

31 Oktober 2025 - 30 November 2025

Portföljrapport

Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

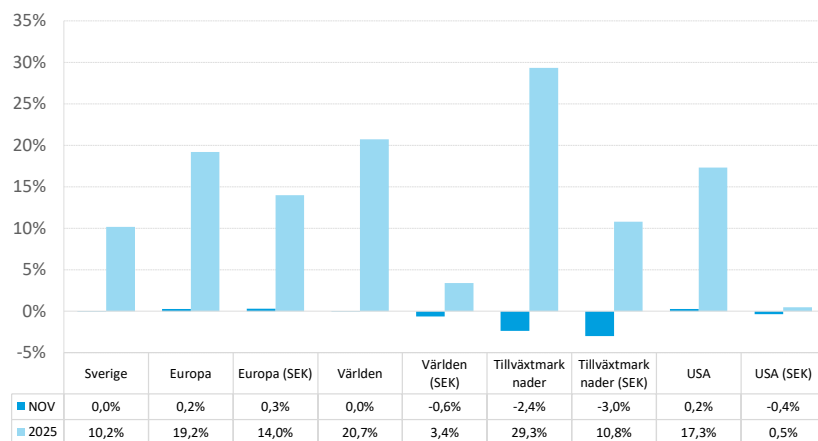
Marknadskommentar november 2025

November präglades av ökad volatilitet efter en stark höst, där den amerikanska tekniksektorn som drivit uppgången rekylade periodvis. Oro för höga värderingar har tilltagit, vilket återspeglas i stigande VIX och Fear & Greed-index. Försenad statistik efter återöppnandet av den amerikanska statsapparaten den 12 november har tvingat marknaden att fokusera på bolagsrapporter för att bedöma konsumentstyrkan. Home Depot och Walmart gav blandade signaler med svag privatkonsumtion men fortsatt stark e-handelsförsäljning.

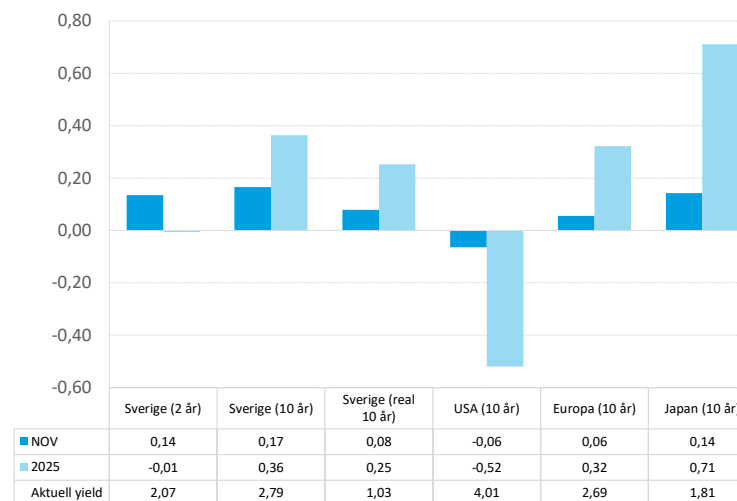
Med det sagt vände börstrenden åter upp mot slutet av månaden, bland annat stöttat av en stark rapport från Nvidia (samt efterföljande uttalanden från Jensen Huang) och ökade förväntningar på en decembersänkning från Fed. S&P 500 stängde månaden 0,2% i lokal valuta och är åter nära all-time-high från slutet av oktober. Tittar vi istället på svensk ekonomi har den sakta börjat förbättras med en stadig konsumtion och ett näringsliv som tuffar på. I slutet av månaden rapporterades ett starkt utfall på KI-barometern, som steg för femte månaden i rad.

Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75% vid sitt möte den 5 november. Marknaden prognostiserar att räntan ligger kvar på denna nivå en tid framöver. ECB väntas också behålla räntan oförändrad på 2% vid sitt möte den 18 december, då inflationen i euroområdet ligger nära målet. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,31%.

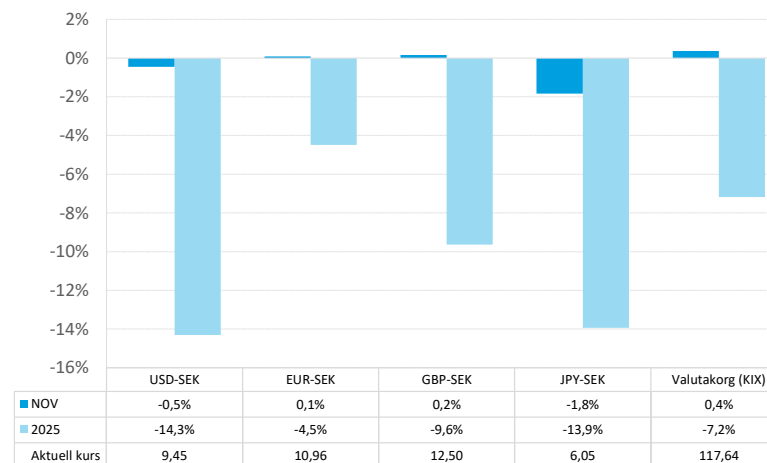
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-11-30

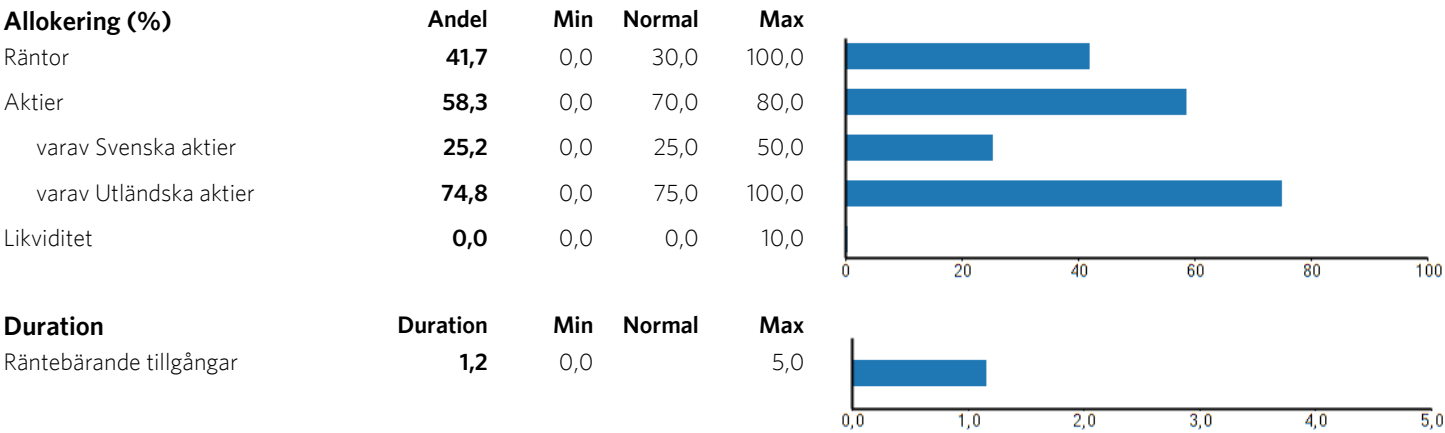
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	1,8	26 802 200	2 455,8	0,19	0,8
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	12,1	183 183 051	1 111 615,1	0,10	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,7	55 538 569	49 747,5	0,18	2,9
Lannebo FRN A	0,0	n.a		0,22	0,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,8	11 599 398	98 175,1	-0,02	2,0
SEB Korträntefond SEK	11,2	168 943 674	14 975 284,7	0,13	0,6
Simplicity Likviditet	1,9	28 374 126	221 846,2	0,19	0,2
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	2,9	44 612 687	411 617,7	0,19	1,8
Storebrand Obligation A SEK	3,4	50 856 385	333 884,7	-0,62	5,5
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	1,6	24 126 768	207 007,9	0,00	0,2
UBAM - USD Floating Rate Notes	1,9	28 732 017	26 210,8	0,19	0,3
Öhman Investment Grade A	0,6	9 141 849	71 220,4	-0,05	2,3
Nominella räntor totalt	41,7	631 910 725		0,08	1,2
RÄNTOR totalt	41,7	631 910 725		0,08	1,2
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,6	23 522 637	6 879,1	-3,47	
Humle Småbolagsfond	0,8	12 679 200	17 494,2	-3,34	
Lannebo Sverige	1,2	18 532 414	230 732,2	1,08	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,7	26 165 180	218 183,2	0,62	
Storebrand Sverige Plus A SEK	9,3	141 236 122	572 003,7	0,23	
Svenska aktier totalt	14,7	222 135 553		-0,27	0,0
Utländska aktier					
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	1,3	20 020 717	39 411,0	-0,85	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	3,1	47 332 499	34 078,4	0,14	
BMC Global Select BT SEK	3,3	49 743 916	251 791,4	-1,73	
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	1,3	20 080 988	17 258,0	-0,18	
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	1,1	16 261 579	12 463,7	2,34	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	5,7	85 793 929	347 828,0	-2,72	
Storebrand Europa A SEK	2,2	32 824 609	122 702,5	0,96	
Storebrand Global Plus A SEK	8,7	131 076 107	384 522,3	-0,37	
Storebrand USA A SEK	7,3	110 381 558	172 420,9	-0,75	
Swedbank Robur Access Edge Global A	8,3	125 894 993	617 919,9	-0,19	
Swedbank Robur Access Edge Japan A	1,4	21 605 355	93 082,4	-0,82	
Utländska aktier totalt	43,6	661 016 250		-0,66	
AKTIER totalt	58,3	883 151 803		-0,57	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 278648	0,0		0,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0				0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 515 062 528		-0,25	1,2



Policyavstämning 2025-11-30



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 58,3% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 4,7%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-11-30	2025-10-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1515,1	1518,9
Skyddsnivå (Mkr)	1296,4	1296,4
Riskbuffert (Mkr)	218,7	222,6
Aktuell marginal (%)	14,4%	14,7%
Maximal aktieexponering (%)	63,0%	64,0%
Aktuell aktieexponering (%)	58,3%	54,4%



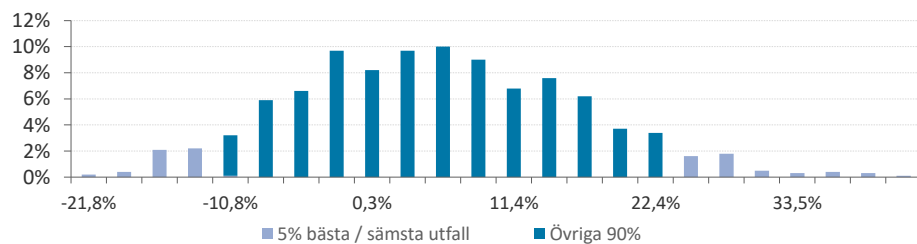
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,4% 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 23,8% medan gränsen för de 5% sämsta är -11,9%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 515,1	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 596,9	5,4%
5% högsta	1 876,4	23,8%
5% lägsta	1 334,4	-11,9%
0,5% lägsta	1 235,7	-18,4%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 521,7	0,4%
5% högsta	1 600,8	5,7%
5% lägsta	1 446,6	-4,5%
0,5% lägsta	1 413,2	-6,7%

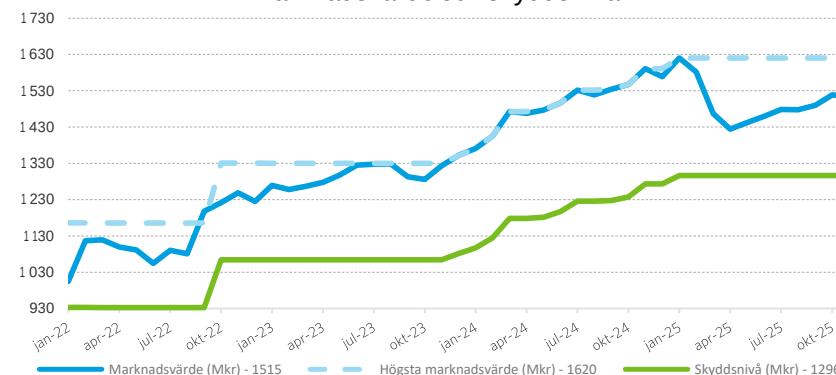
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



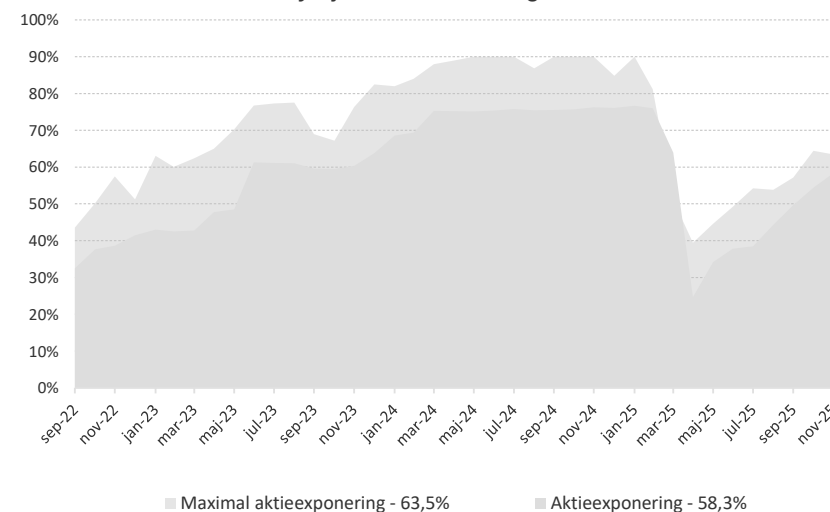
Historisk utveckling

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

Marknadsvärde och skyddsnivå



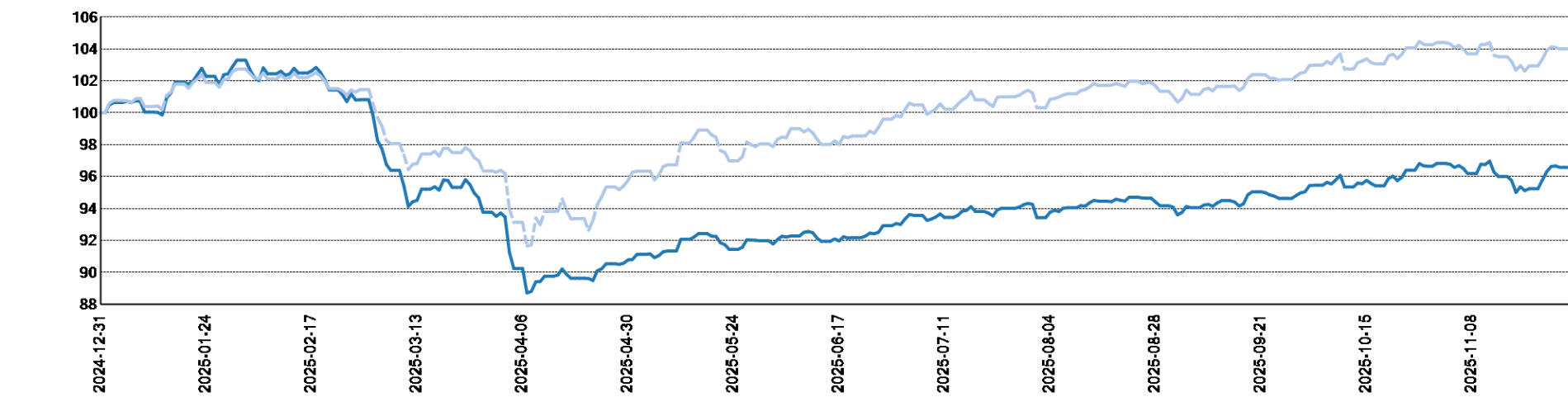
Utnyttjande av riskmarginal



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX Bond All Index	0,08	-0,32	2,36	2,54
Svenska aktier	SIX PRX	-0,27	0,02	8,27	10,16
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-0,66	-0,60	-0,26	3,27
Totalportfölj	50% räntor, 37,5% utl. aktier, 12,5% sv. aktier	-0,25	-0,38	-3,43	4,00

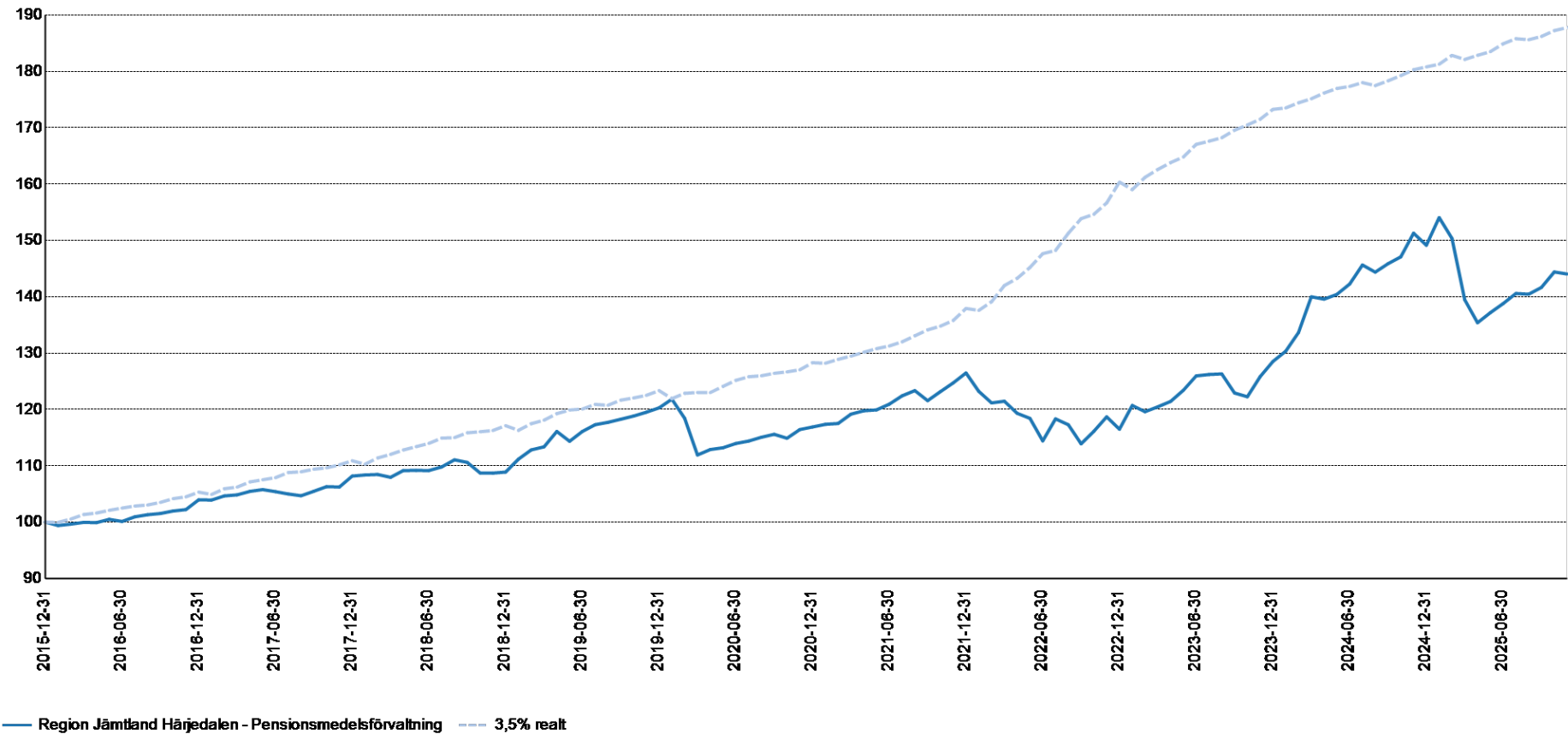
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

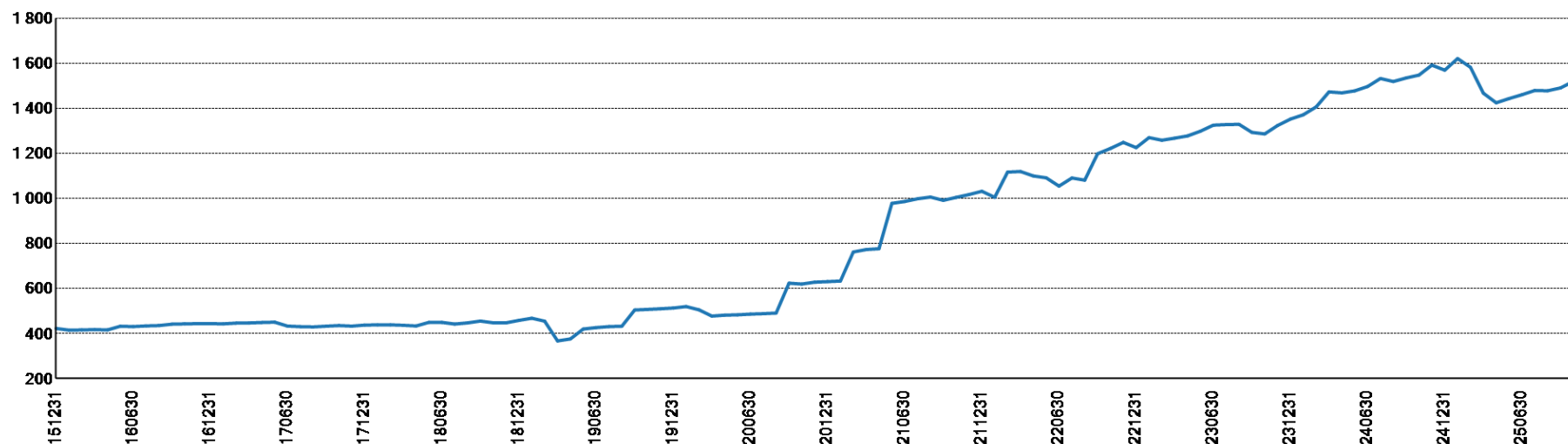


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Region Jämtland Härjedalen - Pensionsmedelsförvaltning	-3,43	44,03	-4,79	14,48	21,36	15,50	23,72
3,5% reall	3,85	87,76	4,15	9,48	19,86	38,28	47,81
Skillnad	-7,28	-43,73	-8,94	5,00	1,50	-22,78	-24,09

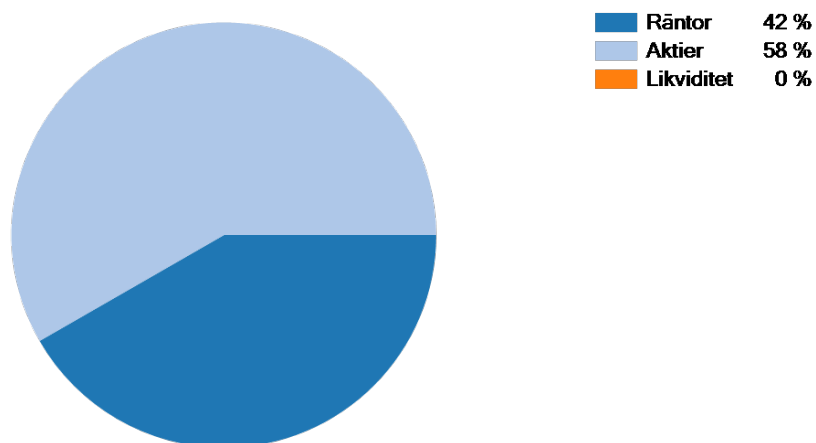
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



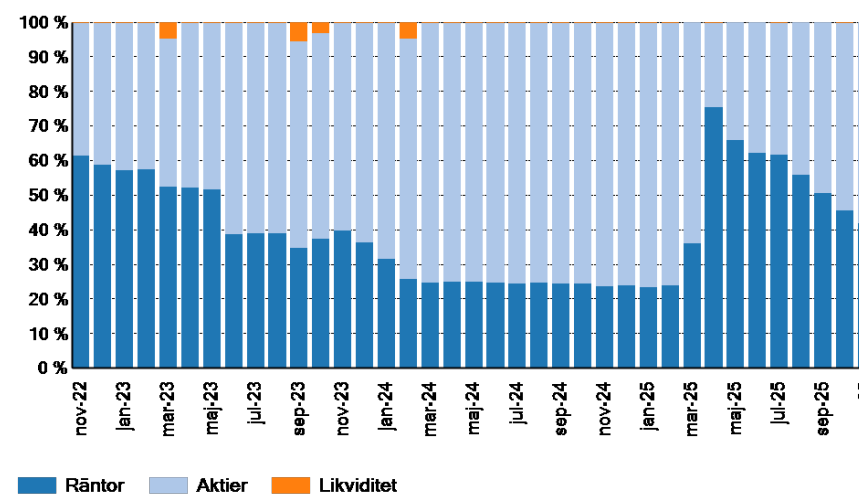
Portföljvärde, MSEK



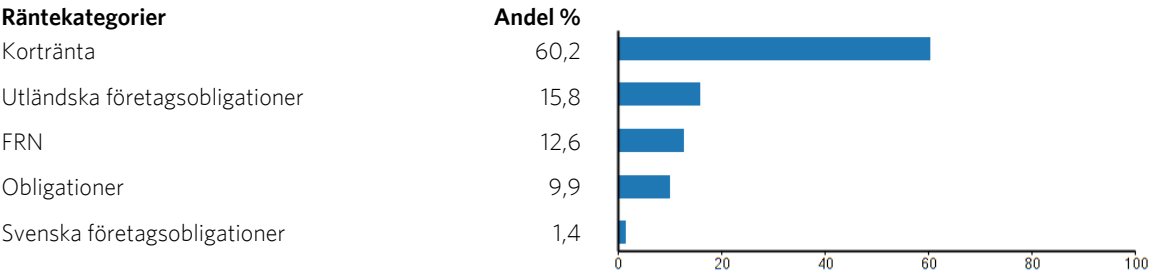
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



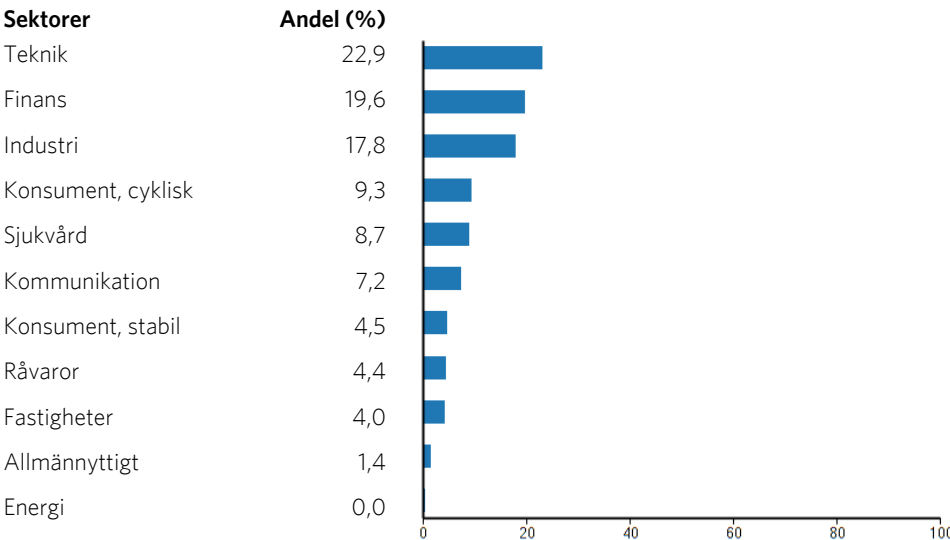
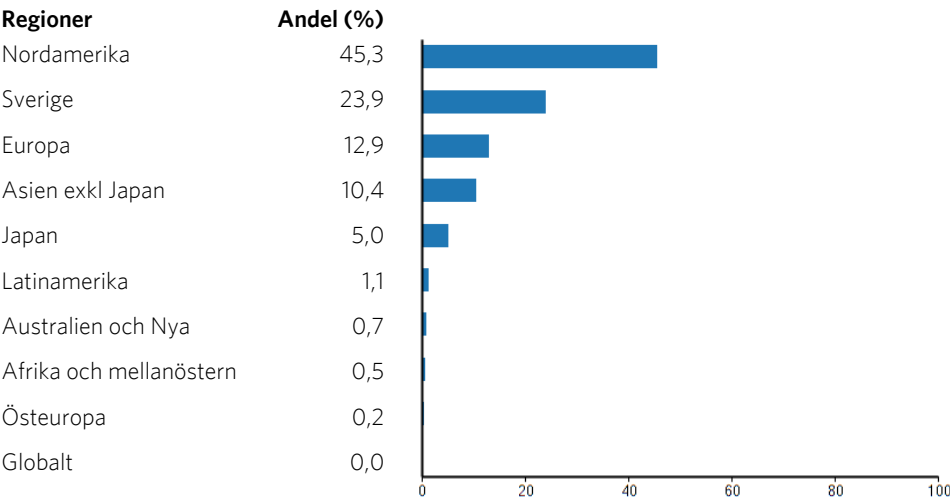
Räntetillgångar - översikt 2025-11-30



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	4,24	26 802 200	2 455,84	0,8	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	28,99	183 183 051	1 111 615,09	0,2	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	8,79	55 538 569	49 747,47	2,9	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,84	11 599 398	98 175,10	2,0	A+ / A1
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	26,74	168 943 674	14 975 284,65	0,6	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	4,49	28 374 126	221 846,18	0,2	A- / A3
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	7,06	44 612 687	411 617,67	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Obligationer	8,05	50 856 385	333 884,72	5,5	AA+ / Aa1
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	SE0016831077	FRN	3,82	24 126 768	207 007,88	0,2	BBB / Baa2
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	4,55	28 732 017	26 210,82	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,45	9 141 849	71 220,39	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	631 910 725		1,2	



Aktietillgångar - översikt 2025-11-30



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	EUR	2,27	20 020 717	39 410,99
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,36	47 332 499	34 078,45
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	5,63	49 743 916	251 791,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	2,66	23 522 637	6 879,05
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	IE000Q5CGY93	EUR	2,27	20 080 988	17 257,95
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,44	12 679 200	17 494,20
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,10	18 532 414	230 732,24
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	SEK	1,84	16 261 579	12 463,68
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,96	26 165 180	218 183,17
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	9,71	85 793 929	347 827,99
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	3,72	32 824 609	122 702,49
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	SEK	14,84	131 076 107	384 522,28
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	SEK	15,99	141 236 122	572 003,70
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	12,50	110 381 558	172 420,91
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	SEK	14,26	125 894 993	617 919,87

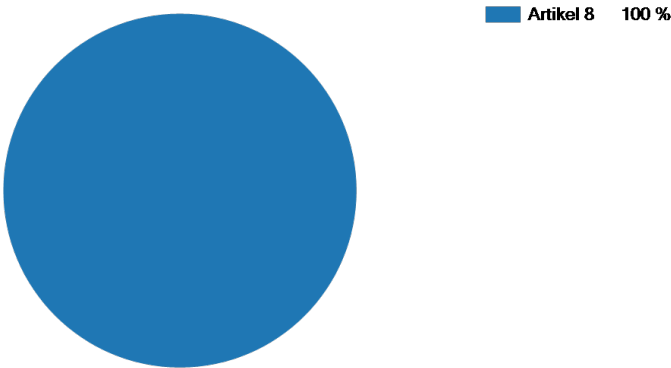


Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	2,45	21 605 355	93 082,39
			100,00	883 151 803	

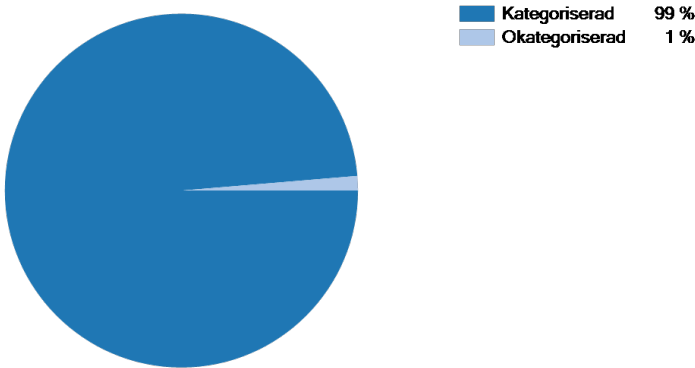


SFDR - översikt 2025-11-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	Artikel 8	1,34	20 020 717
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	1,79	26 802 200
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,17	47 332 499
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	3,33	49 743 916
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	12,25	183 183 051
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,57	23 522 637
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,85	12 679 200
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	3,72	55 538 569
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,24	18 532 414
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	Artikel 8	1,09	16 261 579
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,78	11 599 398
SEB Korräntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	11,30	168 943 674
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,75	26 165 180
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	1,90	28 374 126
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	5,74	85 793 929
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	2,20	32 824 609
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Artikel 8	2,98	44 612 687
Storebrand Global Plus A SEK	SE0008129985	Artikel 8	8,77	131 076 107



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Obligation A SEK	SE0000522518	Artikel 8	3,40	50 856 385
Storebrand Sverige Plus A SEK	SE0008964407	Artikel 8	9,45	141 236 122
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	7,38	110 381 558
Swedbank Robur Access Edge Global A	SE0014429353	Artikel 8	8,42	125 894 993
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	1,45	21 605 355
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	SE0016831077	Artikel 8	1,61	24 126 768
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	1,92	28 732 017
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,61	9 141 849
			100,0	1 494 981 539

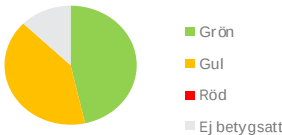


Hållbarhetsanalys - 2025-11-30

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 Corporate Bond IG 1-3Y A SEK		0,0%	0,0%
Storebrand Obligation A SEK		0,9%	3,7%
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A		11,3%	10,7%
UBAM - USD Floating Rate Notes		0,0%	0,0%
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%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR		10,6%	10,2%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD		0,0%	0,0%
BMC Global Select BT SEK		8,3%	10,0%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		0,0%	0,0%
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP		0,0%	0,0%
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 objektivt sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

Morningstar Sustainability Rating baseras på en portföljs Sustainability Score, som representerar den värdeviktade ESG-risken för dess innehav. Morningstar Sustainability Rating är avsett att mäta hur väl de emitterande bolagen eller länderna för värdepapperen i en fonds portfölj hanterar sina finansiellt väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsrisker, eller ESG-risker, i förhållande till fondens jämförbara Morningstar Global Category. Morningstar tilldelar en Sustainability Rating genom att kombinera en portföljs Corporate Sustainability Rating och Sovereign Sustainability Rating proportionellt mot den relativa vikten av långa positioner i värdepapper från bolag respektive stater. En lägre rating är bättre då det innebär att de underliggande bolagen har en lägre hållbarhetsrisk. Morningstar Sustainability Rating kan även jämföras med det globala genomsnittet för kategorin.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	2,8	9,1	6,0	0,6	18,8	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,6	6,4	0,3	18,4	17,9
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,1	8,8	5,7	1,0	18,9	19,7
Nordea Bostadsobligationsfond	1,5	6,4	5,2	5,4	18,6	17,9
SEB Korträntefond SEK	1,6	6,7	5,0	3,9	16,9	17,9
Simplicity Likviditet	3,9	6,8	5,0	2,6	18,5	17,9
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	2,8	9,4	6,1	1,1	19,7	19,9
Storebrand Obligation A SEK	1,5	6,2	5,2	5,2	17,4	17,9
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	3,3	7,0	5,5	2,8	18,7	17,9
UBAM – USD Floating Rate Notes	2,8	10,2	6,3	0,5	20,1	21,5
Öhman Investment Grade A	3,1	7,4	6,6	0,9	18,0	17,9
Cliens Småbolag A	5,3	7,3	5,8	3,4	21,7	20,0
Humble Småbolagsfond	3,2	5,7	4,0	9,4	21,8	20,0
Lannebo Sverige	6,0	8,1	5,2	1,2	20,4	18,2
SEB Sweden Equity Fund IC	4,9	8,2	6,9	0,1	20,3	18,2
Storebrand Sverige Plus A SEK	4,7	7,2	5,9	2,1	20,0	18,2
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	2,6	9,1	6,1	1,4	18,9	19,9
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,9	8,1	5,4	0,4	19,5	19,9
BMC Global Select BT SEK	4,4	8,3	6,6		19,6	19,9



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
FI Institutional GIBI Rspnb Eq ESGEURUnH						19,9
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	3,7	5,5	3,6	9,5	21,8	22,0
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,4	7,8	6,3	1,8	20,1	22,1
Storebrand Europa A SEK	4,5	8,3	4,7	0,0	17,5	18,2
Storebrand Global Plus A SEK	4,2	8,8	5,6	0,5	18,8	19,9
Storebrand USA A SEK	4,3	9,3	6,1	0,1	19,8	20,7
Swedbank Robur Access Edge Global A	4,0	8,8	5,8	0,0	18,2	19,9
Swedbank Robur Access Edge Japan A	5,2	9,8	7,1		21,5	23,0



Påverkansmått

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidequivallenter 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 koldioxidequivallenter 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	61,3	39,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	43,9	41,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	43,5	40,5%
Nordea Bostadsobligationsfond	25,8	38,0%
SEB Korräntefond SEK	7,3	42,5%
Simplicity Likviditet	27,1	38,0%
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	41,2	40,0%
Storebrand Obligation A SEK	5,5	39,5%
Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	20,0	39,4%
UBAM - USD Floating Rate Notes	136,5	41,7%
Öhman Investment Grade A	56,4	40,1%
Cliens Småbolag A	14,4	38,6%
Humle Småbolagsfond	23,1	36,0%
Lannebo Sverige	45,5	35,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,4	40,9%
Storebrand Sverige Plus A SEK	23,7	39,0%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	29,8	34,5%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	104,1	34,1%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	46,1	33,1%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	66,9	32,2%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	86,0	22,0%
Storebrand Europa A SEK	78,2	41,8%
Storebrand Global Plus A SEK	36,4	35,7%
Storebrand USA A SEK	54,9	35,2%
Swedbank Robur Access Edge Global A	45,8	35,9%
Swedbank Robur Access Edge Japan A	27,3	22,4%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1518 927 818,82
2025-11-10	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp fond	1136,50	243,80	-277 078,20	SEK	-277 078,20
2025-11-10	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Sälj, byte av fond	-177 588,82	164,67	29 243 551,65	SEK	29 243 551,65
2025-11-10	SEB Korträntefond SEK	Sälj, byte av fond	-2 392 531,33	11,27	26 964 785,06	SEK	26 964 785,06
2025-11-10	Simplicity Likviditet	Sälj, byte av fond	-35 470,99	127,73	4 530 709,41	SEK	4 530 709,41
2025-11-13	Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	Köp, byte av fond	2 781,33	45,99	-127 913,53	EUR	-1400 208,54
2025-11-13	FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	Köp, byte av fond	1 198,72	105,96	-127 016,23	EUR	-1390 207,05
2025-11-13	Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	Köp, byte av fond	871,25	1262,74	-1100 163,85	SEK	-1100 163,85
2025-11-13	Swedbank Robur Access Edge Global A	Köp, byte av fond	88 927,62	200,53	-17 832 655,89	SEK	-17 832 655,89
2025-11-13	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	8 381,65	268,48	-2 250 335,15	SEK	-2 250 335,15
2025-11-13	Humble Småbolagsfond	Köp, byte av fond	1 207,83	728,69	-880 131,08	SEK	-880 131,08
2025-11-13	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	14 513,17	119,91	-1740 259,18	SEK	-1740 259,18
2025-11-13	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	17 709,81	197,66	-3 500 521,35	SEK	-3 500 521,35
2025-11-13	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	15 425,49	79,75	-1 230 183,22	SEK	-1 230 183,22
2025-11-13	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	12 253,47	627,67	-7 691 145,47	SEK	-7 691 145,47
2025-11-13	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	471,85	3 454,99	-1 630 242,80	SEK	-1 630 242,80
2025-11-13	Storebrand Sverige Plus A SEK	Köp, byte av fond	37 273,33	245,79	-9 161 364,44	SEK	-9 161 364,44
2025-11-13	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	2 339,24	149,05	-348 652,62	USD	-3 280 488,58
2025-11-14	Swedbank Robur Access Edge Japan A	Köp, byte av fond	6 450,64	234,12	-1 510 224,92	SEK	-1 510 224,92
2025-11-14	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	24 503,07	250,62	-6 140 914,59	SEK	-6 140 914,59
2025-11-26	Lannebo FRN A	Sälj, byte av fond	-187 494,31	128,68	24 126 768,34	SEK	24 126 768,34
2025-11-28	Swedbank Robur Corp Bond Nordic A	Köp, byte av fond	207 007,88	116,55	-24 126 768,34	SEK	-24 126 768,34
Utgående saldo							1515 062 527,70



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 förvaltningsnivå. 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.

