

30 November 2025 - 31 December 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

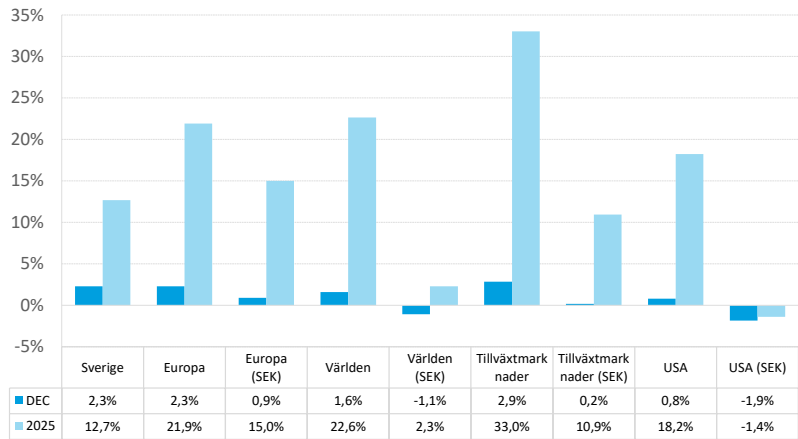
Marknadskommentar december 2025

Efter en volatil november återhämtade sig marknaderna globalt under december, understödda av att Federal Reserve levererade en efterlängtat räntesänkning. Sentimentet förbättrades i takt med att marknaden började prissätta ett mer stabilt ränteläge inför 2026. Den svenska aktiemarknaden visade styrka och steg med 2,3% under december, vilket innebar att helåret 2025 summerades till en total uppgång om 12,7%. Globalt föll världsindex med 1,1% under månaden, mätt i svenska kronor. I lokal valuta rörde det sig om en ökning på 1,6%.

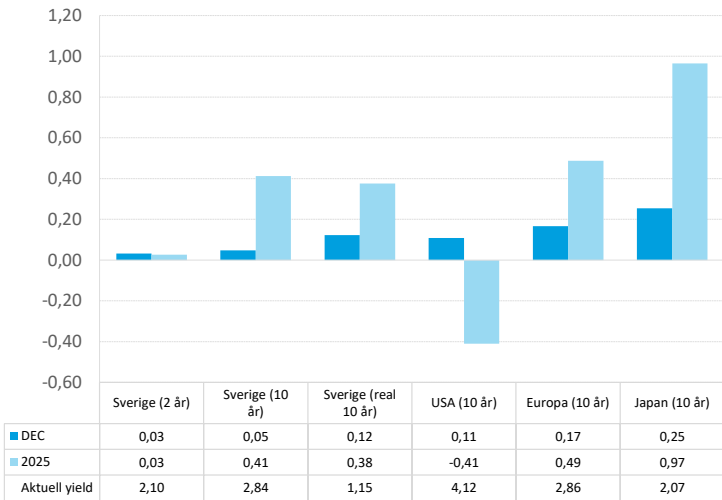
När det omtalade temat "the AI-trade" summeras för 2025 framträder en tydlig dynamik. Under större delen av året drevs utvecklingen av eufori, vilket återspeglas i att IT-sektorn steg med 26,6% och kommunikationstjänster med 33,0% för helåret, i lokal valuta. 2025 kan därmed, i likhet med 2024, karakteriseras som ett exceptionellt starkt år för AI-relaterade bolag. När fokus istället riktas mot svensk ekonomi framgår att förbättringen har fortsatt, med en stabil konsumtion och ett näringsliv som efter en svag inledning på året nu har börjat ta fart. KI-barometern har under flera månader uppvisat en stigande trend och signalerar en bredare ekonomisk återhämtning. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,27%.

Den svenska kronan har under december stärkts mot den amerikanska dollarn. Detta efter en period i november då kronan handlades mer sidled och dollarn stundvis stärktes brett genom risk-off effekter. Mot euron har kronan varit mer stabil och avslutar året nära sina genomsnittliga nivåer för det fjärde kvartalet, understött av en relativt sett bättre ekonomisk utveckling i Sverige jämfört med delar av eurozonen.

Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-12-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	1,8	26 853 110	2 455,8	0,19	0,8
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	12,1	183 416 490	1 111 615,1	0,13	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,7	55 601 250	49 747,5	0,11	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	11 622 803	98 175,1	0,20	2,0
SEB Korträntefond SEK	11,2	169 295 593	14 975 284,7	0,21	0,6
Simplicity Likviditet A	1,9	28 436 243	221 846,2	0,22	0,2
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	3,0	44 664 263	411 617,7	0,12	1,8
Storebrand Obligation A SEK	3,4	50 888 706	333 884,7	0,06	5,5
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	1,6	24 190 941	207 007,9	0,27	0,2
UBAM - USD Floating Rate Notes	1,9	28 791 673	26 210,8	0,21	0,3
Öhman Investment Grade A	0,6	9 161 791	71 220,4	0,22	2,4
Nominella räntor totalt	41,8	632 922 862		0,16	1,2
RÄNTOR totalt	41,8	632 922 862		0,16	1,2
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,5	23 038 764	6 879,1	-2,06	
Humle Småbolagsfond	0,8	12 437 023	17 494,2	-1,91	
Lannebo Sverige	1,3	18 952 346	230 732,2	2,27	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,8	26 791 148	218 183,2	2,39	
Storebrand Sverige Plus A SEK	9,5	144 132 063	572 003,7	2,05	
Svenska aktier totalt	14,9	225 351 343		1,45	0,0
Utländska aktier					
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	1,3	20 157 437	39 411,0	0,68	
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	3,1	47 637 314	34 078,4	0,64	

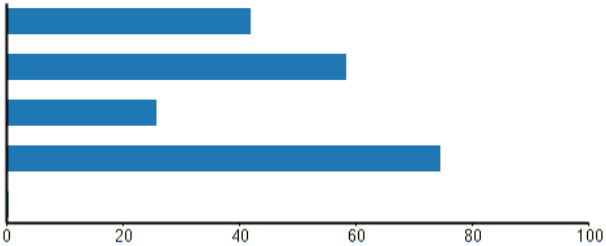


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	3,2	48 698 981	251 791,4	-2,10	
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	1,3	19 851 136	17 258,0	-1,14	
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	1,1	16 067 258	12 463,7	-1,19	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	5,7	85 829 477	347 828,0	0,04	
Storebrand Europa A SEK	2,2	33 469 791	122 702,5	1,97	
Storebrand Global Plus A SEK	8,5	129 417 316	384 522,3	-1,27	
Storebrand USA A SEK	7,2	108 426 529	172 420,9	-1,77	
Swedbank Robur Access Edge Global A	8,2	124 739 483	617 919,9	-0,92	
Swedbank Robur Access Edge Japan A	1,4	21 272 120	93 082,4	-1,54	
Utländska aktier totalt	43,3	655 566 842		-0,82	
AKTIER totalt	58,2	880 918 185		-0,25	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,0		0,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0				0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 513 841 047		-0,08	1,2



Policyavstämning 2025-12-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	41,8	0,0	30,0	100,0
Aktier	58,2	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	25,6	0,0	25,0	50,0
varav Utländska aktier	74,4	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 14,4%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 14,4% 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 63,0%. 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 63,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 58,2% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 4,8%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-12-31	2025-11-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1513,8	1515,1
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	217,5	218,7
Aktuell marginal (%)	14,4%	14,4%
Maximal aktieexponering (%)	63,0%	63,0%
Aktuell aktieexponering (%)	58,2%	58,3%

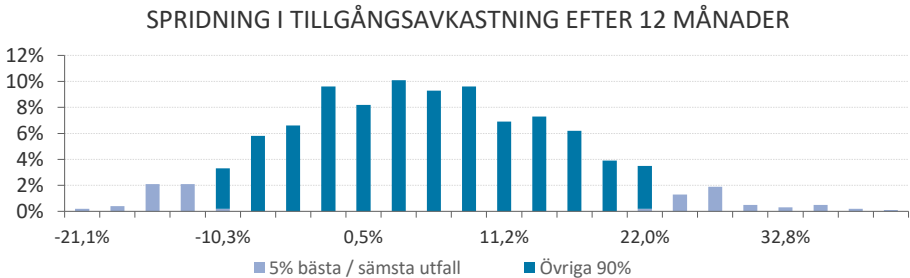


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,5% 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 23,3% medan gränsen för de 5% sämsta är -11,5%.

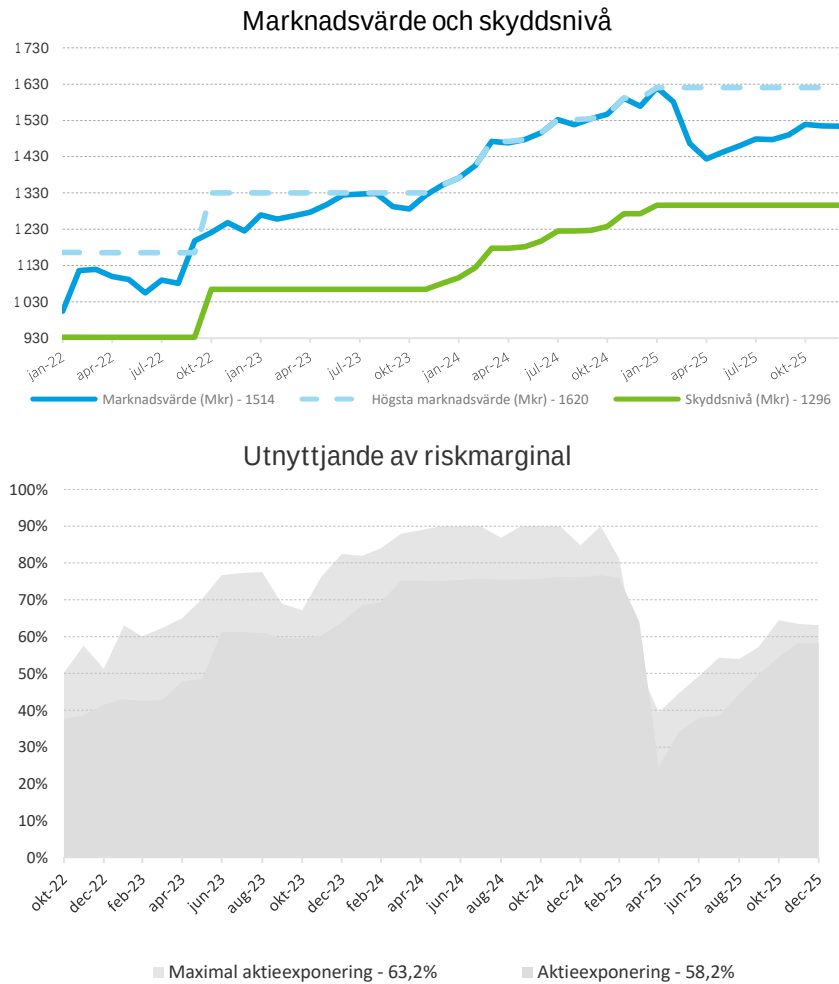
Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 513,8	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 596,7	5,5%
5% högsta	1 866,1	23,3%
5% lägsta	1 339,6	-11,5%
0,5% lägsta	1 244,5	-17,8%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 596,7	5,5%
5% högsta	1 866,1	23,3%
5% lägsta	1 339,6	-11,5%
0,5% lägsta	1 244,5	-17,8%



Historisk utveckling

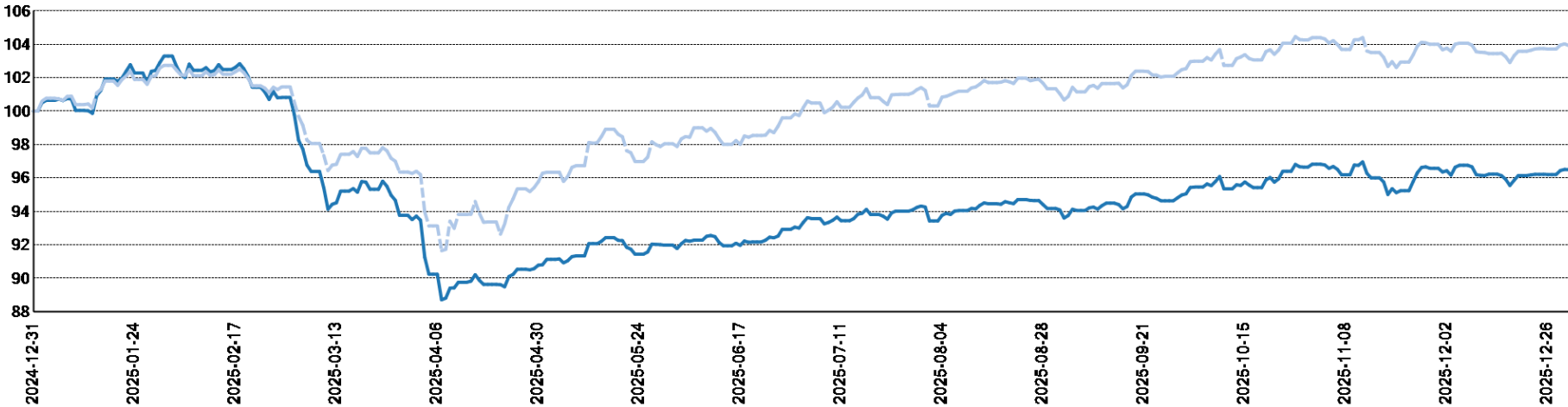
Nedan visas den historiska utvecklingen av portföljens marknadsvärde, skyddsnivån samt aktieandel



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,16	0,22	2,52	2,78
Svenska aktier	SIX PRX	1,45	2,28	9,83	12,67
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-0,82	-1,24	-1,09	1,99
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	-0,08	-0,07	-3,50	3,93

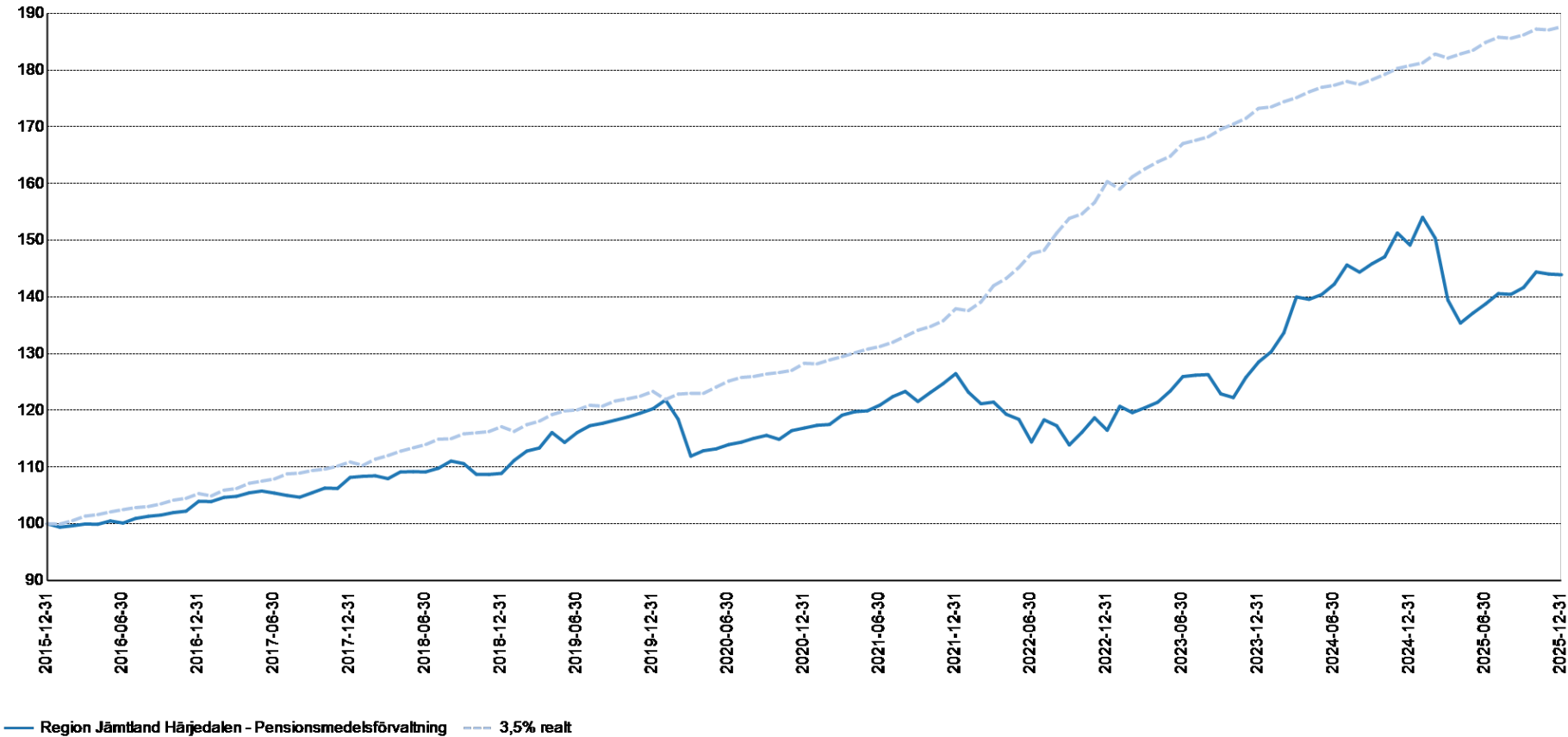
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

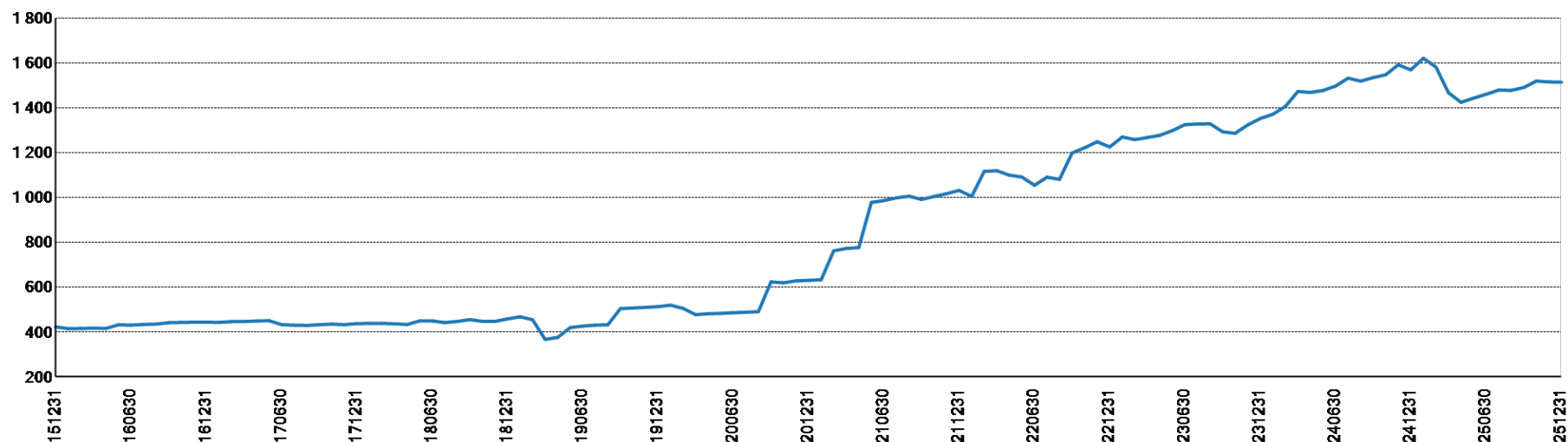


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	-3,50	43,92	-3,50	11,99	23,55	13,79	23,13
3,5% reallt	3,78	87,63	3,78	8,30	17,01	36,04	46,25
Skillnad	-7,28	-43,72	-7,28	3,69	6,55	-22,25	-23,12

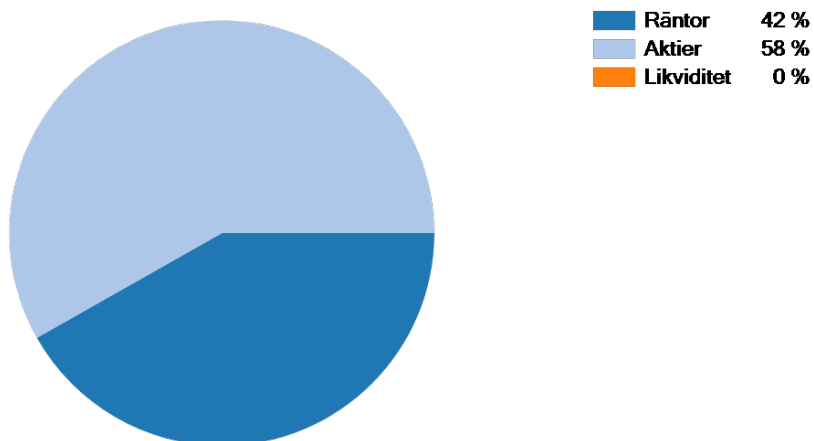
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reallt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



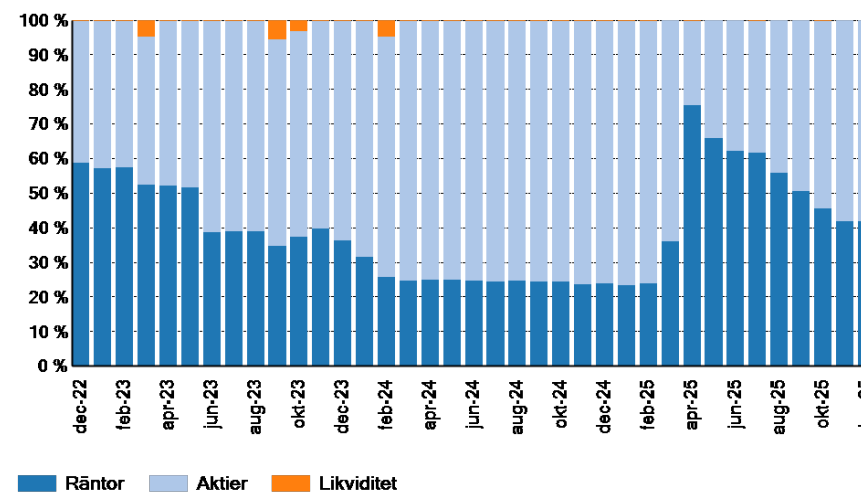
Portföljvärde, MSEK



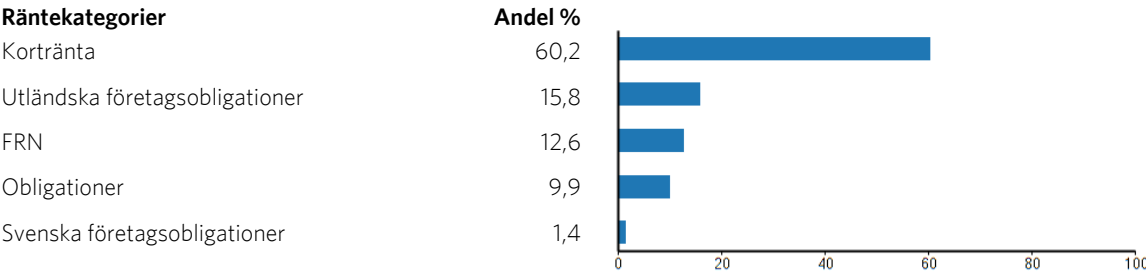
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



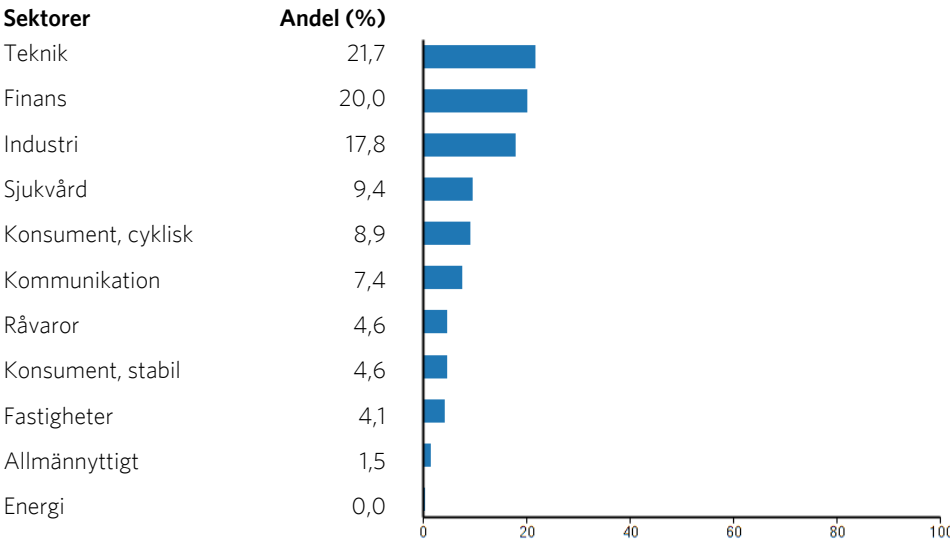
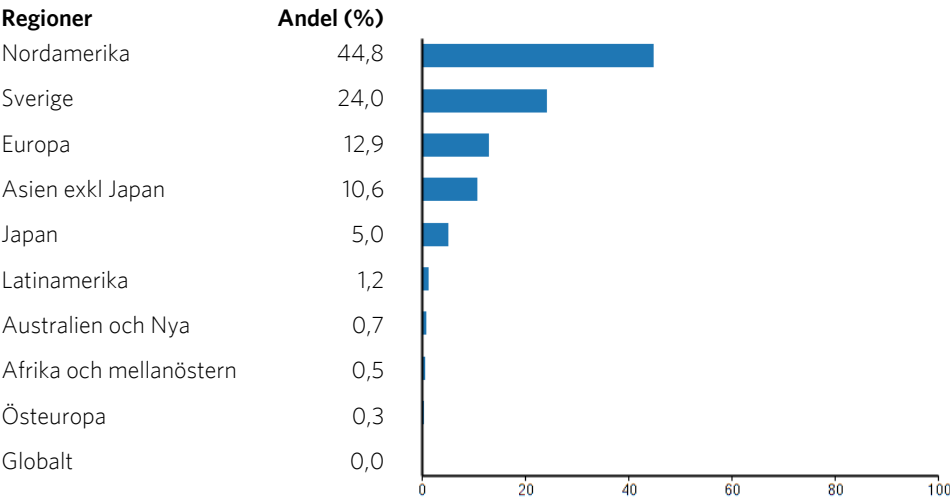
Räntetillgångar - översikt 2025-12-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	4,24	26 853 110	2 455,84	0,8	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	28,98	183 416 490	1 111 615,09	0,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	8,78	55 601 250	49 747,47	3,0	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,84	11 622 803	98 175,10	2,0	AA- / Aa3
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	26,75	169 295 593	14 975 284,65	0,6	AA / Aa2
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Kortränta	4,49	28 436 243	221 846,18	0,2	A- / A3
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	7,06	44 664 263	411 617,67	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	8,04	50 888 706	333 884,72	5,5	AA+ / Aa1
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	SE0016831077	FRN	3,82	24 190 941	207 007,88	0,2	BBB / Baa2
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	4,55	28 791 673	26 210,82	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,45	9 161 791	71 220,39	2,4	BBB+ / Baa1
			100,00	632 922 862		1,2	



Aktietillgångar - översikt 2025-12-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	EUR	2,29	20 157 437	39 410,99
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,41	47 637 314	34 078,45
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,53	48 698 981	251 791,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,62	23 038 764	6 879,05
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	IE000Q5CGY93	EUR	2,25	19 851 136	17 257,95
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,41	12 437 023	17 494,20
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,15	18 952 346	230 732,24
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	SEK	1,82	16 067 258	12 463,68
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	3,04	26 791 148	218 183,17
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	9,74	85 829 477	347 827,99
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	3,80	33 469 791	122 702,49
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	14,69	129 417 316	384 522,28
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	16,36	144 132 063	572 003,70
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	12,31	108 426 529	172 420,91
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	SEK	14,16	124 739 483	617 919,87

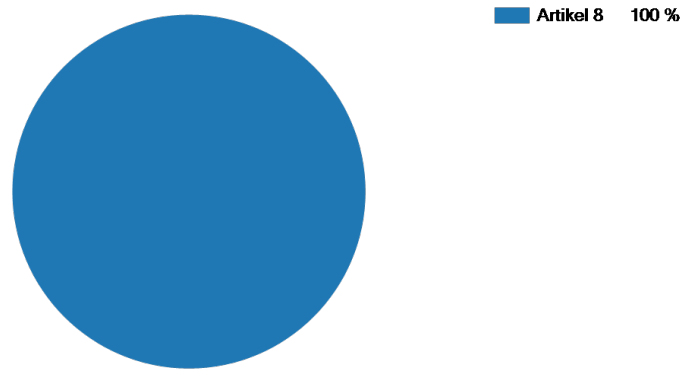


Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	2,41	21 272 120	93 082,39
			100,00	880 918 185	

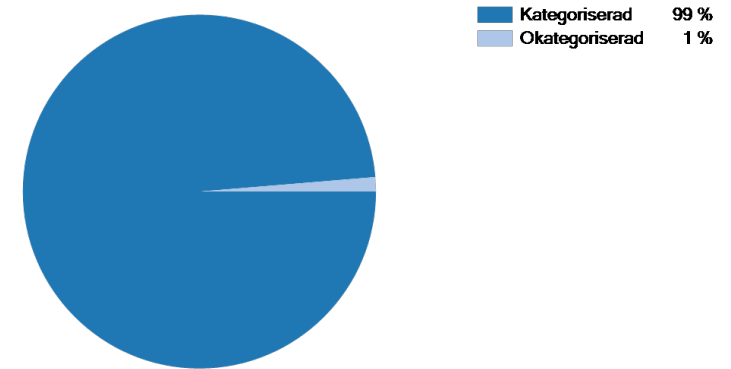


SFDR - översikt 2025-12-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	Artikel 8	1,35	20 157 437
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,80	26 853 110
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,19	47 637 314
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	3,26	48 698 981
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	12,28	183 416 490
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,54	23 038 764
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,83	12 437 023
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,72	55 601 250
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,27	18 952 346
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	Artikel 8	1,08	16 067 258
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,78	11 622 803
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	11,33	169 295 593
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,79	26 791 148
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Artikel 8	1,90	28 436 243
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	5,74	85 829 477
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	2,24	33 469 791
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,99	44 664 263
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	8,66	129 417 316



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,41	50 888 706
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	9,65	144 132 063
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	7,26	108 426 529
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	Artikel 8	8,35	124 739 483
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	1,42	21 272 120
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	SE0016831077	Artikel 8	1,62	24 190 941
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	1,93	28 791 673
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,61	9 161 791
			100,0	1 493 989 911

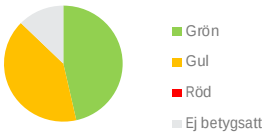


Hållbarhetsanalys - 2025-12-31

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 Trafiklujssystem, 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		1,5%	5,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		3,5%	5,8%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		8,1%	5,8%
Nordea Bostadsobligationsfond		1,3%	7,1%
SEB Korträntefond SEK		6,1%	6,0%
Simplicity Likviditet A		15,5%	6,0%
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK		3,7%	5,8%
Storebrand Obligation A SEK		2,2%	3,7%
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A		12,3%	15,8%
UBAM - USD Floating Rate Notes		3,2%	5,8%
Öhman Investment Grade A		8,9%	15,8%
Cliens Småbolag A		11,7%	13,4%
Humle Småbolagsfond		2,2%	13,4%
Lannebo Sverige		13,8%	16,0%
SEB Sweden Equity Fund IC		11,9%	16,0%



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Storebrand Sverige Plus A SEK		14,7%	16,0%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR		15,1%	15,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD		9,3%	9,1%
BMC Global Select BT SEK		8,1%	13,0%
FI Institutional GIBI Rspnb Eq ESGEURUnH		0,0%	15,1%
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP		11,3%	8,8%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK		13,9%	10,0%
Storebrand Europa A SEK		9,4%	10,3%
Storebrand Global Plus A SEK		23,5%	15,1%
Storebrand USA A SEK		23,3%	20,0%
Swedbank Robur Access Edge Global A		18,1%	15,1%
Swedbank Robur Access Edge Japan A		10,5%	11,3%



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 fonds 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	2,5	7,7	5,0	0,8	18,4	21,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	8,4	4,8	0,2	18,0	17,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	7,7	4,6	0,9	18,4	19,5
Nordea Bostadsobligationsfond	1,7	6,2	4,8	5,5	18,5	17,6
SEB Korträntefond SEK	1,5	6,4	4,6	4,0	16,9	17,6
Simplicity Likviditet A	3,9	6,6	4,6	2,5	18,4	17,6
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	2,9	8,1	4,9	1,0	19,2	19,5
Storebrand Obligation A SEK	1,5	6,2	5,1	4,7	17,5	17,6
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	3,4	6,9	5,2	2,8	18,6	17,6
UBAM - USD Floating Rate Notes	2,6	8,8	5,1	0,4	19,6	21,2
Öhman Investment Grade A	3,3	7,4	6,1	0,8	17,9	17,6
Cliens Småbolag A	5,5	7,2	5,9	3,5	21,8	20,0
Humle Småbolagsfond	3,2	5,5	3,9	9,2	21,8	20,0
Lannebo Sverige	6,0	7,7	4,9	1,1	20,3	18,0
SEB Sweden Equity Fund IC	4,9	8,0	6,3	0,1	20,1	18,0
Storebrand Sverige Plus A SEK	4,7	6,9	5,5	2,1	19,9	18,0
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	2,9	8,2	4,9	1,3	18,7	19,6
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,7	7,5	4,9	0,3	19,4	19,6
BMC Global Select BT SEK	4,2	7,6	5,6	0,9	19,4	19,6



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH						19,6
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	3,8	5,5	3,6	9,1	21,9	21,9
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,4	7,1	5,7	1,7	19,9	21,9
Storebrand Europa A SEK	4,3	7,3	3,7	0,0	17,2	18,0
Storebrand Global Plus A SEK	4,2	7,8	4,4	0,5	18,5	19,6
Storebrand USA A SEK	4,4	8,2	4,7	0,1	19,4	20,4
Swedbank Robur Access Edge Global A	4,1	7,8	4,6	0,0	18,0	19,6
Swedbank Robur Access Edge Japan A	5,5	9,0	6,4		21,4	22,9



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/mEUR.

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	61,0	38,9%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	40,4	41,9%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	41,4	41,0%
Nordea Bostadsobligationsfond	25,8	38,0%
SEB Korträntefond SEK	7,1	42,5%
Simplicity Likviditet A	25,9	37,5%
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	50,1	39,6%
Storebrand Obligation A SEK	18,7	39,8%
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	19,7	39,4%
UBAM - USD Floating Rate Notes	132,4	41,9%
Öhman Investment Grade A	48,4	40,0%
Cliens Småbolag A	14,4	38,6%
Humble Småbolagsfond	24,2	36,0%
Lannebo Sverige	42,3	35,1%
SEB Sweden Equity Fund IC	7,8	40,6%
Storebrand Sverige Plus A SEK	25,3	39,0%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	35,9	35,5%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	108,2	34,6%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	46,8	33,0%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	72,7	32,4%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	82,4	21,9%
Storebrand Europa A SEK	79,5	41,7%
Storebrand Global Plus A SEK	40,0	35,6%
Storebrand USA A SEK	56,7	35,1%
Swedbank Robur Access Edge Global A	45,1	35,9%
Swedbank Robur Access Edge Japan A	30,9	22,8%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1515 062 527,70
Utgående saldo							1513 841 047,28



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.

