

28 Februari 2025 - 31 Mars 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

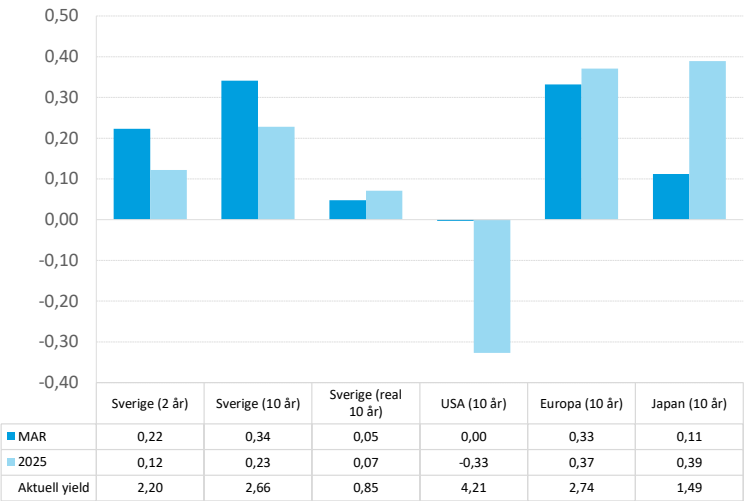
Marknadskommentar mars 2025

I mars lämnade både Fed och Riksbanken räntan oförändrad, medan ECB sänkte räntan till 2,5%. Marknaden förväntar sig dock 2-3 räntesänkningar från både Fed och ECB under året, till skillnad från Riksbanken där förväntningarna är en oförändrad ränta. Februari månads PCE-rapport visade en oförändrad inflationstakt i USA. Det eskalerande handelskriget har dock ökat marknadens oro för amerikansk inflation och tillväxt, och ytterligare tullar väntas annonseras i början på april. I Sverige ökade KPIF från 2,2% till 2,9%, och KI-barometern visade att handelns prisplaner för de kommande tre månaderna har stigit.

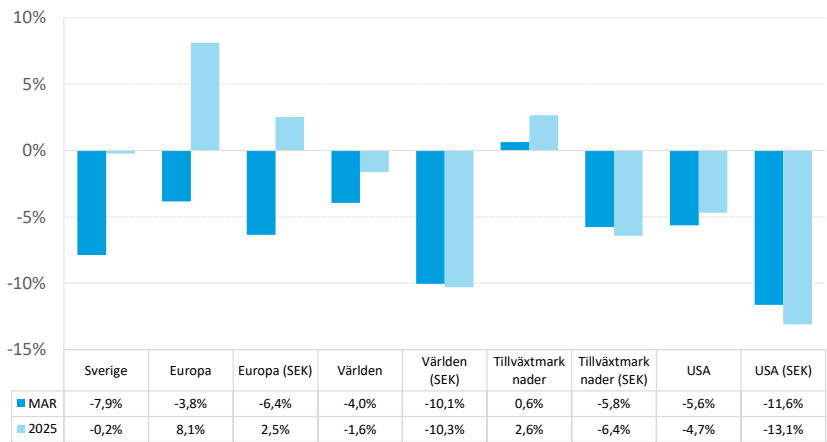
Under månaden har Europa också aviserat stora försvarssatsningar, vilket har lett till ökad belåning och en negativ tolkning av marknaden för statsobligationer. Räntan på långa tyska och franska obligationer har stigit under månaden, medan räntan på både korta och långa statspapper i USA har varit relativt stabil. Kronan har stärkts betydligt mot dollarn som stundtals har understigit 10 kr. Denna valutarörelse har förstärkt nedgången för amerikanska aktier räknat i kronor som landade på 12% för månaden. Utvecklingen är dock mindre dramatisk i lokal valuta, med en nedgång på 5,6%. Förutom en korrigering av techbolagen har lägre tillväxtförväntningar i USA bidragit till nedgången som även spritt sig till resten av världens aktiemarknader.

Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,30%.

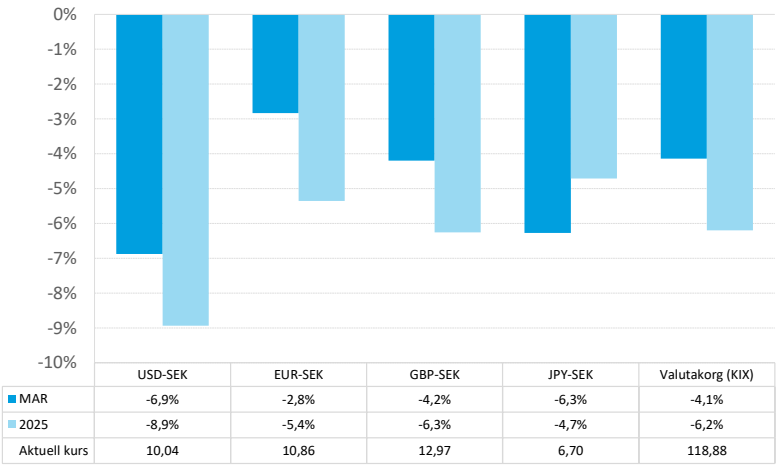
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-03-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,8	26 335 541	2 455,8	0,20	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	8,9	130 582 670	803 783,5	0,14	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,7	54 070 023	49 747,5	-0,03	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	11 343 072	98 175,1	-0,33	2,2
SEB Kortsäntefond SEK	8,2	119 895 187	10 811 010,4	0,11	0,5
Simplicity Likviditet	2,2	32 267 573	257 317,2	0,16	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,0	43 706 387	411 617,7	0,13	1,7
Storebrand Obligation A SEK	3,4	49 859 472	333 884,7	-1,32	5,2
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	1,9	28 196 635	26 210,8	0,13	0,3
Öhman FRN A	1,6	23 523 037	187 494,3	0,14	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	8 938 159	71 220,4	-0,53	2,5
Nominella räntor totalt	36,0	528 717 757		-0,13	1,2
RÄNTOR totalt	36,0	528 717 757		-0,13	1,2
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,8	26 005 907	7 715,2	-7,41	
Humle Småbolagsfond	0,9	13 504 522	19 463,7	-6,79	
Lannebo Sverige	1,2	17 473 940	255 019,6	-9,11	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,9	27 315 532	247 018,3	-8,44	
Storebrand Sverige Plus A SEK	9,8	143 116 006	641 531,0	-8,28	
Svenska aktier totalt	15,5	227 415 907		-8,18	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	4,0	58 294 493	45 084,2	-8,01	
BMC Global Select BT SEK	3,9	57 127 071	322 733,6	-8,45	

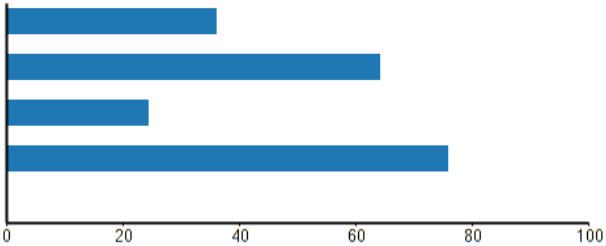


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,0	58 675 049	156 587,9	-11,36	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	1,7	24 649 494	17 732,7	-10,91	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,3	63 675 579	307 774,3	-6,54	
Storebrand Global Plus A SEK	19,9	291 844 174	981 944,0	-10,92	
Storebrand USA A SEK	10,7	156 503 530	280 211,6	-12,17	
Utländska aktier totalt	48,5	710 769 391		-10,44	
AKTIER totalt	64,0	938 185 298		-9,74	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,0	n.a			0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 466 903 055		-7,25	1,2



Policyavstämning 2025-03-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	36,0	0,0	30,0	100,0
Aktier	64,0	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	1,2	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 11,6%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 11,6% 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 51,0%. 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 51,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 64,0% och överstiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 13,0%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-03-31	2025-02-28
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1466,9	1581,6
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	170,5	285,3
Aktuell marginal (%)	11,6%	18,0%
Maximal aktieexponering (%)	51,0%	81,0%
Aktuell aktieexponering (%)	64,0%	76,0%

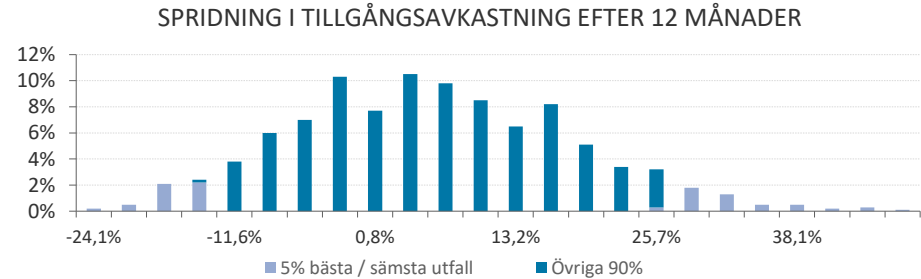


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,9% 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 26,9% medan gränsen för de 5% sämsta är -13,4%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

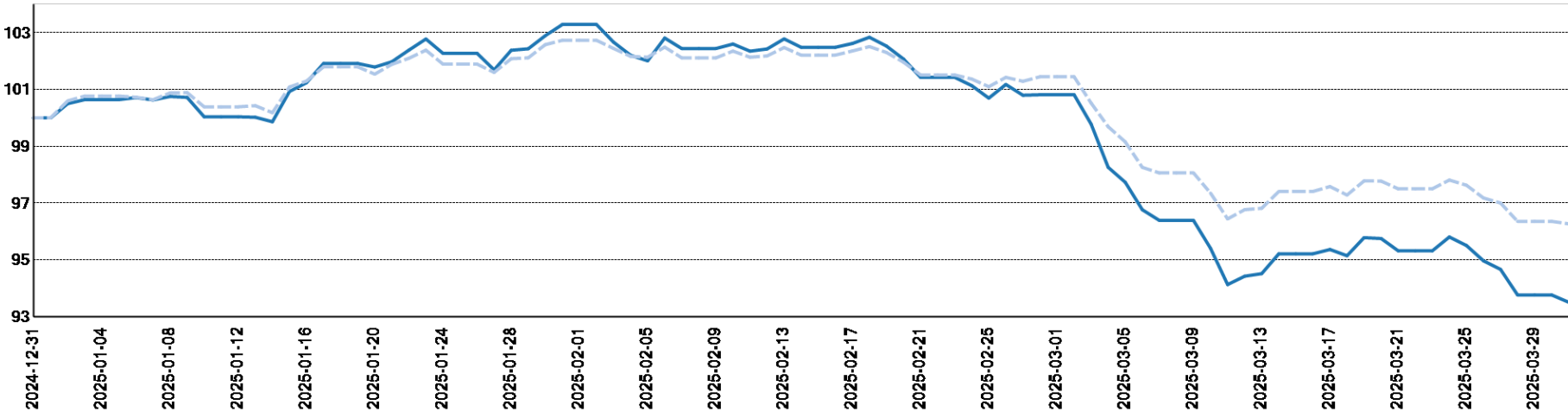
	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 466,9	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 553,9	5,9%
5% högsta	1 861,5	26,9%
5% lägsta	1 270,7	-13,4%
0,5% lägsta	1 166,7	-20,5%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 531,8	4,4%
5% högsta	1 803,6	23,0%
5% lägsta	1 289,1	-12,1%
0,5% lägsta	1 196,1	-18,5%



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	-0,13	-0,71	0,61	0,32
Svenska aktier	SIX PRX	-8,18	-7,86	-1,14	-0,23
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-10,44	-10,05	-11,85	-10,32
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	-7,25	-5,11	-6,50	-3,73

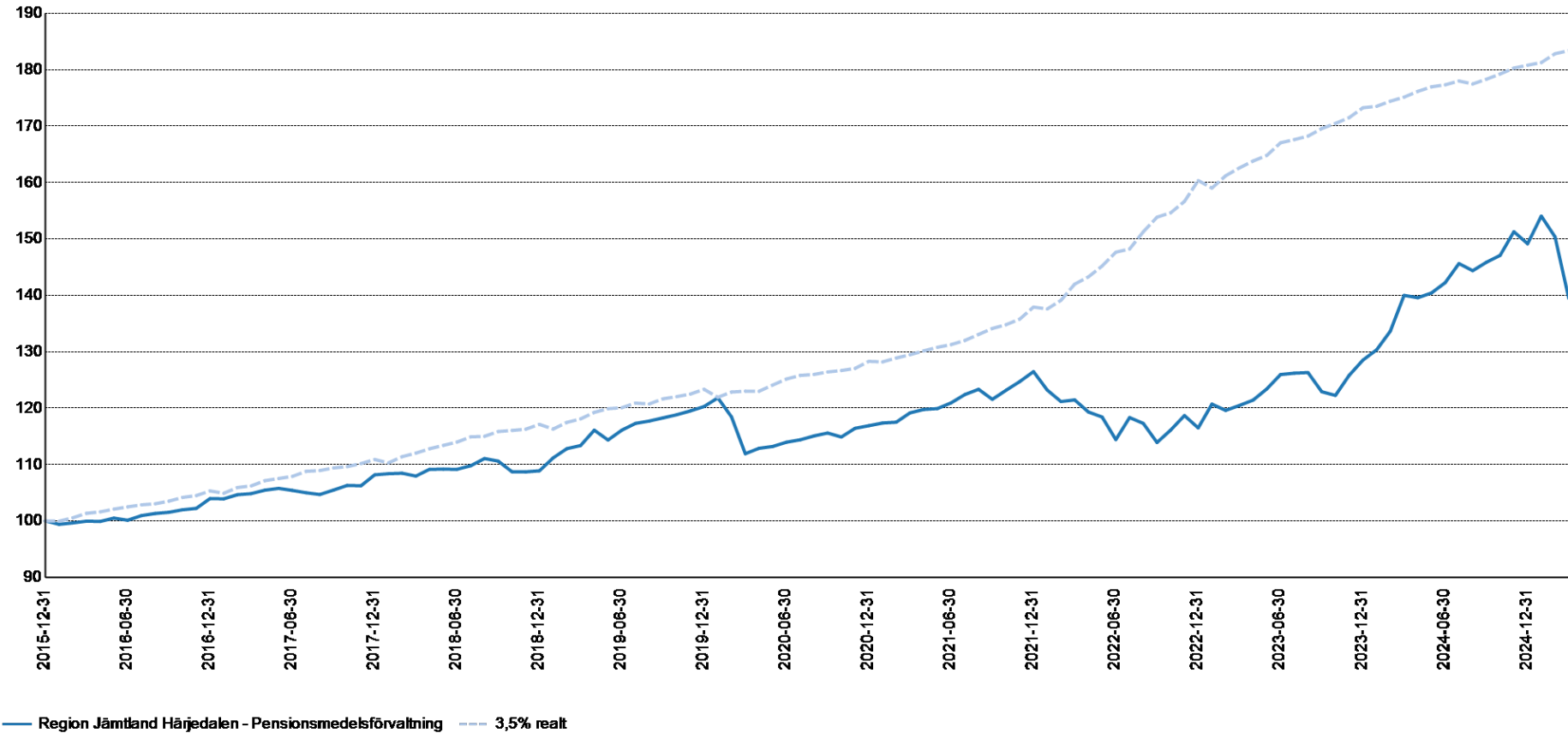
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

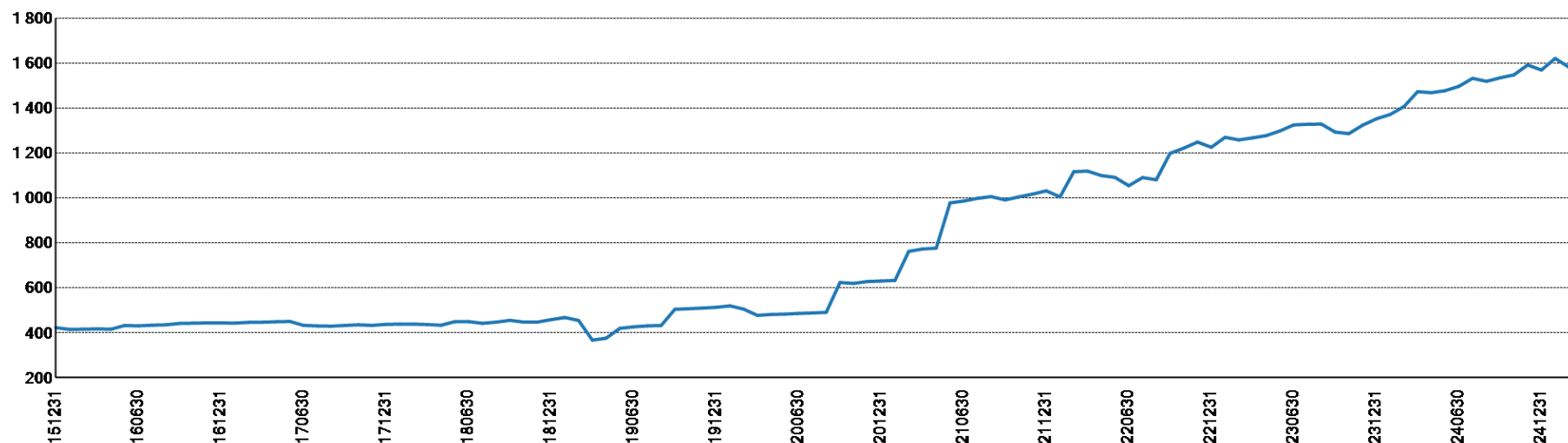


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	-6,50	39,45	-0,38	15,76	14,82	17,03	24,61
3,5% reallt	1,43	83,38	4,70	12,78	29,15	41,65	49,08
Skillnad	-7,92	-43,92	-5,09	2,98	-14,33	-24,61	-24,47

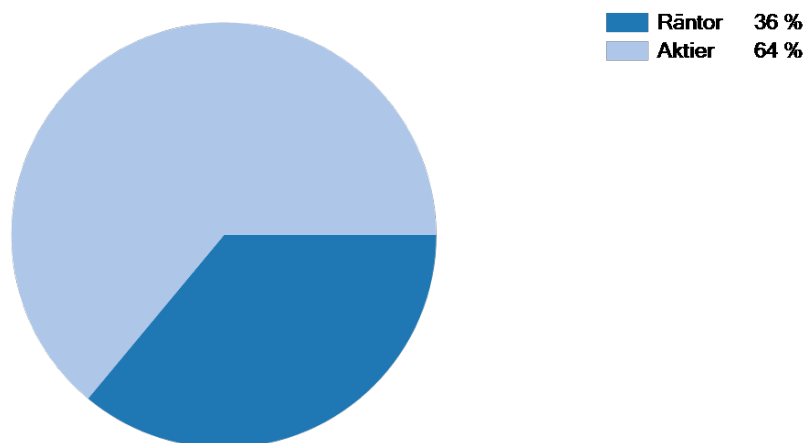
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reallt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



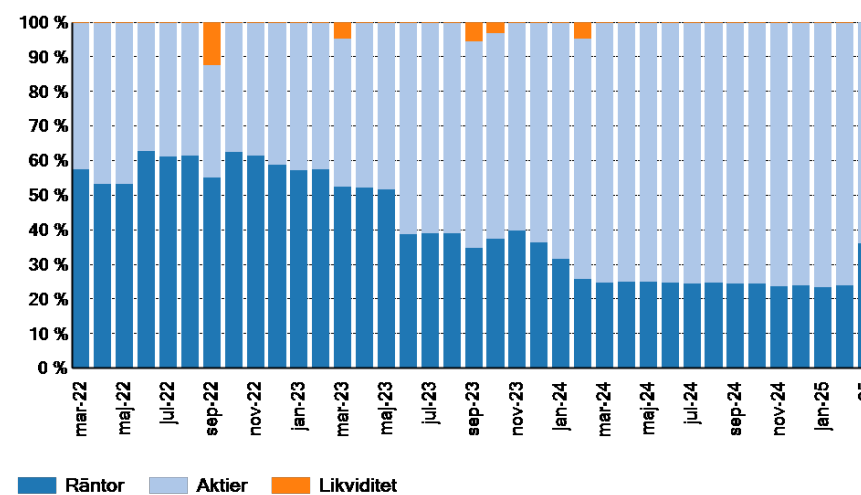
Portföljvärde, MSEK



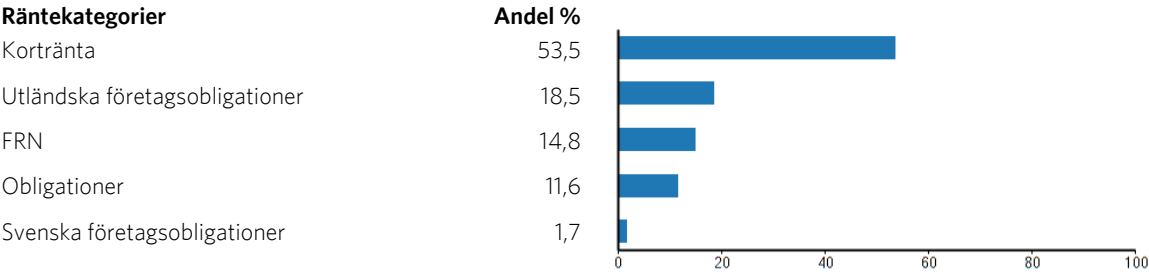
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



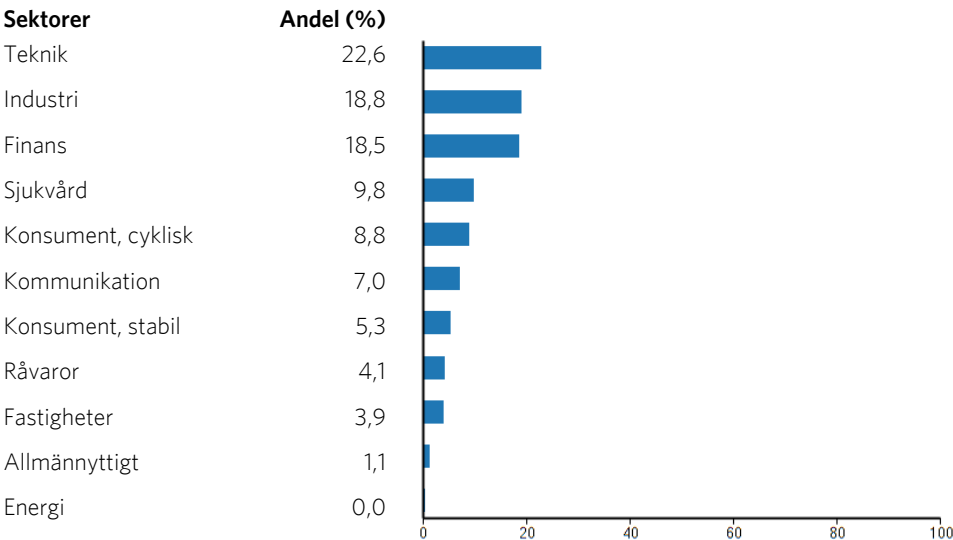
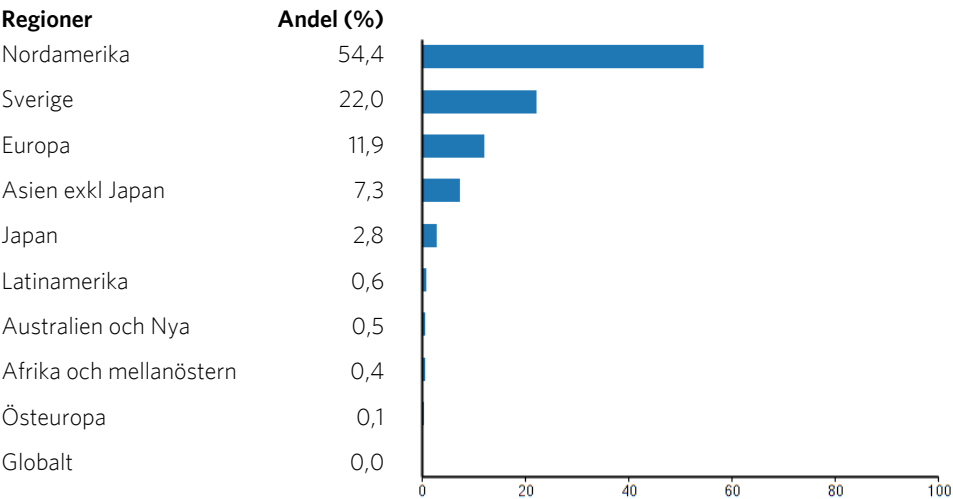
Räntetillgångar - översikt 2025-03-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	4,98	26 335 541	2 455,84	0,2	A+ / A1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	24,70	130 582 670	803 783,52	0,2	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	10,23	54 070 023	49 747,47	2,8	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	2,15	11 343 072	98 175,10	2,2	AA / Aa2
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	22,68	119 895 187	10 811 010,43	0,5	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	6,10	32 267 573	257 317,17	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	8,27	43 706 387	411 617,67	1,7	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	9,43	49 859 472	333 884,72	5,2	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	5,33	28 196 635	26 210,82	0,3	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	4,45	23 523 037	187 494,31	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,69	8 938 159	71 220,39	2,5	BBB / Baa2
			100,00	528 717 757		1,2	



Aktietillgångar - översikt 2025-03-31

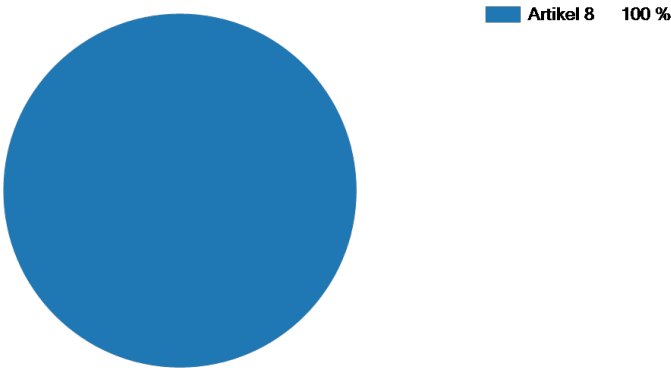


Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	6,21	58 294 493	45 084,19
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	6,09	57 127 071	322 733,58
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	6,25	58 675 049	156 587,89
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,77	26 005 907	7 715,17
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,63	24 649 494	17 732,68
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,44	13 504 522	19 463,69
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,86	17 473 940	255 019,56
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,91	27 315 532	247 018,31
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	6,79	63 675 579	307 774,30
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	31,11	291 844 174	981 944,03
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,25	143 116 006	641 530,99
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	16,68	156 503 530	280 211,65
			100,00	938 185 298	

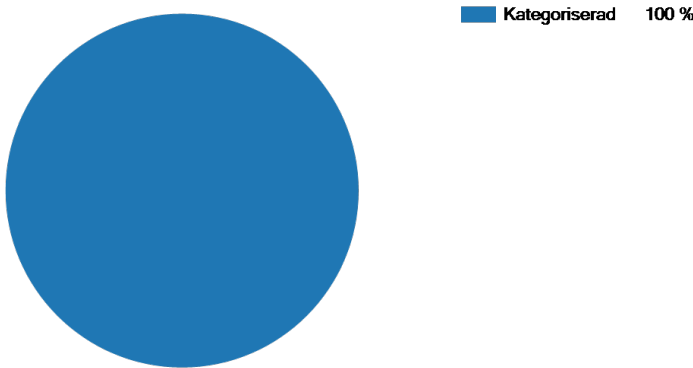


SFDR - översikt 2025-03-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,80	26 335 541
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,97	58 294 493
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	3,89	57 127 071
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	4,00	58 675 049
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	8,90	130 582 670
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,77	26 005 907
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	1,68	24 649 494
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,92	13 504 522
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,69	54 070 023
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,19	17 473 940
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,77	11 343 072
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	8,17	119 895 187
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,86	27 315 532
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,20	32 267 573
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	4,34	63 675 579
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	19,90	291 844 174
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,98	43 706 387
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,40	49 859 472



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	9,76	143 116 006
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	10,67	156 503 530
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	1,92	28 196 635
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,60	23 523 037
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,61	8 938 159
			100,0	1 466 903 055

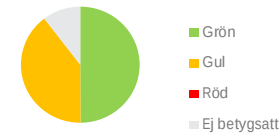


Hållbarhetsanalys - 2025-03-31

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



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



Påverkansmått

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidekvivalenter i förhållande till portföljbolagets intäkter och visar hur koldioxideffektiva fondens underliggande bolag är. Det är detta mått som rekommenderas av Fondbolagens Förening när det kommer till att redovisa en fonds koldioxidutsläpp. Koldioxidintensiteten baseras på data från Morningstar och beskriver de underliggande bolagens utsläpp av koldioxidekvivalenter inom Scope 1 och 2. Måttet redovisas i tCO2e/m€.

Jämställda styrelser

Det värdeviktade genomsnittet av kvinnliga styrelseledamöter som sitter i styrelsen för de bolag som ingår i fonden.

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	75,0	39,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	102,0	41,8%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	48,5	39,7%
Nordea Bostadsobligationsfond	44,0	41,8%
SEB Korträntefond SEK	5,8	43,8%
Simplicity Likviditet	29,5	40,9%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	27,6	39,9%
Storebrand Obligation A SEK	4,3	40,4%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	88,9	40,6%
Öhman FRN A	123,4	41,0%
Öhman Investment Grade A	57,1	41,0%
Clients Småbolag A	18,0	37,1%
Humble Småbolagsfond	17,4	33,3%
Lannebo Sverige	44,5	36,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,8	39,0%
Storebrand Sverige Plus A SEK	23,9	37,2%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	118,2	35,9%
BMC Global Select BT SEK	52,1	34,7%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	85,9	34,7%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	31,3	31,5%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	78,9	20,0%
Storebrand Global Plus A SEK	35,3	35,8%
Storebrand USA A SEK	66,9	34,9%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1581632581,09
2025-03-12	Humle Småbolagsfond	Sälj, byte av fond	-6 093,09	697,81	4 251 820,54	SEK	4 251 820,54
2025-03-12	Cliens Småbolag A	Sälj, byte av fond	-2 356,45	3 461,59	8 157 065,14	SEK	8 157 065,14
2025-03-13	SEB Kortsärfond SEK	Köp fond	89 140,33	11,08	-987 576,82	SEK	-987 576,82
2025-03-13	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Sälj, byte av fond	-4 725,59	129,39	611 449,20	USD	6 227 045,85
2025-03-13	SEB Sweden Equity Fund IC	Sälj, byte av fond	-75 406,13	115,39	8 701 264,50	SEK	8 701 264,50
2025-03-13	BMC Global Select BT SEK	Sälj, byte av fond	-33 759,85	178,01	6 009 591,56	SEK	6 009 591,56
2025-03-13	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Sälj, byte av fond	-16 365,34	387,46	6 340 913,32	SEK	6 340 913,32
2025-03-13	Lannebo Sverige	Sälj, byte av fond	-77 788,45	72,75	5 659 109,62	SEK	5 659 109,62
2025-03-13	Storebrand Sverige Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-201 507,03	232,30	46 809 479,62	SEK	46 809 479,62
2025-03-13	Storebrand USA A SEK	Sälj, byte av fond	-29 865,90	558,33	16 674 928,75	SEK	16 674 928,75
2025-03-13	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Sälj, byte av fond	-1 851,16	1 401,06	2 593 591,13	SEK	2 593 591,13
2025-03-13	Storebrand Global Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-104 538,40	299,99	31 360 254,46	SEK	31 360 254,46
2025-03-14	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Sälj, byte av fond	-32 657,61	212,96	6 954 885,71	SEK	6 954 885,71
2025-03-19	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Köp, byte av fond	464 315,01	162,33	-75 372 255,89	SEK	-75 372 255,89
2025-03-19	SEB Kortsärfond SEK	Köp, byte av fond	6 713 339,92	11,08	-74 367 694,31	SEK	-74 367 694,31
Utgående saldo							1466903055,06



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.

