

31 Augusti 2025 - 30 September 2025
Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Marknadskommentar september 2025

I september steg S&P 500 3,6% i lokal valuta och Stockholmsbörsen steg 0,5%. Dollarn har försvagats en halv procent mot kronan under månaden. De amerikanska techjättarna drev på börshumöret, bland annat annonserade Nvidia en ny investering i OpenAI, vilket bidrog till optimism. Aktien steg över 7% under månaden.

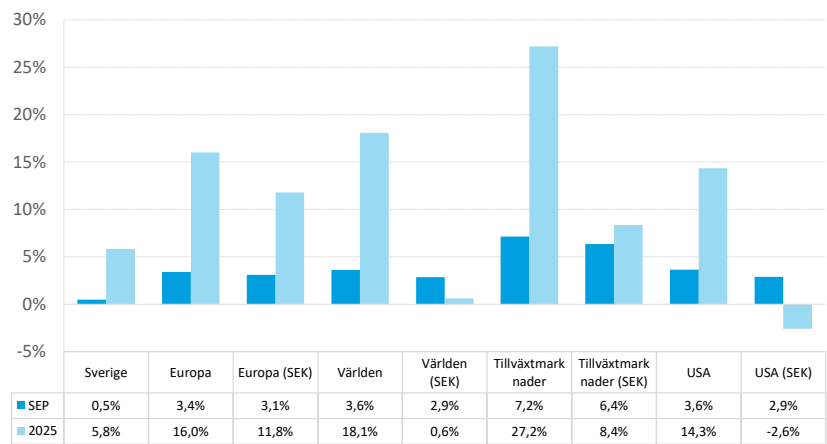
Samtidigt skakades hälsovårdssektorn av nya tullbesked från USA, riktade mot läkemedel. Effekten bedöms dock bli begränsad, då undantagen är många och en överenskommelse med Pfizer nåtts vilket kan sätta tonen för likvärdiga bolag. I Europa var börsutvecklingen mer blandad. Inköpschefsindex för Sverige visade fortsatt optimism inom industrin, medan eurozonen och USA:s siffror mer eller mindre stagnat sedan mars.

Räntemarknaden präglades av flera centralbanksbesked, Fed sänkte 25 punkter och Riksbanken genomförde en något oväntad räntesänkning. Samtidigt annonserades personalförändringar inom både Riksbanken och Fed under månaden.

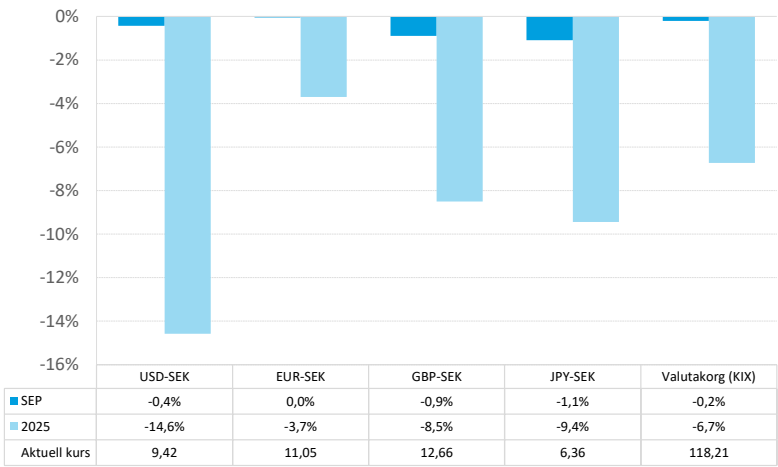
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-09-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	1,8	26 701 977	2 455,8	0,21	0,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	16,2	241 806 840	1 471 381,5	0,18	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,7	55 256 500	49 747,5	0,33	3,1
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	11 578 938	98 175,1	0,08	2,0
SEB Korträntefond SEK	15,1	225 328 647	20 028 500,9	0,23	0,5
SEB Likviditetsfond	0,0	n.a		0,04	0,0
Simplicity Likviditet	2,2	32 777 061	257 317,2	0,26	0,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,0	44 441 578	411 617,7	0,24	1,8
Storebrand Obligation A SEK	3,4	50 981 025	333 884,7	-0,20	4,9
UBAM - USD Floating Rate Notes	1,9	28 624 186	26 210,8	0,25	0,3
Öhman FRN A	1,6	24 008 647	187 494,3	0,36	0,2
Öhman Investment Grade A	0,6	9 127 605	71 220,4	0,08	2,4
Nominella räntor totalt	50,4	750 633 004		0,19	1,0
RÄNTOR totalt	50,4	750 633 004		0,19	1,0
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,3	19 602 622	5 875,0	-3,91	
Humle Småbolagsfond	0,7	10 639 332	14 929,0	-3,55	
Lannebo Sverige	1,0	14 539 556	197 013,0	0,83	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,4	21 219 913	186 601,2	-1,84	
Storebrand Sverige Plus A SEK	7,7	114 923 314	488 779,3	0,25	
Svenska aktier totalt	12,1	180 924 737		-0,65	0,0
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	2,7	40 009 596	29 439,2	0,51	

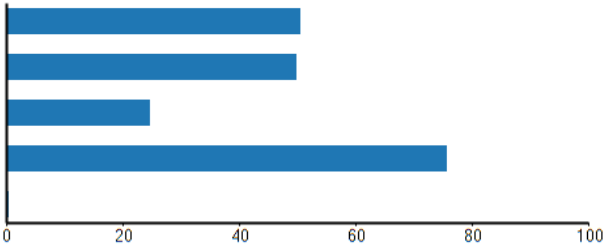


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	2,9	43 106 394	217 489,4	1,00	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	2,3	34 175 208	89 901,6	-0,59	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,9	13 996 845	9 804,6	-3,92	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,9	72 566 862	300 143,4	6,62	
Storebrand Europa A SEK	1,9	27 730 182	106 167,7	1,14	
Storebrand Global Plus A SEK	8,6	127 466 020	384 522,3	2,35	
Storebrand USA A SEK	6,2	93 059 026	148 848,9	2,69	
Swedbank Robur Access Edge Global A	5,9	88 316 325	446 042,0	2,21	
Swedbank Robur Access Edge Japan A	1,2	18 066 027	80 447,2	1,48	
Utländska aktier totalt	37,5	558 492 483		2,24	
AKTIER totalt	49,6	739 417 220		1,52	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,0		0,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0				0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 490 050 224		0,86	1,0



Policyavstämning 2025-09-30

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	50,4	0,0	30,0	100,0
Aktier	49,6	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	24,5	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	75,5	0,0	75,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	10,0



Duration	Duration	Min	Normal	Max
Räntebärande tillgångar	1,0	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 13,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 13,0% 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 57,0%. 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 57,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 49,6% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 7,4%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-09-30	2025-08-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1490,1	1477,4
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	193,7	181,0
Aktuell marginal (%)	13,0%	12,3%
Maximal aktieexponering (%)	57,0%	54,0%
Aktuell aktieexponering (%)	49,6%	44,3%

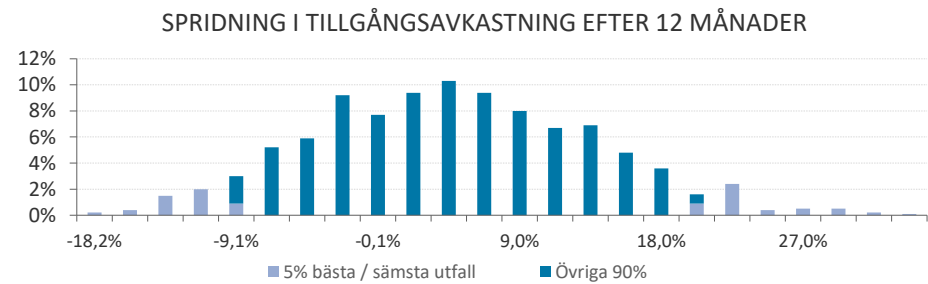


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,8% 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 19,5% medan gränsen för de 5% sämsta är -9,6%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

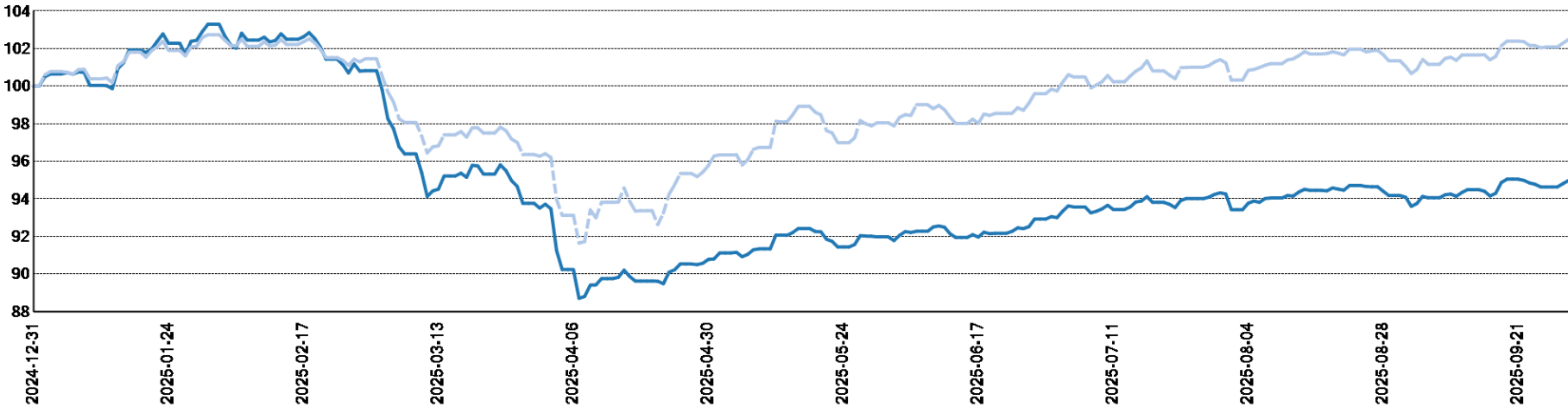
	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 490,1	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 561,4	4,8%
5% högsta	1 781,2	19,5%
5% lägsta	1 346,7	-9,6%
0,5% lägsta	1 263,1	-15,2%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 507,5	1,2%
5% högsta	1 617,6	8,6%
5% lägsta	1 397,6	-6,2%
0,5% lägsta	1 344,9	-9,7%



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,19	-0,06	2,07	2,56
Svenska aktier	SIX PRX	-0,65	0,49	3,21	5,82
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	2,24	2,92	-2,52	0,66
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	0,86	1,13	-5,02	2,49

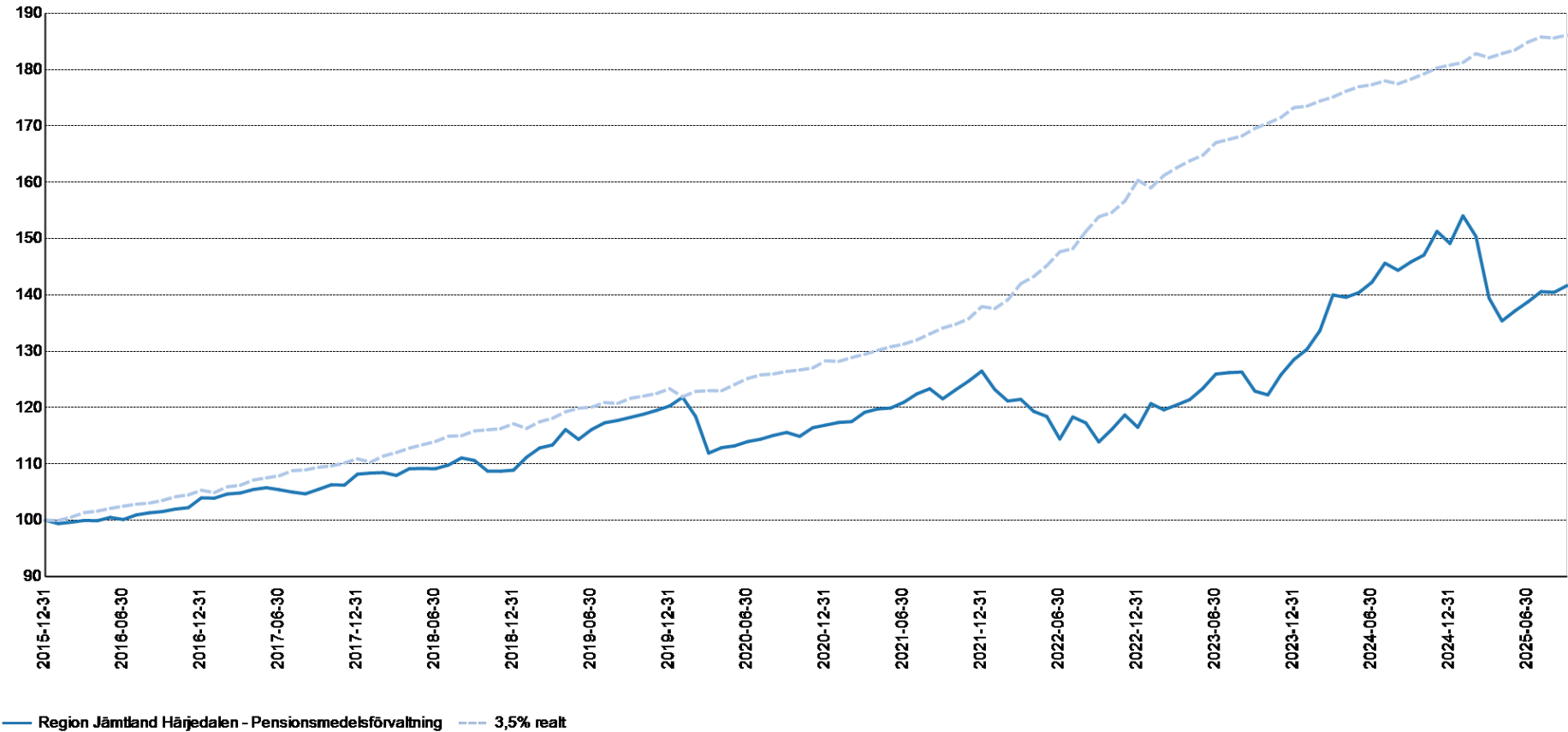
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

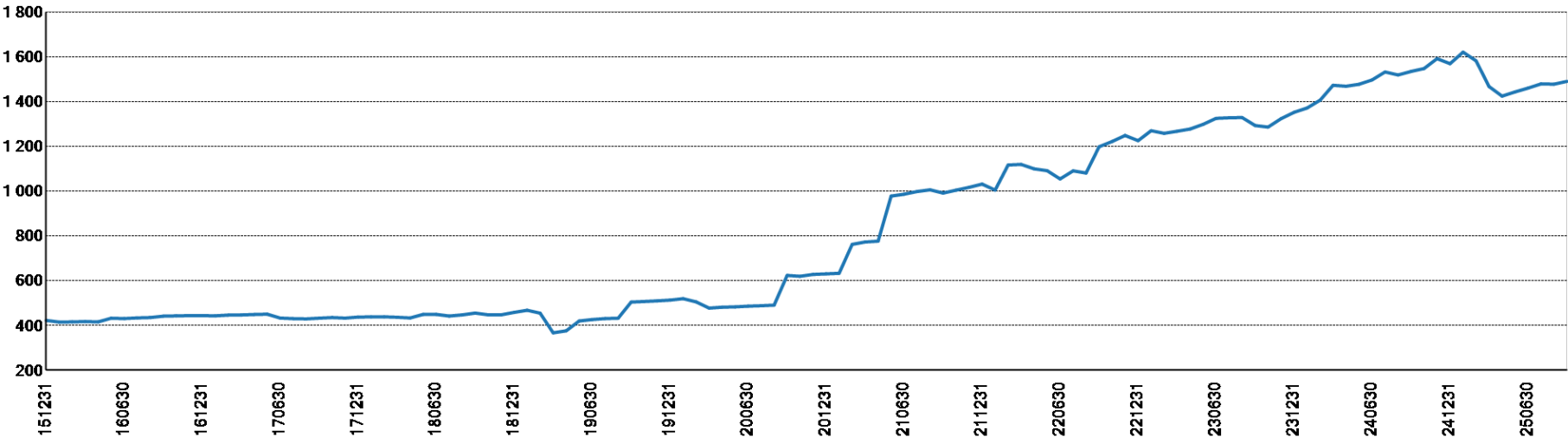


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	-5,02	41,65	-2,88	15,25	24,37	16,54	22,56
3,5% reall	2,96	86,15	4,39	9,78	20,99	38,79	47,26
Skillnad	-7,98	-44,49	-7,27	5,47	3,39	-22,25	-24,70

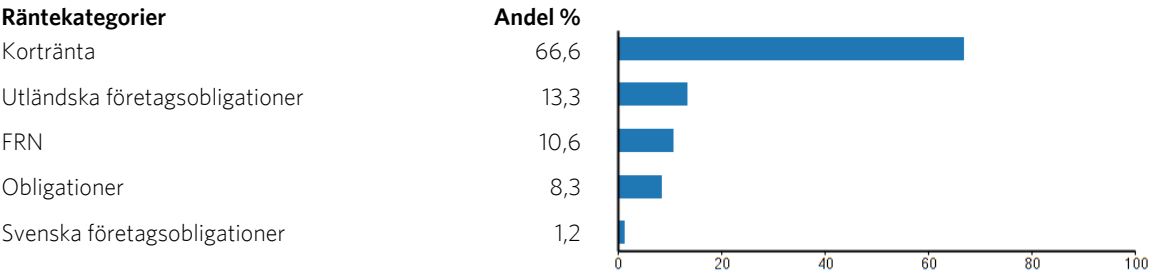
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



Portföljvärde, MSEK



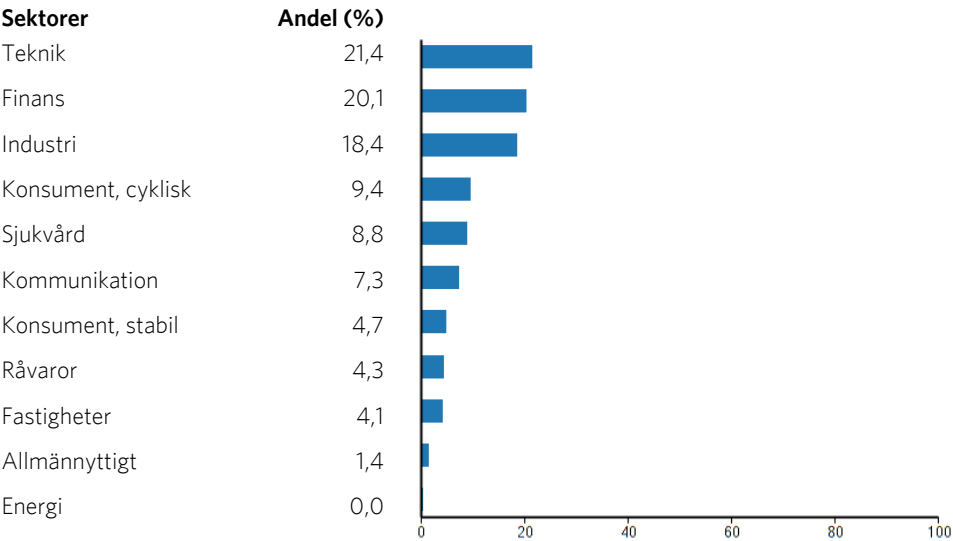
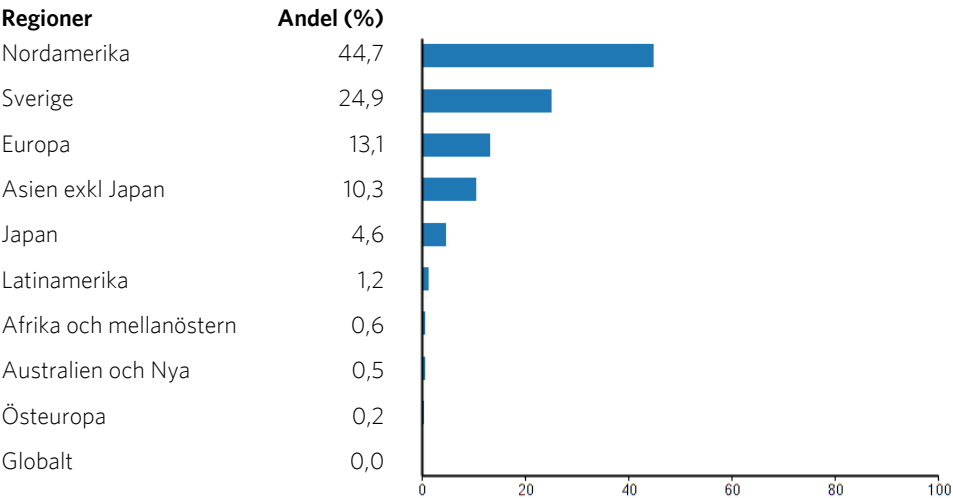
Räntetillgångar - översikt 2025-09-30



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	3,56	26 701 977	2 455,84	0,5	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	32,21	241 806 840	1 471 381,53	0,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,36	55 256 500	49 747,47	3,1	BBB+ / Baa1
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,54	11 578 938	98 175,10	2,0	AA- / Aa3
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	30,02	225 328 647	20 028 500,92	0,5	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,37	32 777 061	257 317,17	0,1	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	5,92	44 441 578	411 617,67	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	6,79	50 981 025	333 884,72	4,9	AA+ / Aa1
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	3,81	28 624 186	26 210,82	0,3	A / A2
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	3,20	24 008 647	187 494,31	0,2	BBB / Baa2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,22	9 127 605	71 220,39	2,4	BBB+ / Baa1
			100,00	750 633 004		1,0	



Aktietillgångar - översikt 2025-09-30



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,41	40 009 596	29 439,18
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,83	43 106 394	217 489,37
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	4,62	34 175 208	89 901,64
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,65	19 602 622	5 874,96
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,89	13 996 845	9 804,60
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,44	10 639 332	14 928,98
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	1,97	14 539 556	197 012,96
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,87	21 219 913	186 601,18
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	9,81	72 566 862	300 143,36
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	3,75	27 730 182	106 167,73
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	17,24	127 466 020	384 522,28
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,54	114 923 314	488 779,34
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	12,59	93 059 026	148 848,88
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	SEK	11,94	88 316 325	446 042,04
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	2,44	18 066 027	80 447,20

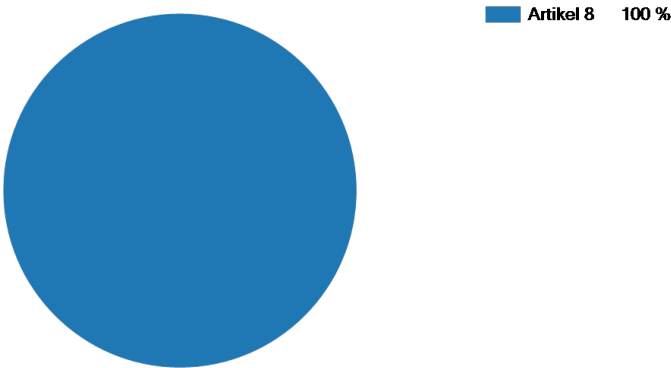


100,00 739 417 220

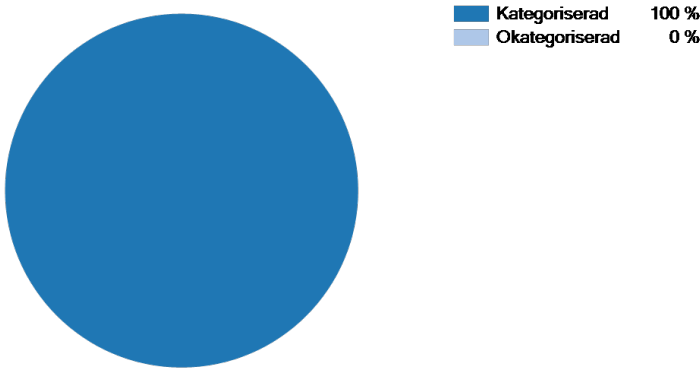


SFDR - översikt 2025-09-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,79	26 701 977
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	2,69	40 009 596
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,89	43 106 394
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,29	34 175 208
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	16,23	241 806 840
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,32	19 602 622
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,94	13 996 845
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,71	10 639 332
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,71	55 256 500
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,98	14 539 556
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,78	11 578 938
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	15,12	225 328 647
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,42	21 219 913
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,20	32 777 061
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	4,87	72 566 862
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	1,86	27 730 182
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	8,55	127 466 020
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,98	44 441 578



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,42	50 981 025
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	7,71	114 923 314
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	6,25	93 059 026
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	Artikel 8	5,93	88 316 325
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	1,21	18 066 027
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	1,92	28 624 186
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	1,61	24 008 647
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,61	9 127 605
			100,0	1 490 050 224

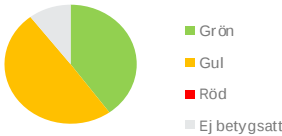


Hållbarhetsanalys - 2025-09-30

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 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 - USD Floating Rate Notes		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%
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 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 Edge Japan A		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	2,9	9,2	6,2	0,7	19,0	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,0	9,3	6,5	0,3	18,5	18,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,9	8,4	5,9	1,3	19,1	19,8
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	6,3	5,3	5,2	18,6	18,1
SEB Korträntefond SEK	1,6	6,6	4,9	3,8	16,9	18,1
Simplicity Likviditet	3,9	7,1	5,2	2,5	18,5	18,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,7	9,2	6,2	1,5	19,8	20,2
Storebrand Obligation A SEK	1,3	6,1	5,1	5,2	17,1	18,1
UBAM – USD Floating Rate Notes	2,6	9,9	6,6	0,8	20,3	21,5
Öhman FRN A	4,8	7,9	5,5	1,8	19,6	18,1
Öhman Investment Grade A	3,3	7,4	6,4	0,8	18,0	18,1
Cliens Småbolag A	5,2	7,5	5,8	3,5	21,6	19,8
Humble Småbolagsfond	3,2	5,6	4,1	9,1	21,7	19,8
Lannebo Sverige	6,0	8,2	5,4	0,9	20,2	18,1
SEB Sweden Equity Fund IC	5,2	8,5	6,9	0,1	20,3	18,1
Storebrand Sverige Plus A SEK	4,8	7,2	6,0	2,2	19,9	18,1
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,8	8,1	5,3	0,3	19,4	19,8
BMC Global Select BT SEK	4,9	8,2	6,3	0,4	19,7	19,8
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,3	7,9	5,8		18,2	19,8



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,5	5,5	3,9	7,5	20,1	24,7
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,1	7,7	6,4	1,9	20,0	22,1
Storebrand Europa A SEK	4,3	8,3	4,8	0,0	17,5	18,1
Storebrand Global Plus A SEK	4,1	8,7	5,6	0,5	18,7	19,8
Storebrand USA A SEK	4,3	9,3	6,1	0,2	19,7	20,6
Swedbank Robur Access Edge Global A	3,8	8,7	5,8	0,1	18,1	19,8
Swedbank Robur Access Edge Japan A	5,1	9,6	7,1		21,2	22,8



Påverkansmätt

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	85,0	40,1%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	69,3	42,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	40,3	40,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	35,1	40,0%
SEB Korräntefond SEK	6,8	42,2%
Simplicity Likviditet	27,9	38,1%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	36,7	39,9%
Storebrand Obligation A SEK	6,8	39,4%
UBAM - USD Floating Rate Notes	67,1	41,6%
Öhman FRN A	102,1	38,6%
Öhman Investment Grade A	60,1	40,5%
Cliens Småbolag A	14,3	39,7%
Humle Småbolagsfond	22,9	35,8%
Lannebo Sverige	44,3	35,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,6	41,1%
Storebrand Sverige Plus A SEK	23,8	39,0%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	119,7	33,9%
BMC Global Select BT SEK	49,3	34,6%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	89,6	36,0%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	22,8	30,7%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	81,5	21,9%
Storebrand Europa A SEK	79,2	41,6%
Storebrand Global Plus A SEK	37,7	36,1%
Storebrand USA A SEK	61,4	35,5%
Swedbank Robur Access Edge Global A	36,9	36,2%
Swedbank Robur Access Edge Japan A	27,5	22,7%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1477 387 831,57
2025-09-05	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Sälj, byte av fond	-86 680,89	164,10	14 224 333,88	SEK	14 224 333,88
2025-09-05	SEB Likviditetsfond	Sälj, byte av fond	-4161029,96	10,92	45 448 849,76	SEK	45 448 849,76
2025-09-05	SEB Korträntefond SEK	Sälj, byte av fond	-1266 397,71	11,23	14 221 899,60	SEK	14 221 899,60
2025-09-10	Swedbank Robur Access Edge Global A	Köp, byte av fond	112 819,34	192,73	-21743 670,78	SEK	-21743 670,78
2025-09-10	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	11028,26	255,75	-2820 476,16	SEK	-2820 476,16
2025-09-10	Humble Småbolagsfond	Köp, byte av fond	1445,60	733,39	-1060178,98	SEK	-1060178,98
2025-09-10	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	18 029,81	115,38	-2 080 351,21	SEK	-2 080 351,21
2025-09-10	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	30 455,25	195,73	-5 961 006,34	SEK	-5 961 006,34
2025-09-10	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	4 127,22	143,77	-593 386,84	USD	-5550 937,11
2025-09-10	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	19136,06	72,65	-1390 234,70	SEK	-1390 234,70
2025-09-10	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	15 423,33	605,68	-9 341 577,05	SEK	-9 341 577,05
2025-09-10	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	1406,26	1443,79	-2 030 342,76	SEK	-2 030 342,76
2025-09-10	Cliens Småbolag A	Köp, byte av fond	571,63	3446,87	-1970 332,63	SEK	-1970 332,63
2025-09-10	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp, byte av fond	47193,31	234,45	-11064 476,13	SEK	-11064 476,13
2025-09-11	Swedbank Robur Access Edge Japan A	Köp, byte av fond	8 281,48	222,22	-1840 310,68	SEK	-1840 310,68
2025-09-11	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	30105,58	233,88	-7 041 188,70	SEK	-7 041 188,70
Utgående saldo							1490 050 224,34



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.

