,53	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,8	77 065 784	340 431,9	0,91	
Storebrand Global Plus A SEK	23,3	377 694 647	1 086 482,4	2,92	
Storebrand USA A SEK	12,7	206 590 782	310 077,6	2,67	
Utländska aktier totalt	56,6	917 828 282		2,93	
AKTIER totalt	76,7	1 242 144 871		4,09	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	1 620 460 844		3,29	1,6



Policyavstämning 2025-01-31



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 76,7% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 13,3%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-01-31	2024-12-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1620,5	1568,8
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1273,1
Riskbuffert (Mkr)	324,1	295,8
Aktuell marginal (%)	20,0%	18,9%
Maximal aktieexponering (%)	90,0%	85,0%
Aktuell aktieexponering (%)	76,7%	76,1%

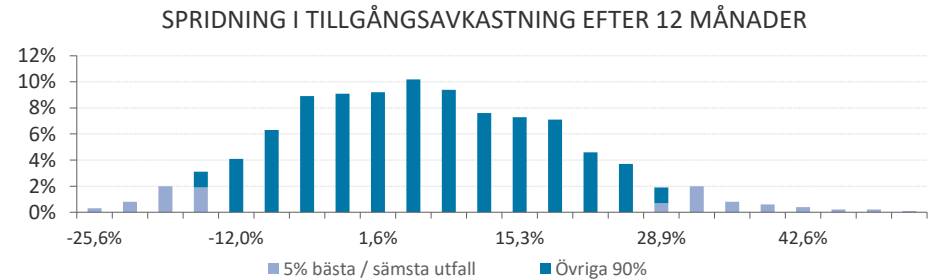


Förväntad tillgångsutveckling

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 29,1% medan gränsen för de 5% sämsta är -14,4%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

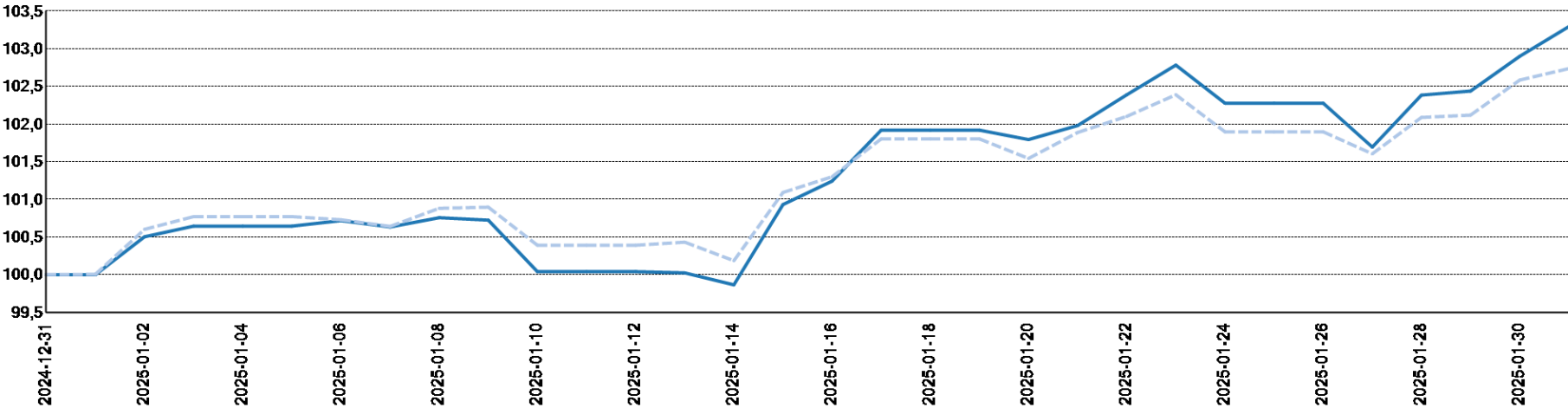
	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 620,5	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 720,6	6,2%
5% högsta	2 091,7	29,1%
5% lägsta	1 386,7	-14,4%
0,5% lägsta	1 258,6	-22,3%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 711,9	5,6%
5% högsta	2 074,6	28,0%
5% lägsta	1 395,0	-13,9%
0,5% lägsta	1 250,6	-22,8%



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,50	1,08	0,50	1,08
Svenska aktier	SIX PRX	7,52	7,49	7,52	7,49
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	2,93	3,35	2,93	3,35
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	3,29	2,73	3,29	2,73

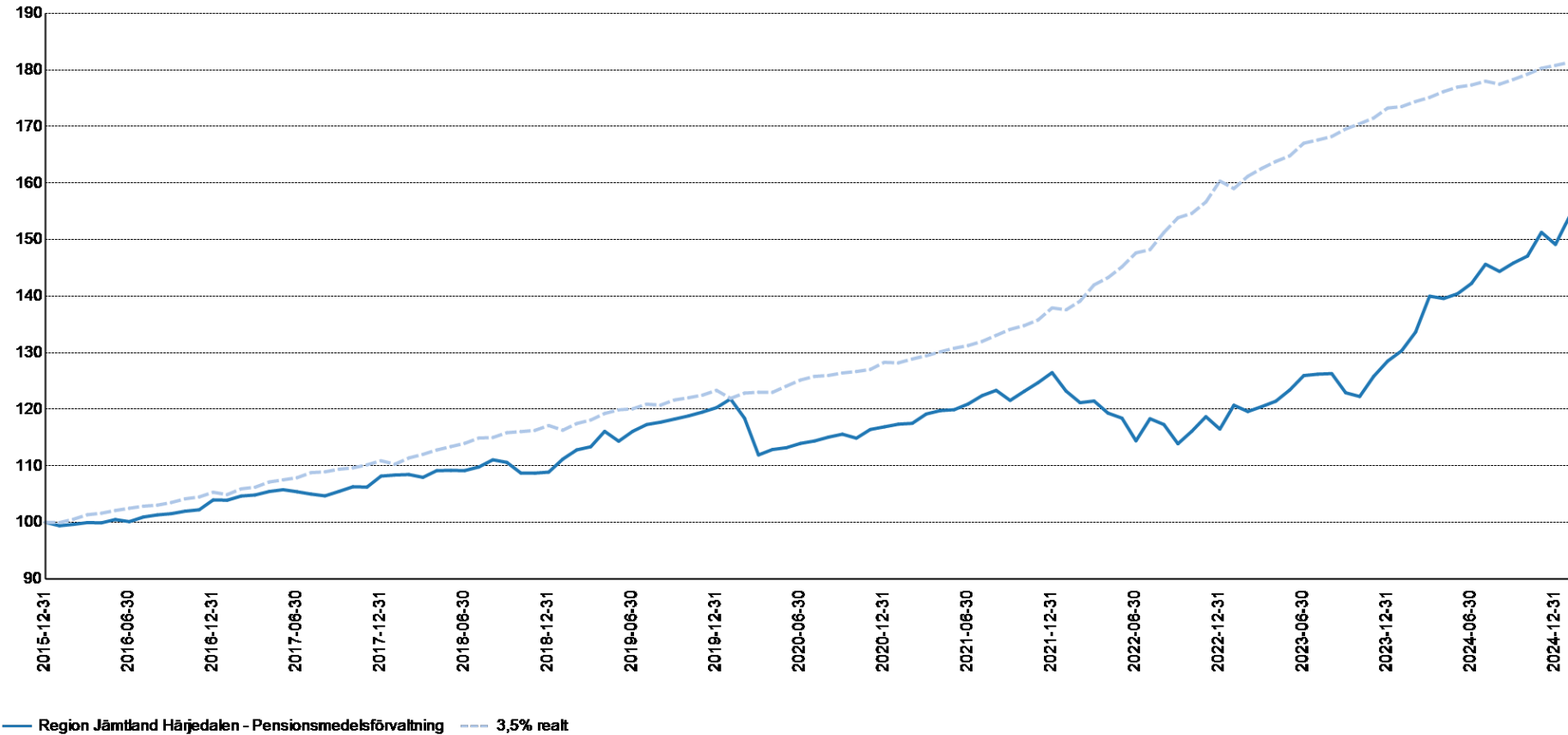
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

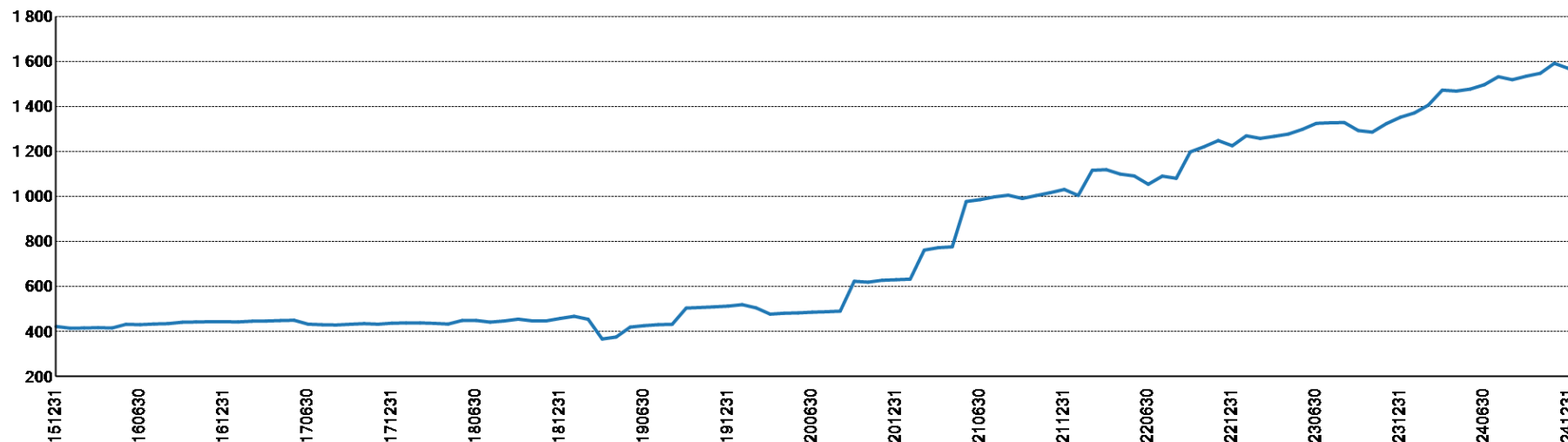


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	3,29	54,05	18,14	27,63	25,04	31,27	26,46
3,5% reall	0,29	81,33	4,49	14,03	31,81	41,45	48,73
Skillnad	3,00	-27,28	13,65	13,60	-6,76	-10,18	-22,27

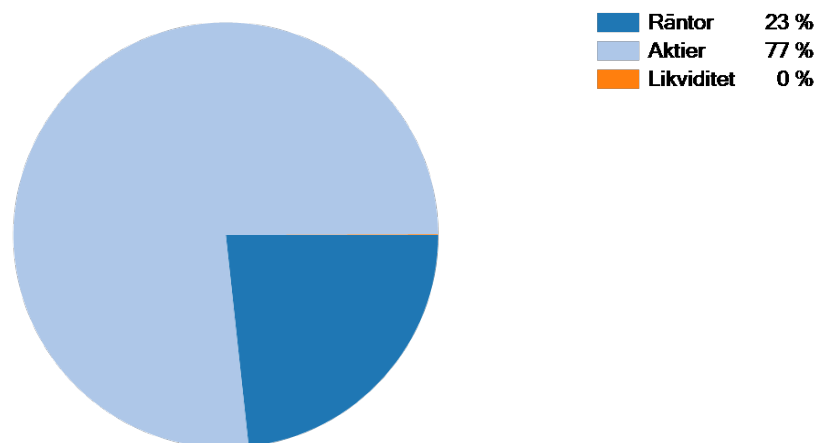
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



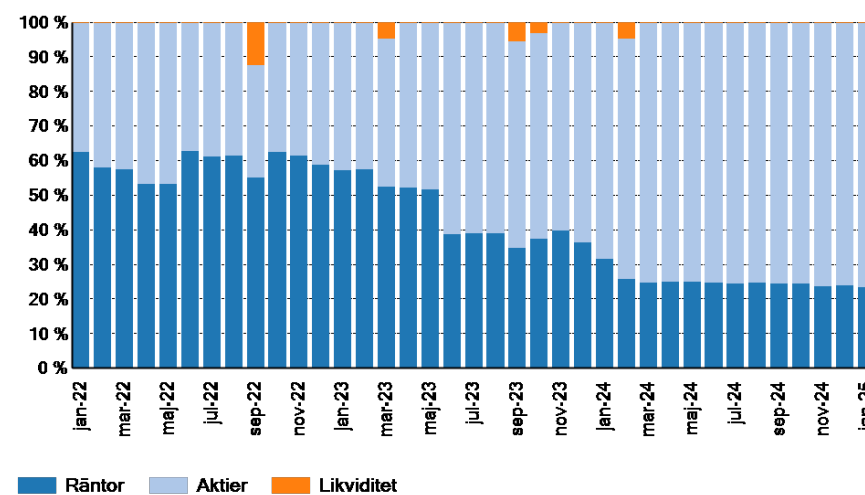
Portföljvärde, MSEK



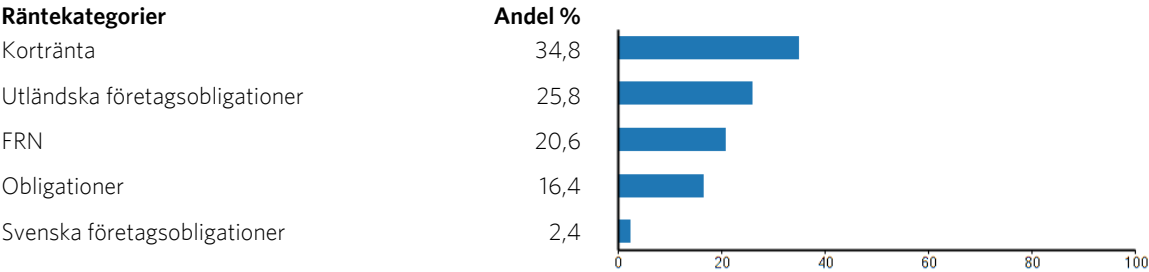
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



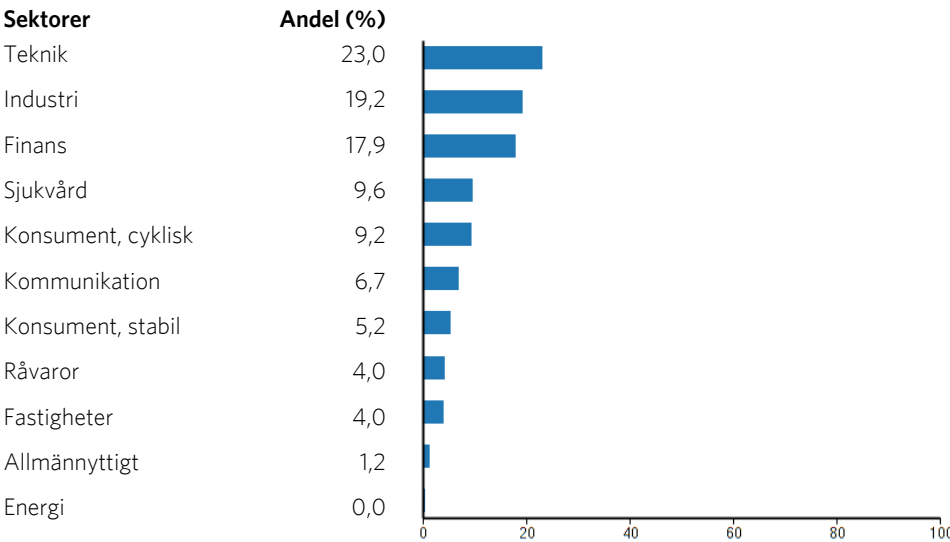
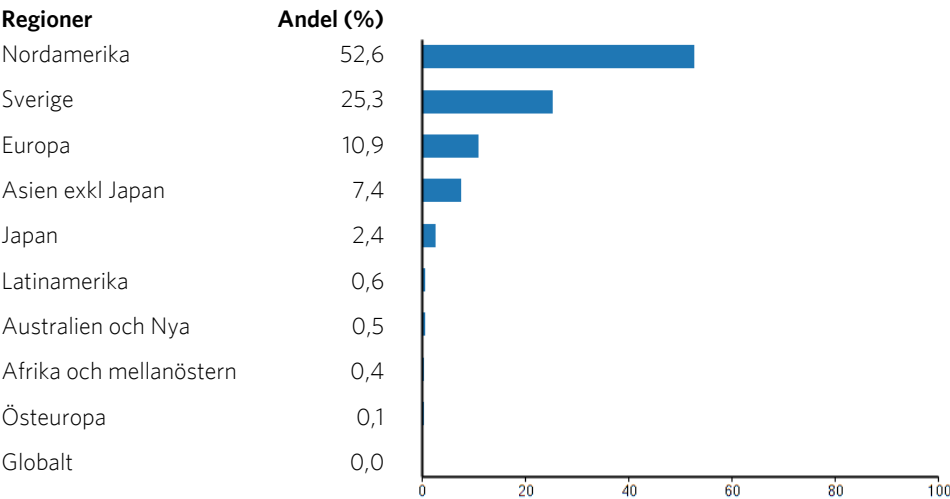
Räntetillgångar - översikt 2025-01-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	6,95	26 224 119	2 455,84	0,2	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	14,57	54 993 898	339 468,51	0,2	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	14,26	53 803 874	49 747,47	2,7	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,01	11 373 065	98 175,10	2,2	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	11,75	44 331 538	4 008 530,18	0,5	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	8,51	32 123 475	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	11,51	43 446 945	411 617,67	1,7	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	13,40	50 573 952	333 884,72	5,2	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	7,44	28 085 894	26 210,82	0,3	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	6,20	23 399 290	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,38	8 972 345	71 220,39	2,6	BBB / Baa2
			100,00	377 328 396		1,6	



Aktietillgångar - översikt 2025-01-31

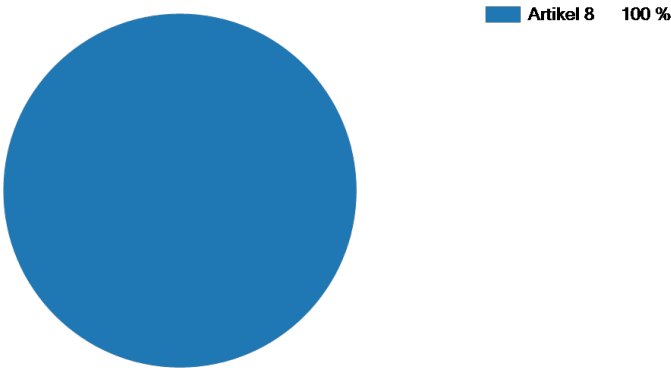


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,84	72 517 140	49 809,78
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,97	74 154 200	356 493,44
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,19	76 881 169	172 953,23
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,99	37 078 768	10 071,62
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,65	32 924 560	19 583,85
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,60	19 845 212	25 556,78
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,98	24 597 840	332 808,01
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,09	38 390 756	322 424,45
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,20	77 065 784	340 431,91
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	30,41	377 694 647	1 086 482,43
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	16,46	204 404 012	843 038,03
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,63	206 590 782	310 077,55
			100,00	1 242 144 871	

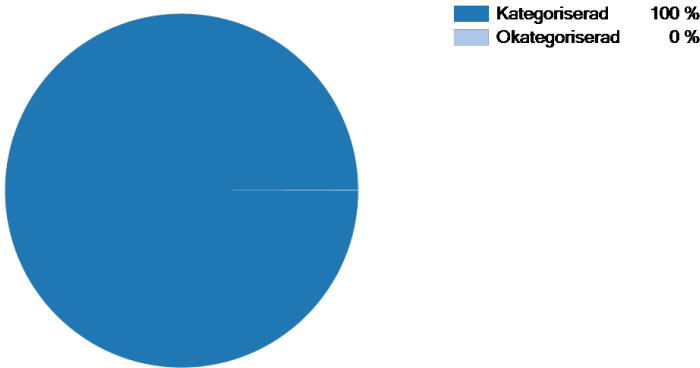


SFDR - översikt 2025-01-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,62	26 224 119
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	4,48	72 517 140
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	4,58	74 154 200
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,75	76 881 169
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,40	54 993 898
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,29	37 078 768
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	2,03	32 924 560
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,23	19 845 212
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,32	53 803 874
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,52	24 597 840
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,70	11 373 065
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	2,74	44 331 538
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	2,37	38 390 756
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,98	32 123 475
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	4,76	77 065 784
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	23,32	377 694 647
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,68	43 446 945
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,12	50 573 952



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	12,62	204 404 012
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	12,76	206 590 782
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	1,73	28 085 894
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,44	23 399 290
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,55	8 972 345
			100,0	1 619 473 267

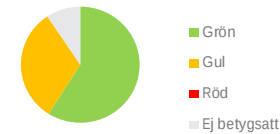


Hållbarhetsanalys - 2025-01-31

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



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%



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



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



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	83,8	38,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	83,7	41,5%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,2	40,0%
Nordea Bostadsobligationsfond	49,1	41,1%
SEB Korträntefond SEK	6,0	42,2%
Simplicity Likviditet	29,6	40,9%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	26,6	39,9%
Storebrand Obligation A SEK	4,1	39,9%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	80,7	38,5%
Öhman FRN A	113,4	40,2%
Öhman Investment Grade A	55,6	40,2%
Clients Småbolag A	19,3	37,0%
Humble Småbolagsfond	15,7	33,9%
Lannebo Sverige	37,2	36,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,3	37,8%
Storebrand Sverige Plus A SEK	23,4	37,1%
Barrow Hanley Global ESG Value Equity Fund A USD	116,8	34,7%
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	71,1	35,0%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	32,1	31,8%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	79,0	20,1%
Storebrand Global Plus A SEK	33,4	36,0%
Storebrand USA A SEK	61,6	35,2%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1568822322,63
2025-01-31		Återb fondavgift			987489,30	SEK	987489,30
Utgående saldo							1620460843,77



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.

