

31 Maj 2025 - 30 Juni 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

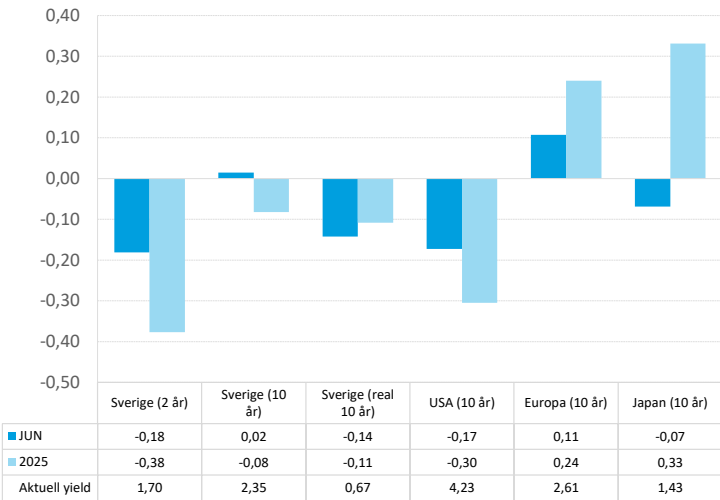
Marknadskommentar juni 2025

Det geopolitiska klimatet har varit spänt under juni, särskilt med fokus på utvecklingen i Mellanöstern. Situationen deskalerade dock snabbt, vilket bidrog till en positiv marknadsutveckling. S&P 500 nådde ett nytt rekord vid månadens sista handelsdag och steg med 5,1% i lokal valuta, motsvarande 3,8% i svenska kronor. Det svenska storbolagsindexet OMXS30 rörde sig däremot sidledes under månaden.

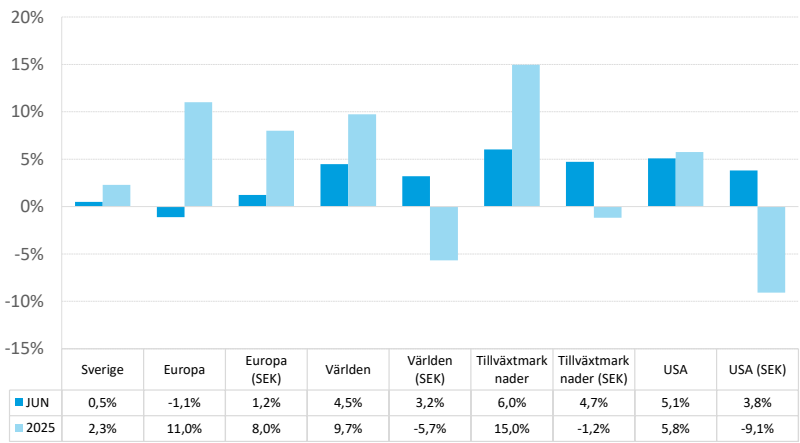
Marknadsoptimismen har även stärkts av framsteg i tullförhandlingarna. USA har slutit ett handelsavtal med Kina, även om flera detaljer fortfarande är under förhandling. Samtidigt drog Kanada tillbaka sin planerade digitalskatt efter att Trump hotat med att säga upp samtliga handelsavtal med landet. Ett annat fokusområde har varit Trump-administrationens budgetförslag, "One Big Beautiful Bill Act", där senatens finansutskott presenterade sin version den 16 juni. Förslaget innebär betydande förändringar jämfört med representanthusets version, men målet att få det godkänt till den 4 juli kvarstår.

På bolagsnivå har majoriteten av Magnificent Seven-bolagen haft en stark utveckling under juni. Nvidia steg med över 15% och återtog positionen som världens största bolag sett till marknadsvärde. Tesla gick däremot svagare och föll med cirka 9,4%. På centralbanksfronten sänkte både ECB och Riksbanken sina styrräntor under månaden, medan den amerikanska centralbanken Fed valde att lämna räntan oförändrad. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,32%.

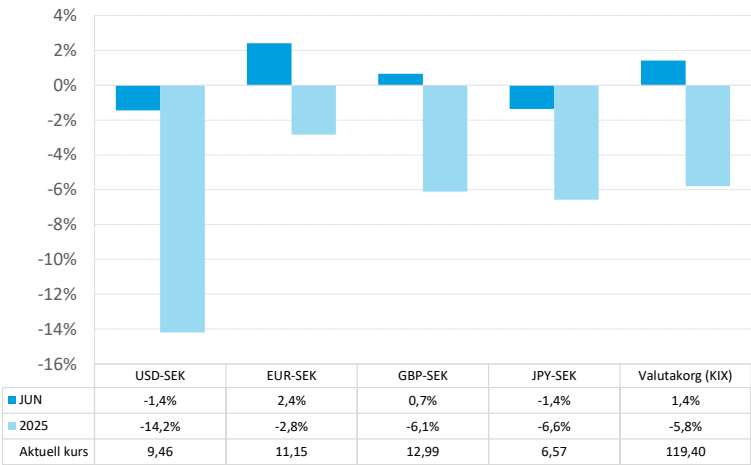
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-06-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,8	26 501 016	2 455,8	0,32	0,3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	20,4	298 472 239	1 827 194,6	0,24	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,7	54 701 319	49 747,5	0,70	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	11 539 914	98 175,1	0,67	2,0
SEB Kortsäntefond SEK	19,3	282 173 301	25 236 857,3	0,36	0,5
SEB Likviditetsfond	3,1	45 289 898	4 161 030,0	0,29	0,6
Simplicity Likviditet	2,2	32 519 744	257 317,2	0,37	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,0	44 134 182	411 617,7	0,53	1,8
Storebrand Obligation A SEK	3,5	51 341 854	333 884,7	0,97	5,0
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,9	28 391 958	26 210,8	0,43	0,1
Öhman FRN A	1,6	23 736 780	187 494,3	0,60	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	9 100 541	71 220,4	0,77	2,6
Nominella räntor totalt	62,2	907 902 745		0,39	0,9
RÄNTOR totalt	62,2	907 902 745		0,39	0,9
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,1	15 421 701	4 403,9	0,98	
Humle Småbolagsfond	0,6	8 351 982	11 194,1	2,80	
Lannebo Sverige	0,7	10 420 614	148 167,4	0,24	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,1	15 719 871	140 207,0	0,10	
Storebrand Sverige Plus A SEK	5,7	83 643 090	367 291,4	0,21	
Svenska aktier totalt	9,1	133 557 257		0,44	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	2,0	29 402 062	22 207,8	2,78	



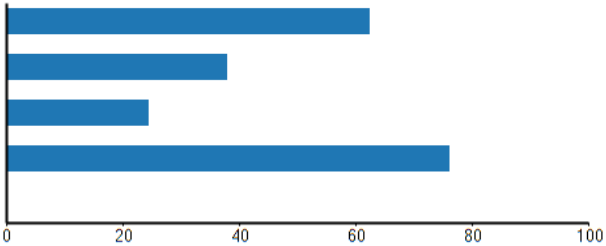
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	2,1	31 060 617	163 925,6	1,55	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	2,0	29 864 274	78 889,1	0,53	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	10 591 369	7 369,4	1,85	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,6	52 325 797	236 498,4	5,06	
Storebrand Europa A SEK	1,5	21 413 636	83 636,7	0,96	
Storebrand Global Plus A SEK	8,3	121 518 575	384 522,3	3,47	
Storebrand USA A SEK	4,7	69 201 329	116 892,7	4,44	
Swedbank Robur Access Edge Global A	2,7	39 640 535	212 527,0	3,17	
Swedbank Robur Access Japan	0,9	13 344 264	63 453,5	0,39	
Utländska aktier totalt	28,7	418 362 459		3,10	
AKTIER totalt	37,8	551 919 716		2,45	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,0	n.a			0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 459 822 461		1,18	0,9



Policyavstämning 2025-06-30

Allokering (%)

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	62,2	0,0	30,0	100,0
Aktier	37,8	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	24,2	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	75,8	0,0	75,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	10,0



Duration

	Duration	Min	Normal	Max
Räntebärande tillgångar	0,9	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 11,2%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 11,2% 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 49,0%. 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 49,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 37,8% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 11,2%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-06-30	2025-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1459,8	1442,9
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	163,5	146,5
Aktuell marginal (%)	11,2%	10,2%
Maximal aktieexponering (%)	49,0%	45,0%
Aktuell aktieexponering (%)	37,8%	34,2%



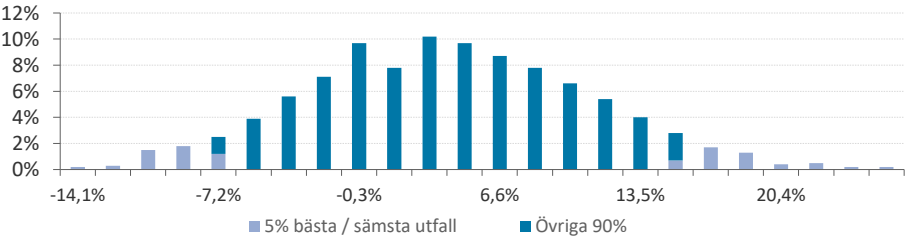
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,1% 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 15,2% medan gränsen för de 5% sämsta är -7,2%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 459,8	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 519,2	4,1%
5% högsta	1 681,5	15,2%
5% lägsta	1 354,3	-7,2%
0,5% lägsta	1 291,3	-11,5%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 489,2	2,0%
5% högsta	1 616,4	10,7%
5% lägsta	1 376,4	-5,7%
0,5% lägsta	1 321,0	-9,5%

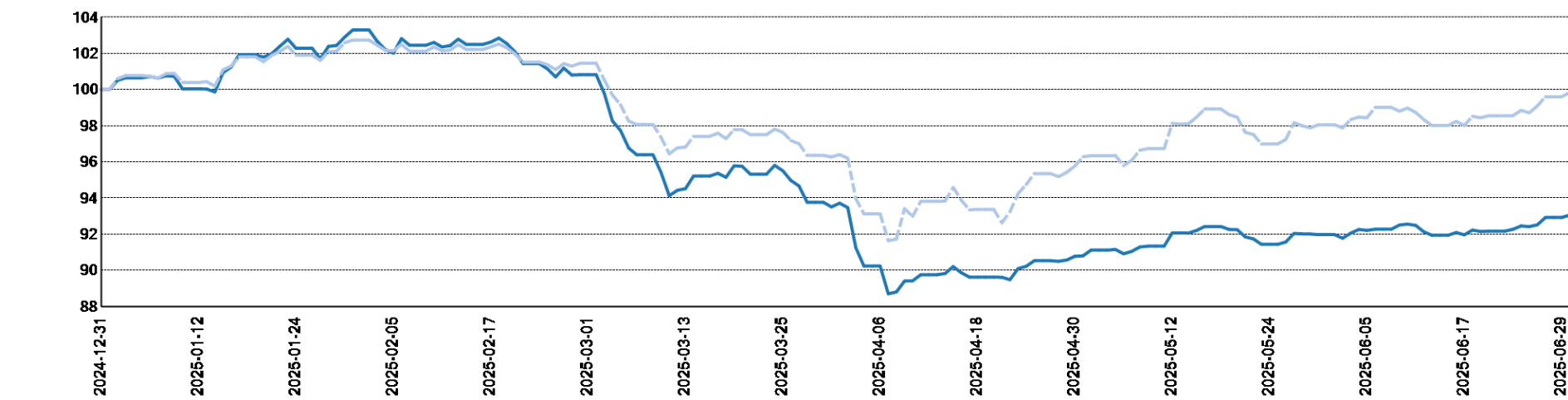
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,39	0,82	1,48	2,74
Svenska aktier	SIX PRX	0,44	0,49	1,42	2,30
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	3,10	3,62	-7,14	-5,20
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	1,18	1,83	-6,95	-0,16

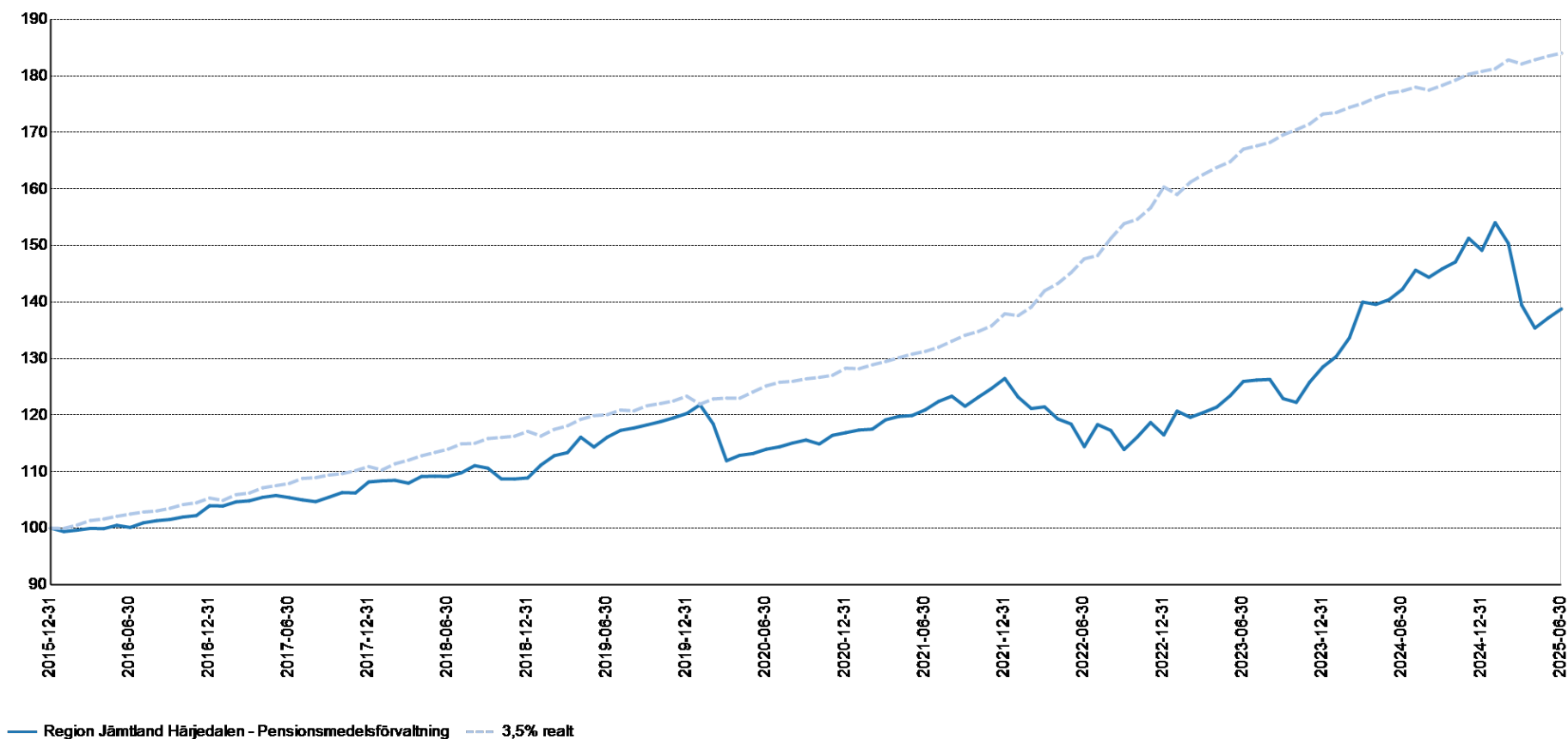
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

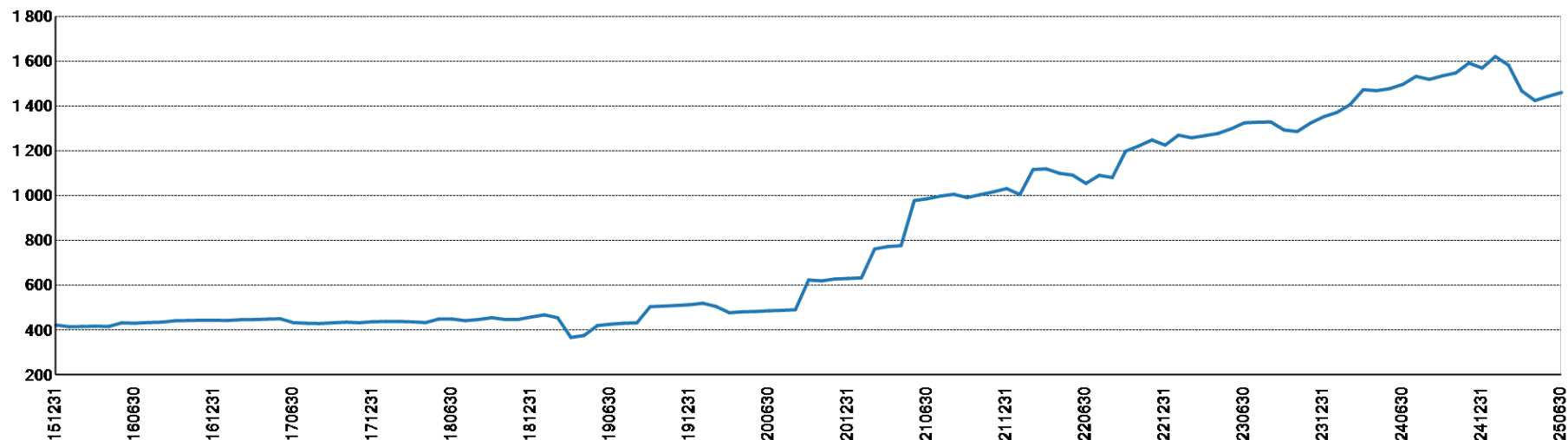


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	-6,95	38,78	-2,44	10,19	21,30	14,76	21,79
3,5% reall	1,78	84,02	3,77	10,16	24,63	40,19	47,03
Skillnad	-8,73	-45,24	-6,21	0,03	-3,33	-25,43	-25,24

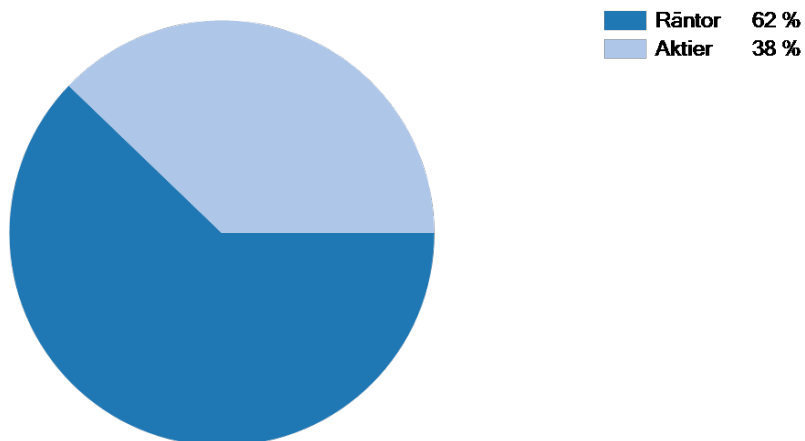
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



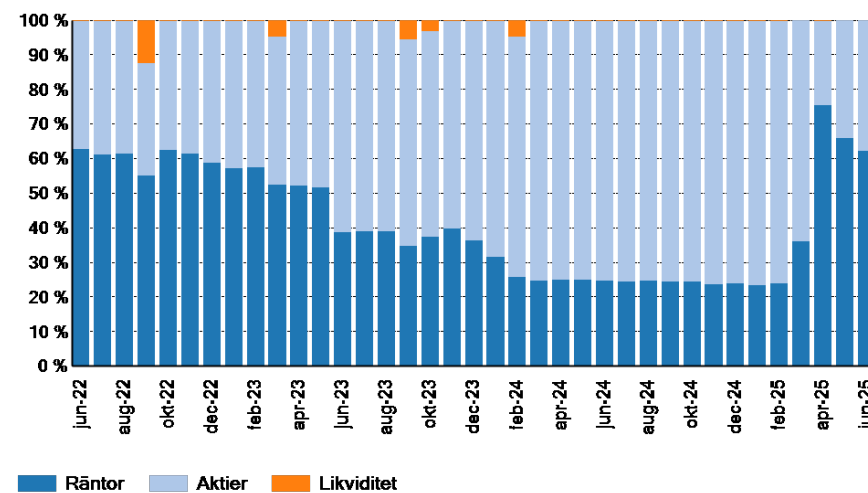
Portföljvärde, MSEK



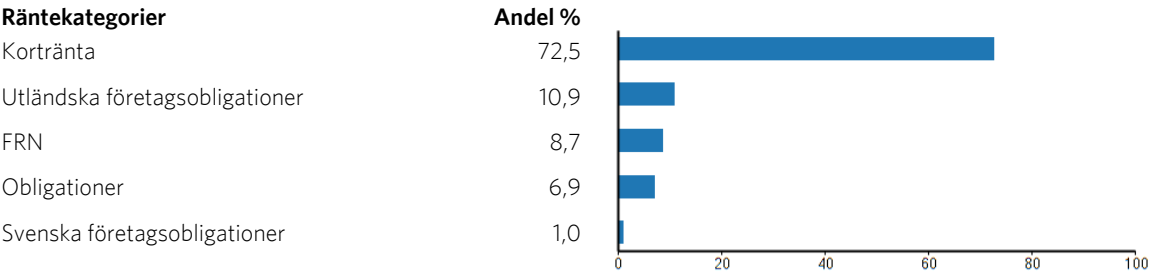
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



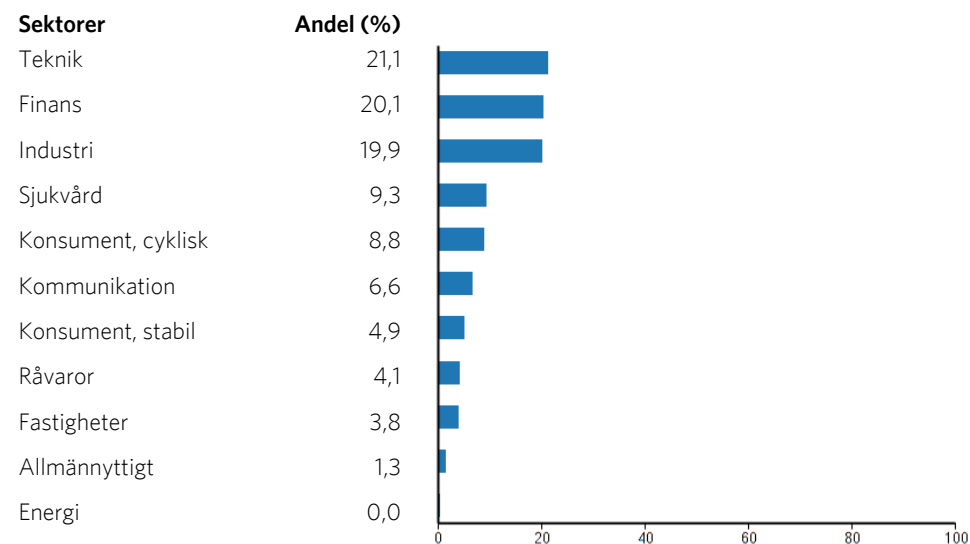
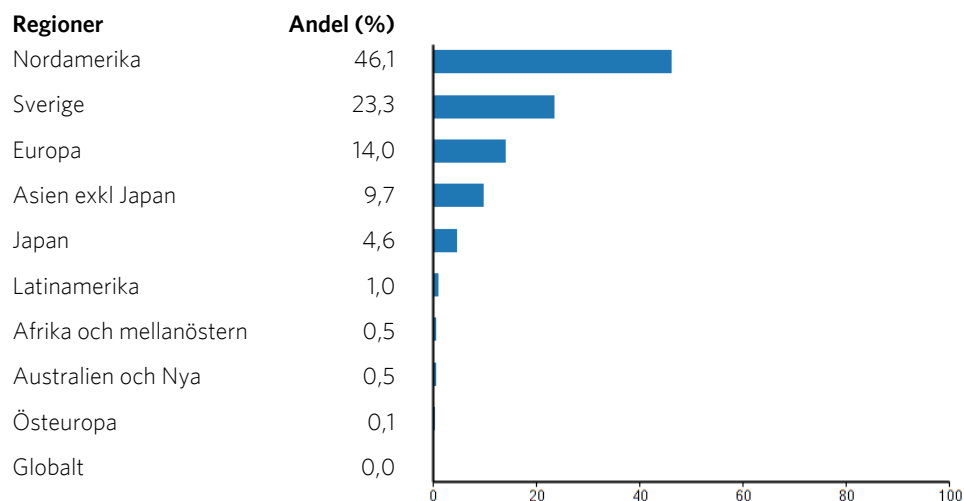
Räntetillgångar - översikt 2025-06-30



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	2,92	26 501 016	2 455,84	0,3	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	32,87	298 472 239	1 827 194,60	0,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	6,03	54 701 319	49 747,47	3,0	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,27	11 539 914	98 175,10	2,0	AA- / Aa3
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	31,08	282 173 301	25 236 857,30	0,5	AA / Aa2
SEB Likviditetsfond	SE0000577470	Kortränta	4,99	45 289 898	4 161 029,96	0,6	AAA / Aaa
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	3,58	32 519 744	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	4,86	44 134 182	411 617,67	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	5,65	51 341 854	333 884,72	5,0	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	3,13	28 391 958	26 210,82	0,1	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	2,61	23 736 780	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,00	9 100 541	71 220,39	2,6	BBB / Baa2
			100,00	907 902 745		0,9	



Aktietillgångar - översikt 2025-06-30



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,33	29 402 062	22 207,77
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,63	31 060 617	163 925,57
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,41	29 864 274	78 889,14
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,79	15 421 701	4 403,92
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,92	10 591 369	7 369,40
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,51	8 351 982	11 194,09
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,89	10 420 614	148 167,41
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,85	15 719 871	140 207,02
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	9,48	52 325 797	236 498,43
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	3,88	21 413 636	83 636,66
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	22,02	121 518 575	384 522,28
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,15	83 643 090	367 291,41
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	12,54	69 201 329	116 892,66
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	SEK	7,18	39 640 535	212 527,00
Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	SEK	2,42	13 344 264	63 453,47

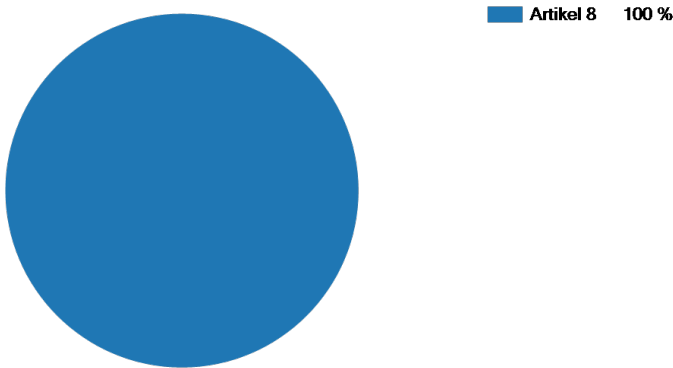


100,00	551 919 716
--------	-------------

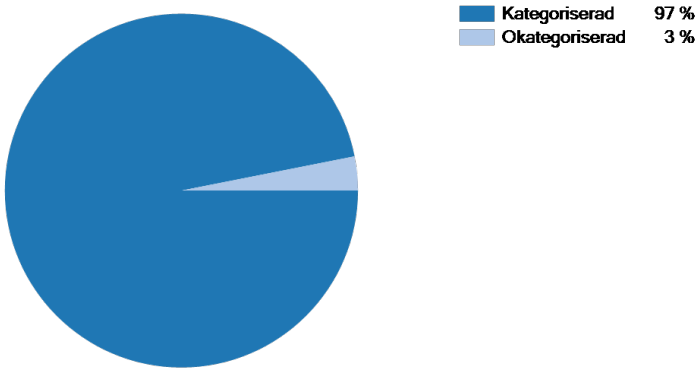


SFDR - översikt 2025-06-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,87	26 501 016
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	2,08	29 402 062
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,20	31 060 617
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,11	29 864 274
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	21,10	298 472 239
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,09	15 421 701
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,75	10 591 369
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,59	8 351 982
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,87	54 701 319
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,74	10 420 614
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,82	11 539 914
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	19,95	282 173 301
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,11	15 719 871
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,30	32 519 744
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	3,70	52 325 797
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	1,51	21 413 636
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	8,59	121 518 575
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,12	44 134 182



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,63	51 341 854
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	5,91	83 643 090
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	4,89	69 201 329
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	Artikel 8	2,80	39 640 535
Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	Artikel 8	0,94	13 344 264
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	2,01	28 391 958
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,68	23 736 780
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,64	9 100 541
			100,0	1 414 532 563

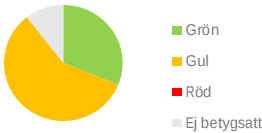


Hållbarhetsanalys - 2025-06-30

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 Trafiklssystem, 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 Europa A SEK		8,1%	8,7%
Storebrand Global Plus A SEK		18,5%	10,2%
Storebrand USA A SEK		11,9%	11,1%
Swedbank Robur Access Edge Global A		16,9%	10,2%
Swedbank Robur Access Japan		20,1%	10,8%



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



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,4	8,0	5,8		18,2	19,7
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,6	5,5	3,9	7,2	19,8	24,4
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,9	7,8	6,4	2,0	20,1	22,0
Storebrand Europa A SEK	4,3	8,4	4,8	0,0	17,4	17,9
Storebrand Global Plus A SEK	3,8	8,8	5,7	0,5	18,5	19,7
Storebrand USA A SEK	4,1	9,5	6,2	0,2	19,4	20,6
Swedbank Robur Access Edge Global A	3,4	8,5	5,7	0,5	17,8	19,7
Swedbank Robur Access Japan	4,5	9,2	6,9	0,4	20,8	22,6



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	69,0	39,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	72,4	41,8%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	40,1	40,7%
Nordea Bostadsobligationsfond	38,2	40,0%
SEB Korträntefond SEK	6,5	42,1%
SEB Likviditetsfond		
Simplicity Likviditet	28,5	38,2%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	26,4	40,5%
Storebrand Obligation A SEK	6,1	39,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	76,6	41,2%
Öhman FRN A	106,2	38,3%
Öhman Investment Grade A	57,2	40,3%
Cliens Småbolag A	18,0	38,1%
Humle Småbolagsfond	21,1	34,9%
Lannebo Sverige	45,4	35,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,0	40,4%
Storebrand Sverige Plus A SEK	25,0	39,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	105,2	34,9%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	80,4	36,0%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	96,6	36,3%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	26,3	30,7%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	80,2	21,2%
Storebrand Europa A SEK	82,2	41,7%
Storebrand Global Plus A SEK	37,9	36,2%
Storebrand USA A SEK	67,0	35,7%
Swedbank Robur Access Edge Global A	40,1	36,4%
Swedbank Robur Access Japan	32,1	21,0%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1442850164,13
2025-06-12	SEB Likviditetsfond	Sälj, byte av fond	-4141772,15	10,86	44999526,07	SEK	44999526,07
2025-06-13	Swedbank Robur Access Edge Global A	Köp, byte av fond	71849,69	181,25	-13022756,82	SEK	-13022756,82
2025-06-13	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	6992,36	253,19	-1770374,78	SEK	-1770374,78
2025-06-13	Humle Småbolagsfond	Köp, byte av fond	943,88	720,58	-680143,98	SEK	-680143,98
2025-06-13	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	11755,39	110,61	-1300275,26	SEK	-1300275,26
2025-06-13	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	13834,04	185,09	-2560542,05	SEK	-2560542,05
2025-06-13	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Köp, byte av fond	6601,45	377,27	-2490527,23	SEK	-2490527,23
2025-06-13	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	12473,64	68,96	-860182,09	SEK	-860182,09
2025-06-13	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	9780,95	566,53	-5541173,03	SEK	-5541173,03
2025-06-13	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	625,06	1392,17	-870184,21	SEK	-870184,21
2025-06-13	Cliens Småbolag A	Köp, byte av fond	373,81	3398,17	-1270268,91	SEK	-1270268,91
2025-06-13	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp, byte av fond	30994,43	223,96	-6941469,46	SEK	-6941469,46
2025-06-13	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	1852,01	135,30	-250570,72	USD	-2380503,94
2025-06-16	Swedbank Robur Access Japan	Köp, byte av fond	5314,26	203,27	-1080228,68	SEK	-1080228,68
2025-06-16	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	19677,47	215,01	-4230895,65	SEK	-4230895,65
2025-06-25		Insättning			0,03	SEK	0,03
Utgående saldo							1459822461,12



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.

