

30 April 2025 - 31 Maj 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



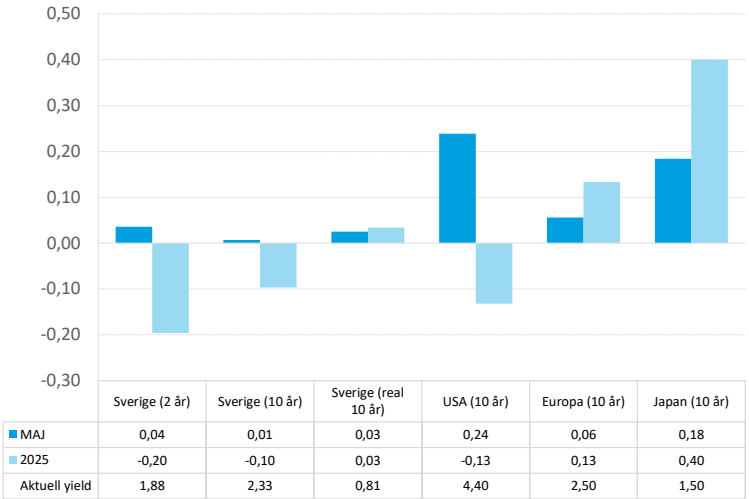
Söderberg
& Partners

Marknadskommentar maj 2025

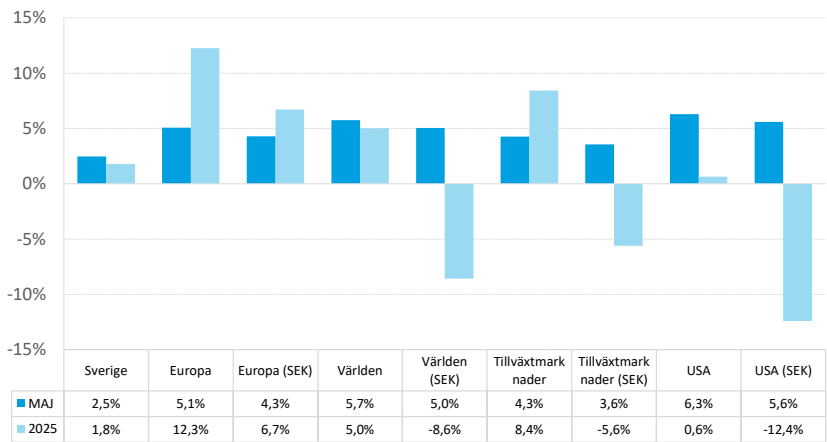
I maj fortsatte återhämtningen på börserna och utvecklingen var positiv överlag. Det amerikanska indexet S&P 500 steg med dryga 6% i dollar, motsvarande cirka 5,5% i svenska kronor, medan OMXS30 ökade med 2,5% i SEK. Den amerikanska dollarn har varit relativt stabil i handelsviktade termer under månaden. Under månadens inledning krävde den amerikanska administrationen att läkemedelstillverkare skulle sänka sina priser för att matcha det lägsta globala marknadspriset. Samtidigt valde både Riksbanken och den amerikanska centralbanken, Fed, att lämna styrräntorna oförändrade. Båda signalerade en avvaktande hållning i väntan på mer data kring hur tullarna påverkar ekonomin.

Mot slutet av maj meddelade president Trump att han avser att dubbla importtullarna på stål och aluminium från början av juni. Han anklagade även Kina för att ha brutit mot ett tidigare avtal som syftade till att rulla tillbaka de omfattande tullpaket som infördes i april. I samma anda hotade Trump EU med en höjning av tullarna till 50% från den 1 juni, med motiveringen att förhandlingarna gick för långsamt. Detta hot drogs dock tillbaka, och tullförhandlingarna väntas nu pågå fram till slutet av tullpausen den 9 juli. Parallellt pågår rättsprocesser kring presidentens befogenheter inom tullpolitiken. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,33%.

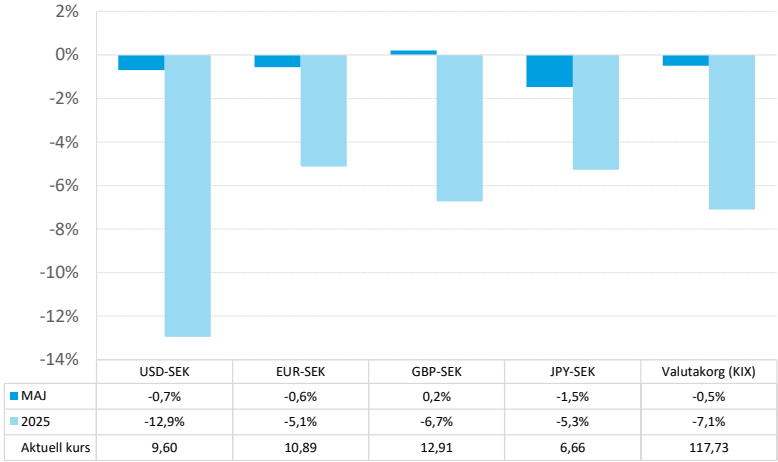
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-05-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,8	26 415 479	2 455,8	0,40	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	20,6	297 759 633	1 827 194,6	0,20	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,8	54 323 238	49 747,5	-0,01	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	11 462 866	98 175,1	0,25	1,8
SEB Kortsäntefond SEK	19,5	281 148 685	25 236 857,3	0,27	0,5
SEB Likviditetsfond	6,2	90 112 802	8 302 802,1	0,19	0,6
Simplicity Likviditet	2,2	32 398 805	257 317,2	0,39	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,0	43 899 807	411 617,7	0,07	1,8
Storebrand Obligation A SEK	3,5	50 847 270	333 884,7	0,21	4,9
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,0	28 271 519	26 210,8	0,39	0,1
Öhman FRN A	1,6	23 596 159	187 494,3	0,70	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	9 030 745	71 220,4	0,44	2,5
Nominella räntor totalt	65,8	949 267 008		0,24	0,9
RÄNTOR totalt	65,8	949 267 008		0,24	0,9
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,0	13 976 311	4 030,1	1,33	
Humle Småbolagsfond	0,5	7 439 419	10 250,2	2,09	
Lannebo Sverige	0,7	9 520 275	135 693,8	4,39	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,0	14 387 867	128 451,6	4,87	
Storebrand Sverige Plus A SEK	5,3	76 426 583	336 297,0	2,34	
Svenska aktier totalt	8,4	121 750 455		2,66	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	1,8	26 222 680	20 355,8	2,95	



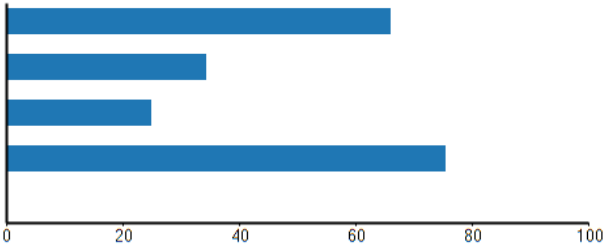
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	1,9	28 004 078	150 091,5	5,99	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	1,9	27 219 932	72 287,7	5,52	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	9 517 409	6 744,3	5,78	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,2	45 661 974	216 821,0	4,38	
Storebrand Europa A SEK	1,3	19 436 480	76 644,3	1,46	
Storebrand Global Plus A SEK	8,1	117 442 370	384 522,3	5,54	
Storebrand USA A SEK	4,2	60 715 145	107 111,7	6,06	
Swedbank Robur Access Edge Global A	1,8	25 433 050	140 677,3	0,09	
Swedbank Robur Access Japan	0,8	12 179 583	58 139,2	1,51	
Utländska aktier totalt	25,8	371 832 701		5,51	
AKTIER totalt	34,2	493 583 156		4,74	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,0		0,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0				0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 442 850 164		1,32	0,9



Policyavstämning 2025-05-31

Allokering (%)

	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	65,8	0,0	30,0	100,0
Aktier	34,2	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	0,9	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 10,2%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 10,2% 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 45,0%. 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 45,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 34,2% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 10,8%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-05-31	2025-04-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1442,9	1424,1
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	146,5	127,7
Aktuell marginal (%)	10,2%	9,0%
Maximal aktieexponering (%)	45,0%	39,0%
Aktuell aktieexponering (%)	34,2%	24,7%



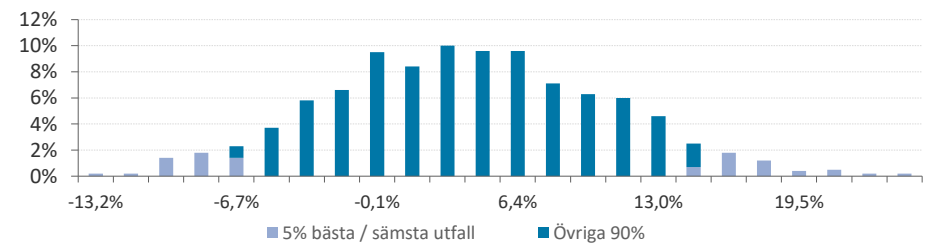
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,2% 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 14,8% medan gränsen för de 5% sämsta är -6,5%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 442,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 502,8	4,2%
5% högsta	1 657,0	14,8%
5% lägsta	1 349,2	-6,5%
0,5% lägsta	1 290,1	-10,6%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 477,6	2,4%
5% högsta	1 600,8	10,9%
5% lägsta	1 364,1	-5,5%
0,5% lägsta	1 303,7	-9,6%

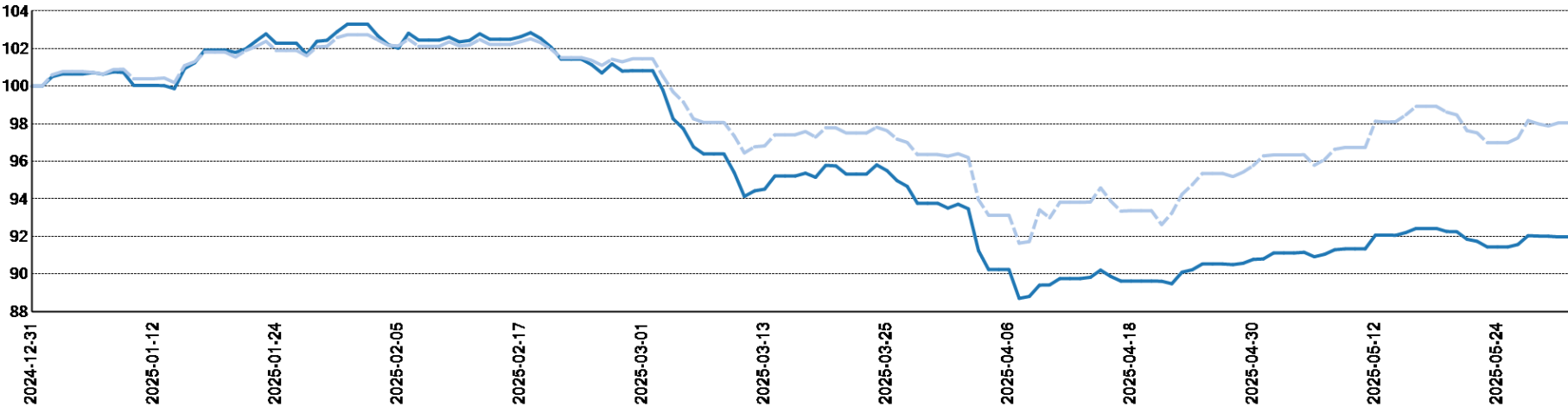
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,24	0,19	1,08	1,91
Svenska aktier	SIX PRX	2,66	2,46	0,97	1,80
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	5,51	5,26	-9,93	-8,51
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	1,32	2,38	-8,03	-1,96

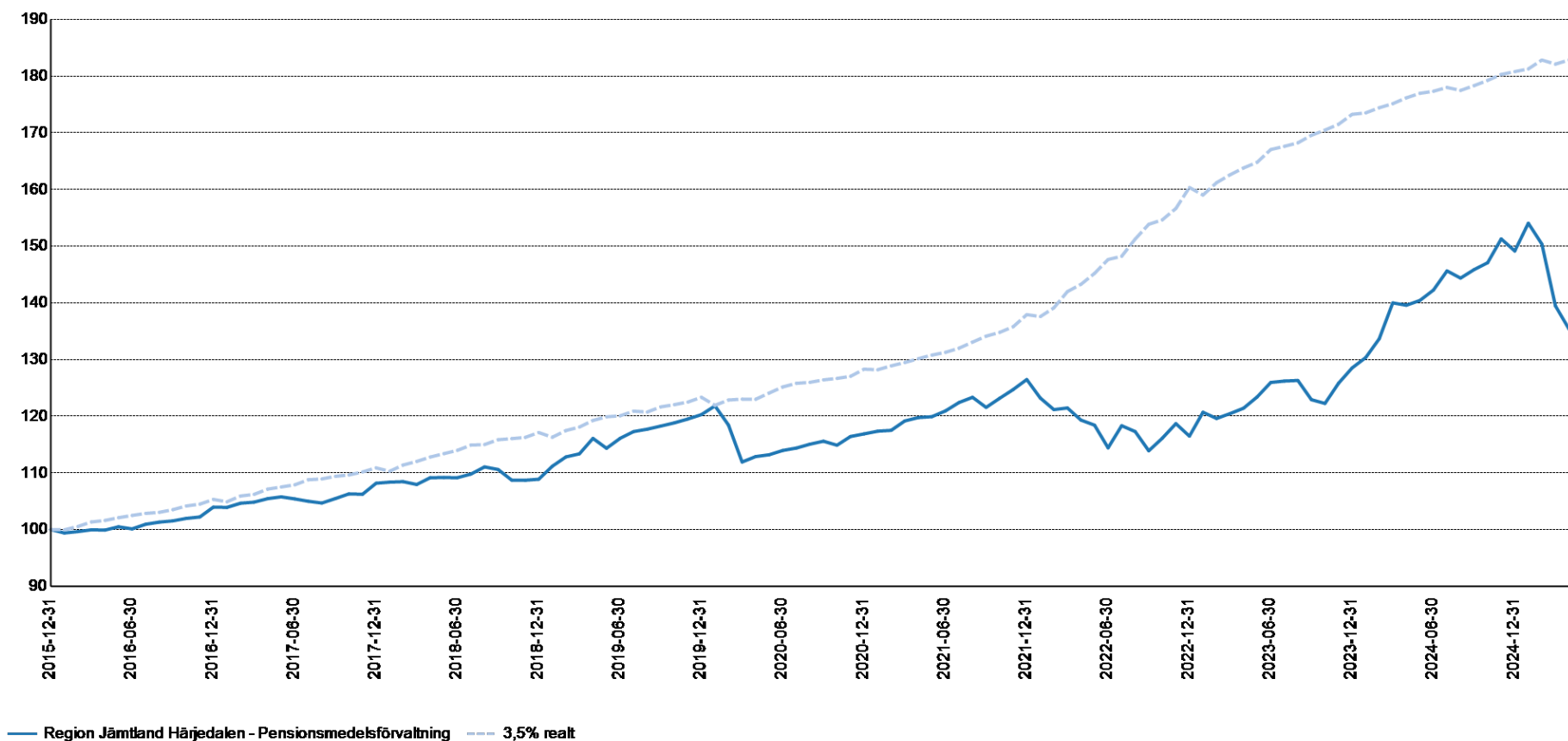
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

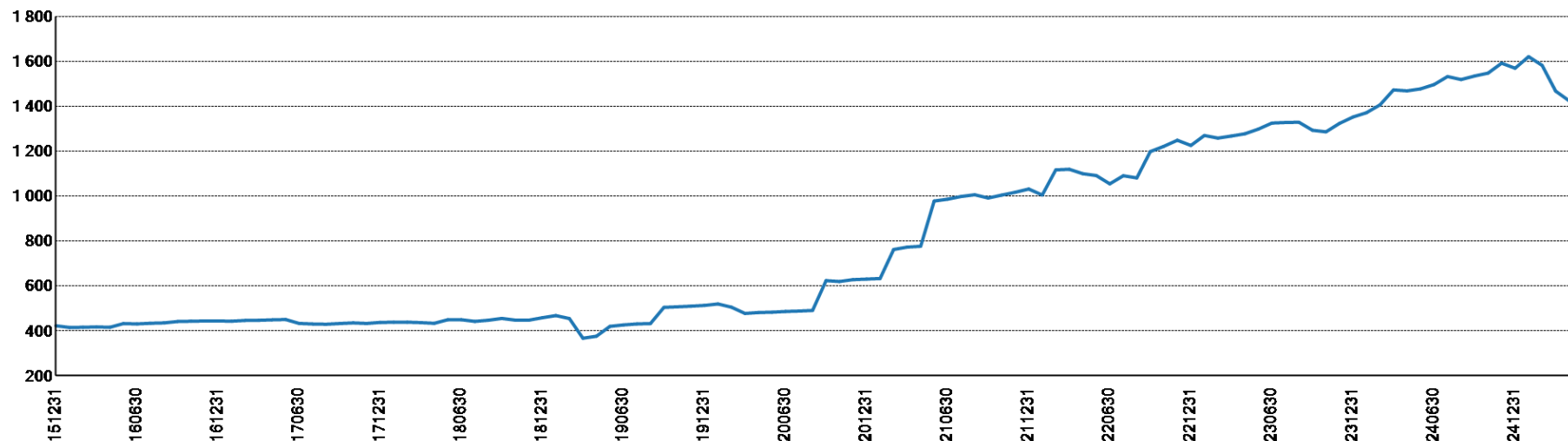


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	-8,03	37,17	-2,32	11,15	15,84	14,39	21,17
3,5% reall	1,48	83,48	3,68	11,33	26,37	40,29	47,86
Skillnad	-9,51	-46,31	-6,00	-0,18	-10,53	-25,90	-26,69

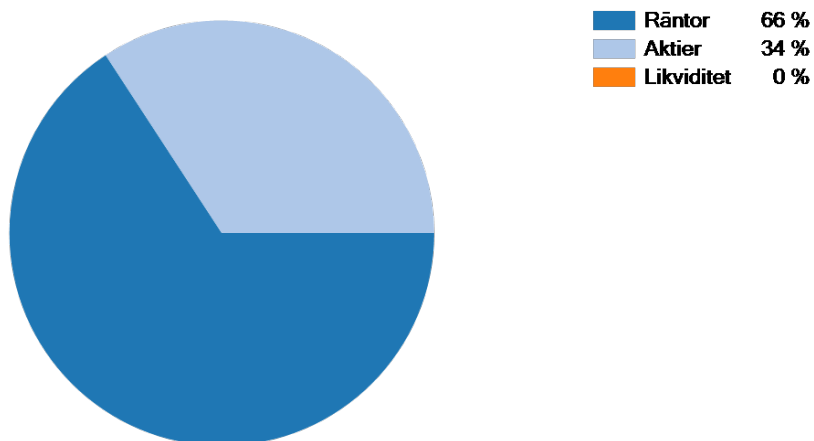
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



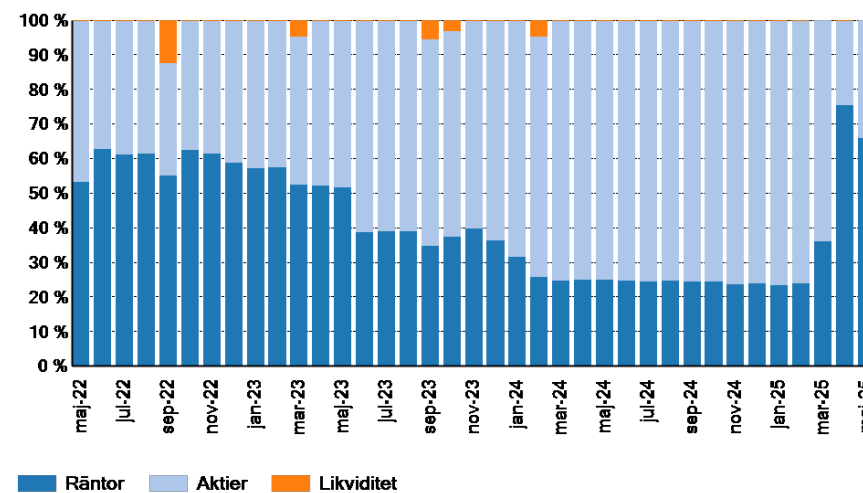
Portföljvärde, MSEK



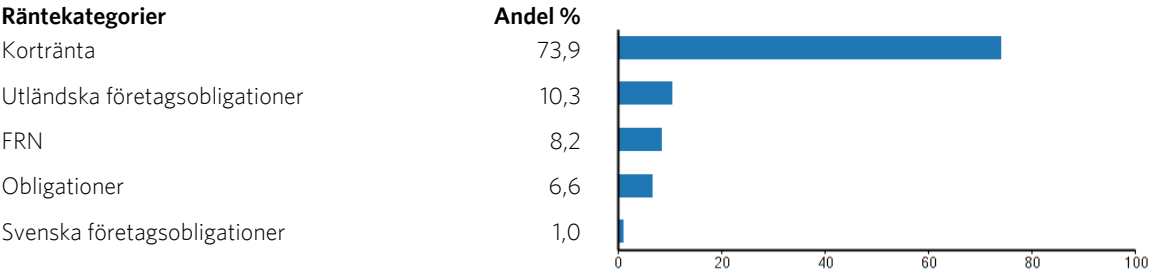
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



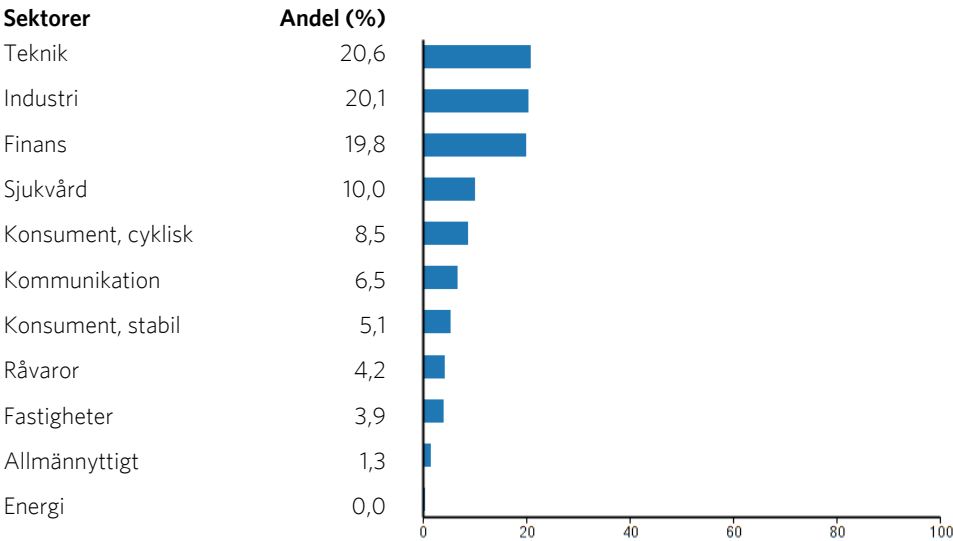
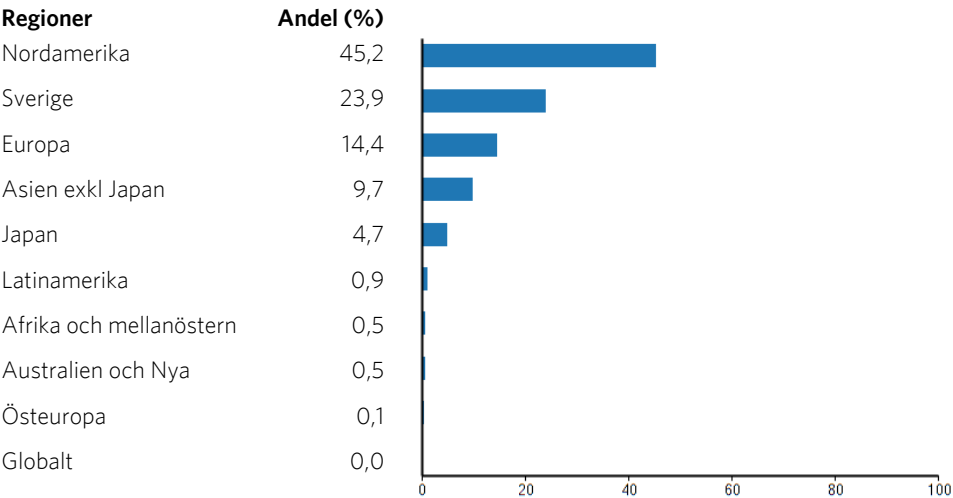
Räntetillgångar - översikt 2025-05-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	2,78	26 415 479	2 455,84	0,2	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	31,37	297 759 633	1 827 194,60	0,2	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,72	54 323 238	49 747,47	3,0	BBB / Baa2
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,21	11 462 866	98 175,10	1,8	AA- / Aa3
SEB Kortsräntefond SEK	SE0000984080	Kortsränta	29,62	281 148 685	25 236 857,30	0,5	AA / Aa2
SEB Likviditetsfond	SE0000577470	Kortsränta	9,49	90 112 802	8 302 802,11	0,6	AAA / Aaa
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortsränta	3,41	32 398 805	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	4,62	43 899 807	411 617,67	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	5,36	50 847 270	333 884,72	4,9	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	2,98	28 271 519	26 210,82	0,1	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	2,49	23 596 159	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	0,95	9 030 745	71 220,39	2,5	BBB / Baa2
			100,00	949 267 008		0,9	



Aktietillgångar - översikt 2025-05-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,31	26 222 680	20 355,76
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,67	28 004 078	150 091,53
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,51	27 219 932	72 287,70
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,83	13 976 311	4 030,11
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,93	9 517 409	6 744,34
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,51	7 439 419	10 250,20
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,93	9 520 275	135 693,77
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,91	14 387 867	128 451,63
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	9,25	45 661 974	216 820,96
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	3,94	19 436 480	76 644,30
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	23,79	117 442 370	384 522,28
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,48	76 426 583	336 296,98
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	12,30	60 715 145	107 111,70
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	SEK	5,15	25 433 050	140 677,30
Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	SEK	2,47	12 179 583	58 139,21

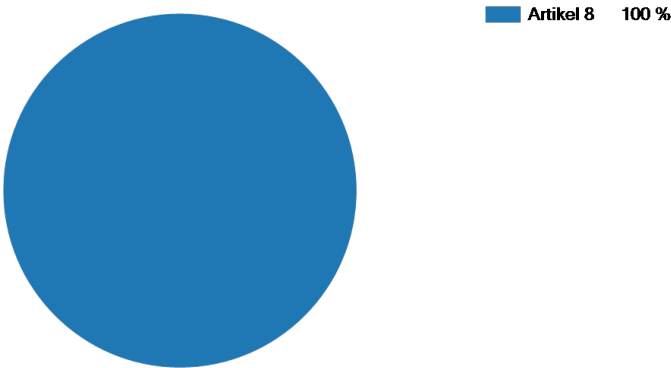


100,00	493 583 156
--------	-------------

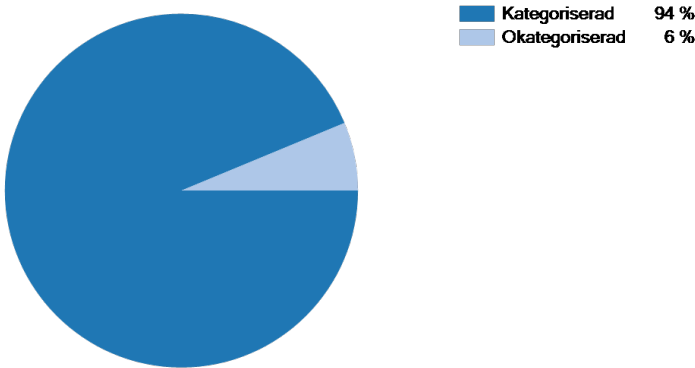


SFDR - översikt 2025-05-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,95	26 415 479
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	1,94	26 222 680
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,07	28 004 078
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,01	27 219 932
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	22,01	297 759 633
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,03	13 976 311
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,70	9 517 409
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,55	7 439 419
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	4,02	54 323 238
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,70	9 520 275
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,85	11 462 866
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	20,78	281 148 685
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,06	14 387 867
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,40	32 398 805
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	3,38	45 661 974
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	1,44	19 436 480
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	8,68	117 442 370
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,25	43 899 807



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,76	50 847 270
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	5,65	76 426 583
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	4,49	60 715 145
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	Artikel 8	1,88	25 433 050
Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	Artikel 8	0,90	12 179 583
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	2,09	28 271 519
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,74	23 596 159
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,67	9 030 745
			100,0	1 352 737 362

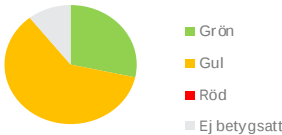


Hållbarhetsanalys - 2025-05-31

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



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,2	7,9	5,8		18,3	19,6
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,3	4,7	3,3	8,6	19,7	24,2
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,8	7,8	6,4	2,1	20,1	22,0
Storebrand Europa A SEK	4,2	8,4	4,9	0,0	17,4	17,8
Storebrand Global Plus A SEK	3,7	8,8	5,7	0,5	18,5	19,6
Storebrand USA A SEK	4,0	9,4	6,2	0,1	19,3	20,5
Swedbank Robur Access Edge Global A	3,2	8,4	5,7	0,5	17,7	19,6
Swedbank Robur Access Japan	4,3	9,2	7,0	0,7	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	69,6	40,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	80,0	42,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	46,9	40,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	33,0	39,8%
SEB Korträntefond SEK	6,5	42,1%
SEB Likviditetsfond		
Simplicity Likviditet	28,6	38,9%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	27,5	41,3%
Storebrand Obligation A SEK	4,9	41,1%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	77,3	40,9%
Öhman FRN A	99,3	39,2%
Öhman Investment Grade A	51,0	40,5%
Cliens Småbolag A	17,5	37,9%
Humble Småbolagsfond	19,9	33,5%
Lannebo Sverige	42,6	36,1%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,5	39,9%
Storebrand Sverige Plus A SEK	25,2	39,2%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	102,6	34,8%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	97,3	36,3%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	97,9	35,5%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	27,6	30,8%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	78,5	21,2%
Storebrand Europa A SEK	82,6	41,7%
Storebrand Global Plus A SEK	36,9	36,4%
Storebrand USA A SEK	68,2	35,7%
Swedbank Robur Access Edge Global A	39,4	36,5%
Swedbank Robur Access Japan	31,5	20,9%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1424 068 923,16
2025-05-09	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp fond	1766,99	224,86	-397 332,04	SEK	-397 332,04
2025-05-12	SEB Likviditetsfond	Sälj, byte av fond	-5 019 422,58	10,84	54 391 968,92	SEK	54 391 968,92
2025-05-13	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	63 207,51	249,93	-15 797 667,44	SEK	-15 797 667,44
2025-05-13	Humble Småbolagsfond	Köp, byte av fond	1228,54	732,47	-899 867,13	SEK	-899 867,13
2025-05-13	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	15 698,32	114,65	-1799 734,27	SEK	-1799 734,27
2025-05-13	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	16 980,23	70,66	-1199 822,84	SEK	-1199 822,84
2025-05-13	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	506,88	3 550,58	-1799 734,27	SEK	-1799 734,27
2025-05-13	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp, byte av fond	39 633,45	232,09	-9 198 641,80	SEK	-9 198 641,80
2025-05-14	Swedbank Robur Access Japan	Köp, byte av fond	47 965,01	206,37	-9 898 538,46	SEK	-9 898 538,46
2025-05-14	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	64 260,17	214,72	-13 797 962,70	SEK	-13 797 962,70
2025-05-23	SEB Likviditetsfond	Sälj, byte av fond	-6 566 508,96	10,85	71 229 549,29	SEK	71 229 549,29
2025-05-26	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	13 436,79	253,14	-3 401 411,06	SEK	-3 401 411,06
2025-05-26	Humble Småbolagsfond	Köp, byte av fond	1 518,04	724,92	-1 100 456,52	SEK	-1 100 456,52
2025-05-26	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	18 778,91	111,87	-2 100 871,54	SEK	-2 100 871,54
2025-05-26	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	27 110,05	184,51	-5 002 075,09	SEK	-5 002 075,09
2025-05-26	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Köp, byte av fond	12 937,80	371,16	-4 801 992,09	SEK	-4 801 992,09
2025-05-26	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	19 905,93	70,36	-1 400 581,03	SEK	-1 400 581,03
2025-05-26	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	576,57	3 470,23	-2 000 830,04	SEK	-2 000 830,04
2025-05-26	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp, byte av fond	48 608,92	228,45	-11 104 606,70	SEK	-11 104 606,70
2025-05-27	Swedbank Robur Access Edge Global A	Köp, byte av fond	140 677,30	180,63	-25 410 541,46	SEK	-25 410 541,46
2025-05-27	Swedbank Robur Access Japan	Köp, byte av fond	10 174,20	206,49	-2 100 871,54	SEK	-2 100 871,54
2025-05-27	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	38 218,73	212,03	-8 103 361,65	SEK	-8 103 361,65
2025-05-27	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	3 664,10	134,15	-491 546,05	USD	-4 701 950,59
Utgående saldo							1442 850 164,13



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 förvalternivå. 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.

