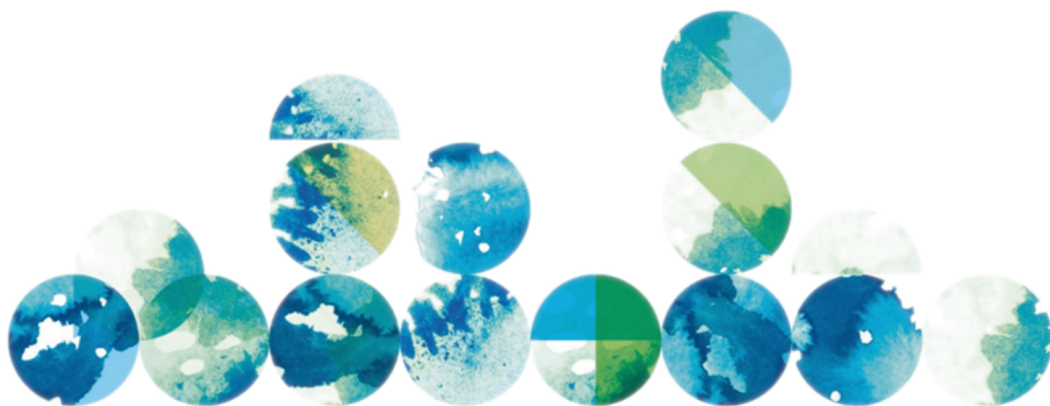


30 April 2025 - 31 Maj 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



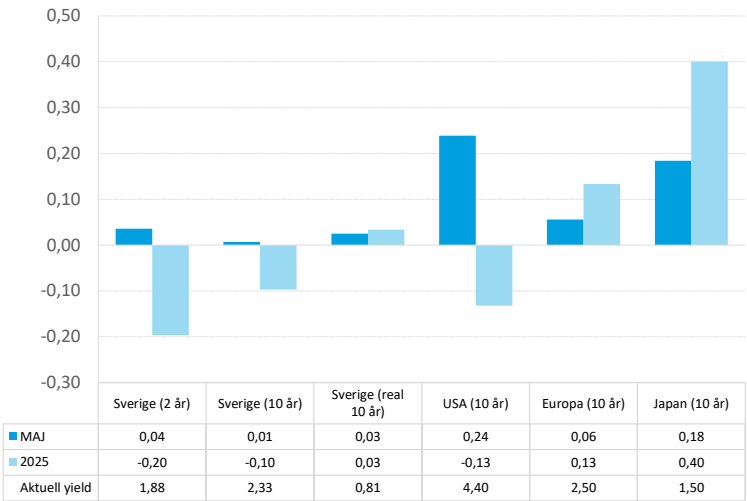
Söderberg
& Partners

Marknadskommentar maj 2025

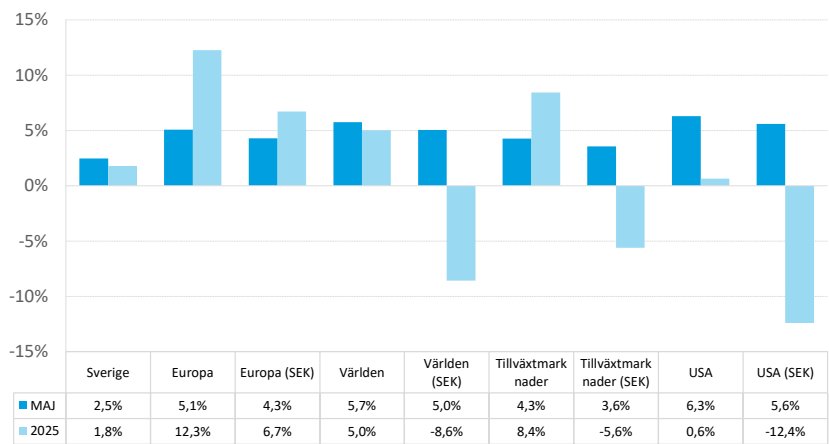
I maj fortsatte återhämtningen på börserna och utvecklingen var positiv överlag. Det amerikanska indexet S&P 500 steg med dryga 6% i dollar, motsvarande cirka 5,5% i svenska kronor, medan OMXS30 ökade med 2,5% i SEK. Den amerikanska dollarn har varit relativt stabil i handelsviktade termer under månaden.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

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

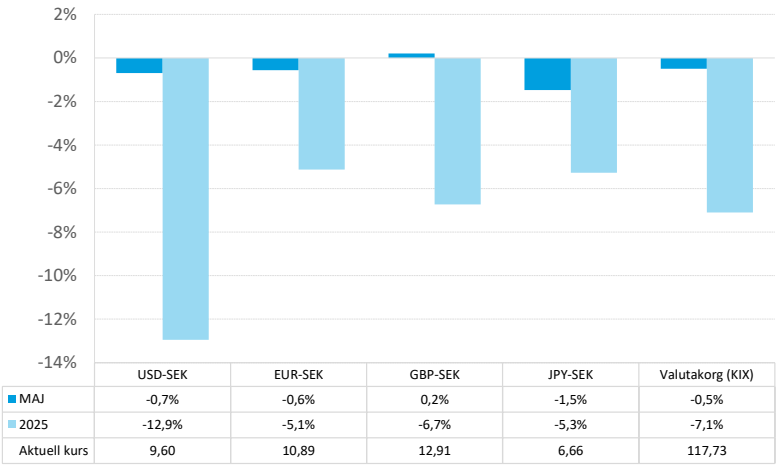
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-05-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,9	30 249 906	2 812,3	0,40	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	10,6	110 094 664	675 593,2	0,21	0,2
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	11,1	114 949 298	999 385,3	0,26	0,8
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	29 189 948	26 731,2	-0,01	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,5	5 200 110	44 537,0	0,25	1,8
SEB Likviditetsfond	2,5	25 755 663	2 373 072,0	0,19	0,6
Simplicity Likviditet	3,7	38 867 151	308 689,9	0,39	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,7	28 234 730	217 533,3	0,75	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	5,4	55 638 969	525 901,1	0,41	3,8
Storebrand Kortränta A SEK	11,8	121 983 779	939 034,5	0,27	0,3
Swedbank Robur Obligation A	7,1	73 103 664	5 305 055,5	0,22	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	7,2	74 947 355	69 484,5	0,39	0,1
Öhman Investment Grade A	0,7	7 343 769	57 916,2	0,64	2,5
Nominella räntor totalt	69,0	715 559 006		0,29	1,1
RÄNTOR totalt	69,0	715 559 006		0,29	1,1
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,2	12 689 528	3 659,1	1,33	
Humle Småbolagsfond	0,6	6 500 587	8 956,7	2,26	
Lannebo Sverige	0,8	8 109 679	115 588,4	4,32	
SEB Sverige Indexfond B	5,7	58 590 823	292 227,3	1,98	
SEB Sweden Equity Fund IC	0,9	9 194 931	82 090,3	4,87	
Svenska aktier totalt	9,2	95 085 548		2,39	
Utländska aktier					

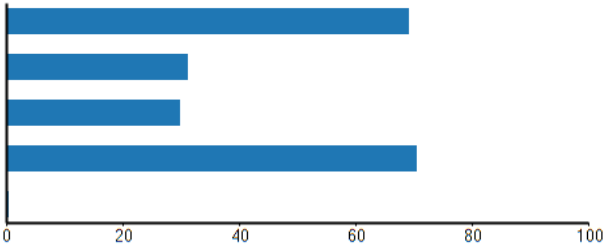


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	1,7	17 651 157	13 702,0	2,82	
BMC Global Select BT SEK	1,5	16 006 882	85 791,0	5,99	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	1,6	16 968 402	45 062,8	5,52	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,6	6 304 085	52 252,5	5,53	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,6	6 180 644	4 379,8	5,78	
Polar Capital Smart Energy R SEK	0,8	8 401 254	84 998,5	8,72	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	0,5	5 677 468	26 958,8	-1,92	
Storebrand Europa A SEK	0,6	6 705 185	26 440,7	1,46	
Storebrand Global All Countries A SEK	10,1	104 939 108	400 423,8	6,39	
Storebrand USA A SEK	3,2	32 796 303	57 858,2	7,34	
Swedbank Robur Access Japan	0,4	4 191 434	20 007,8	1,51	
Utländska aktier totalt	21,8	225 821 921		6,13	
AKTIER totalt	31,0	320 907 469		5,01	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	13 883	13 883,5		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	13 883			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 036 480 358		1,41	1,1



Policyavstämning 2025-05-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	69,0	5,0	30,0	100,0
Aktier	31,0	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	29,6	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	70,4	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	15,0



Förvaltningsmål

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 20% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

Grundläggande förutsättningar

Analysen är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknad. Det innebär att en finansiell tillgångs avkastning över tiden kan förklaras av två variabler: förväntad avkastning och risk.

Antaganden om risk:

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuella priser på marknadshandlade optioner.

Antaganden om förväntad avkastning:

Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta. Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Aktuell risksituation

Vid månadsskiftet var marginalen ned till säkerhetsgolvet 10,5%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 10,5% 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 46,0%. 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 46,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 31,0% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 15,0%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-05-31	2025-04-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1036,5	570,6
Skyddsnivå (Mkr)	927,2	517,6
Riskbuffert (Mkr)	109,3	53,0
Aktuell marginal (%)	10,5%	9,3%
Maximal aktieexponering (%)	46,0%	41,0%
Aktuell aktieexponering (%)	31,0%	24,8%



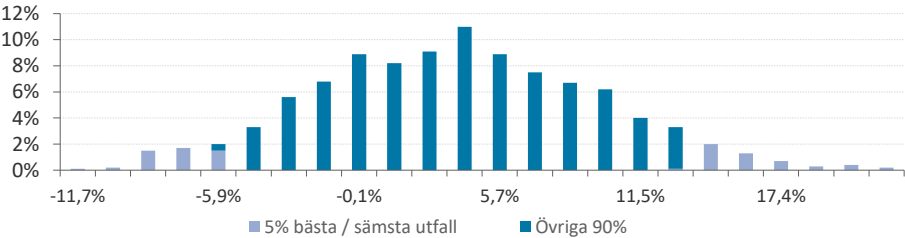
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,0% 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 13,6% medan gränsen för de 5% sämsta är -5,5%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 036,5	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 077,7	4,0%
5% högsta	1 177,9	13,6%
5% lägsta	979,2	-5,5%
0,5% lägsta	942,6	-9,1%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 060,4	2,3%
5% högsta	1 140,7	10,1%
5% lägsta	985,0	-5,0%
0,5% lägsta	950,6	-8,3%

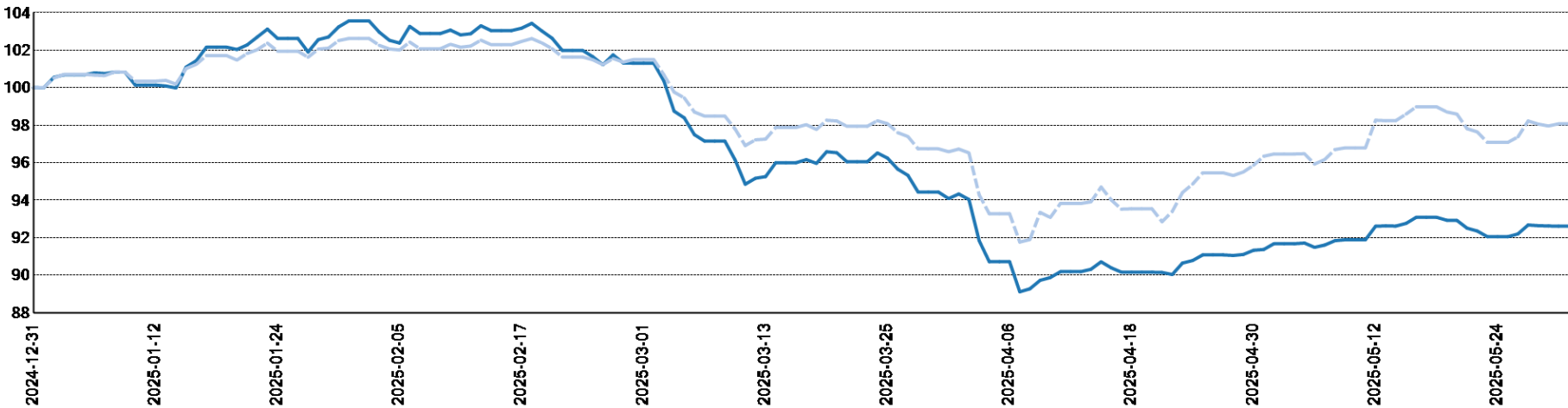
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Total Bond + 50% OMRX T-Bill	0,29	0,19	1,13	1,41
Svenska aktier	SIX PRX	2,39	2,46	-0,02	1,80
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	6,13	5,26	-9,04	-8,51
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	1,41	2,31	-7,39	-1,93

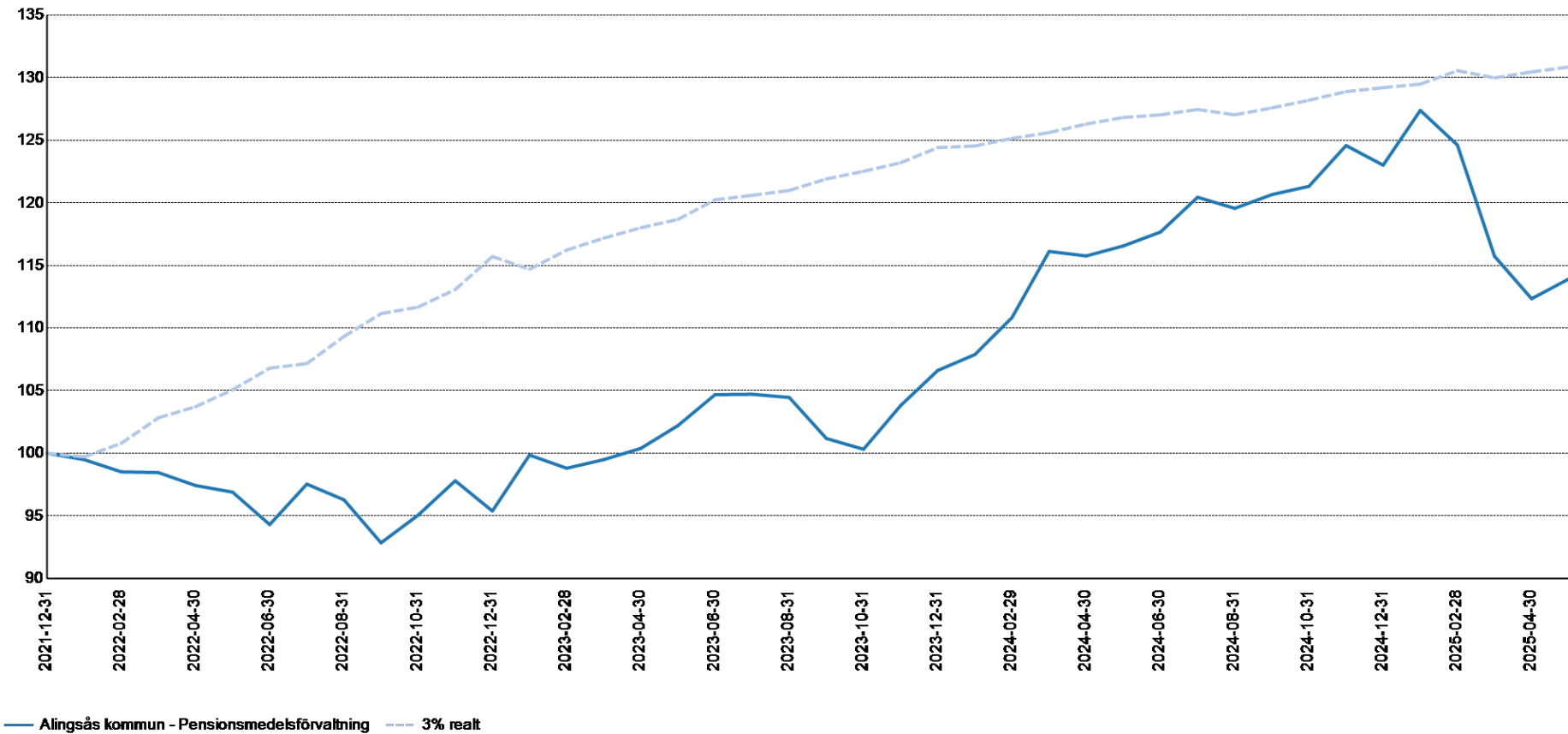
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

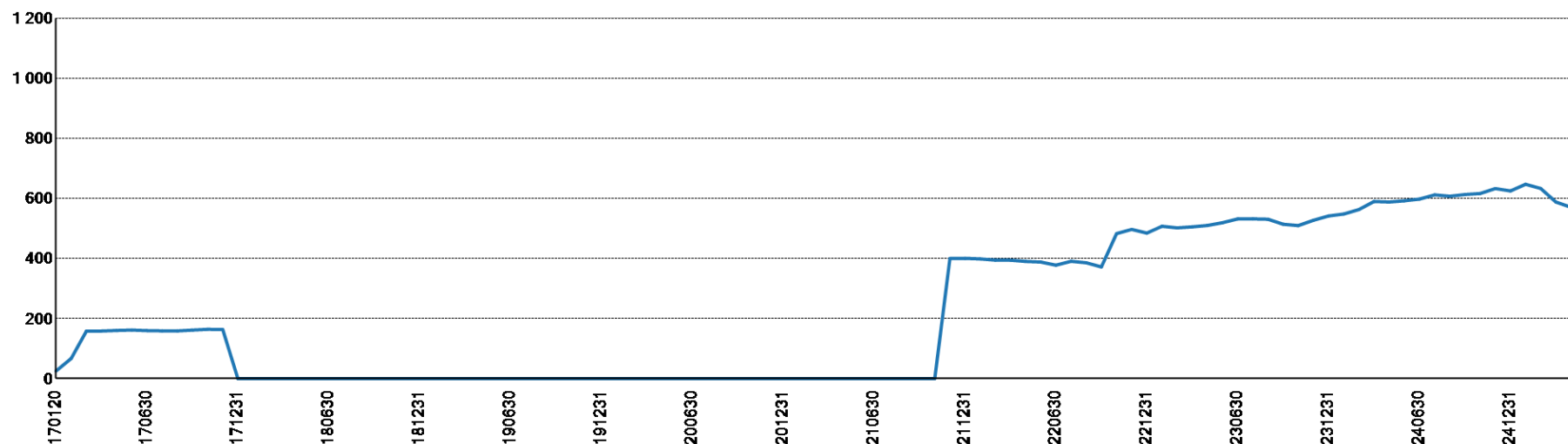


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	-7,39	13,92	-2,26	11,46	17,57
3% realt	1,28	30,85	3,18	10,26	24,54
Skillnad	-8,67	-16,93	-5,44	1,20	-6,97

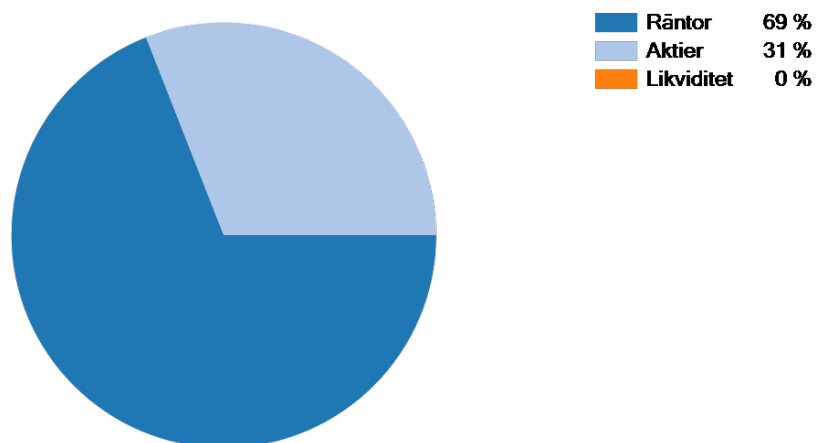
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



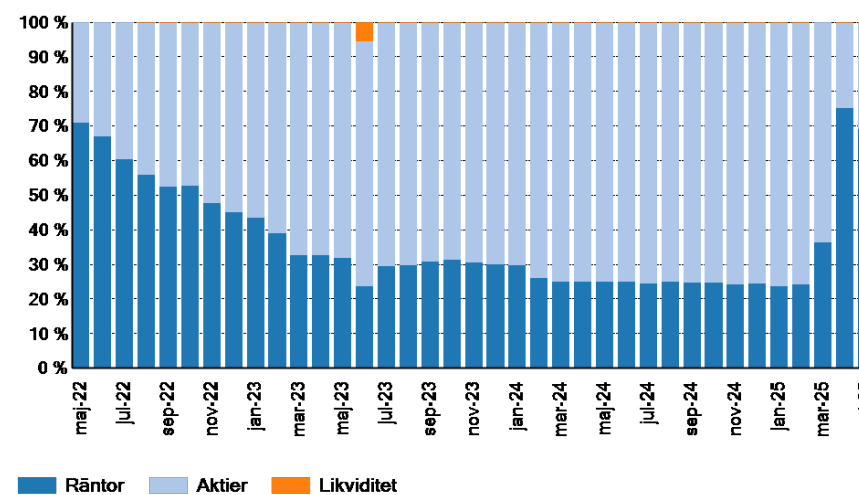
Portföljvärde, MSEK



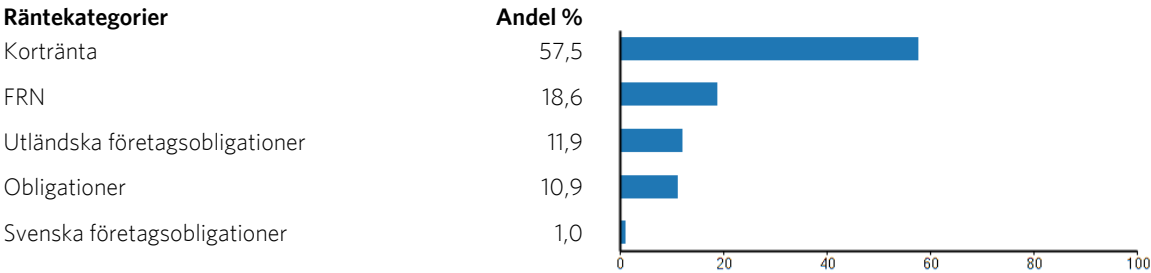
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



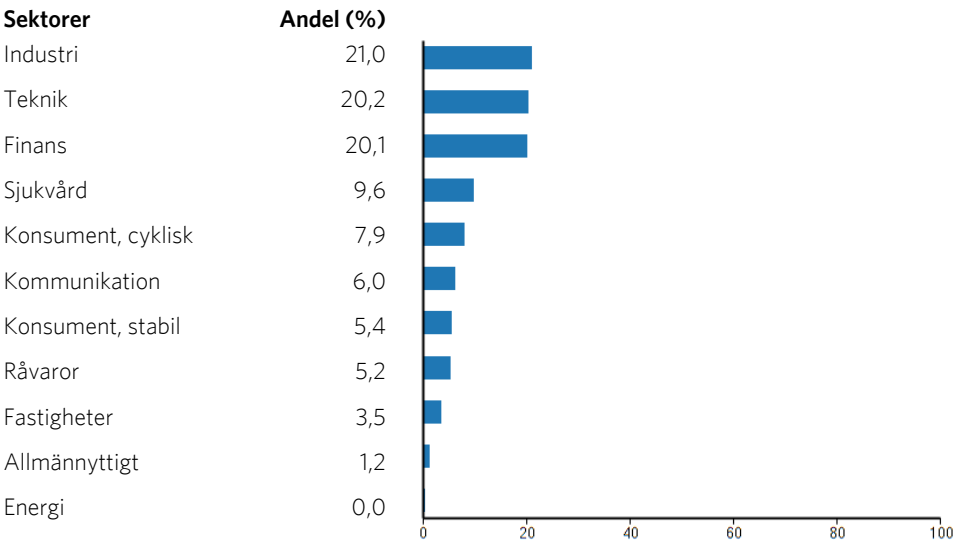
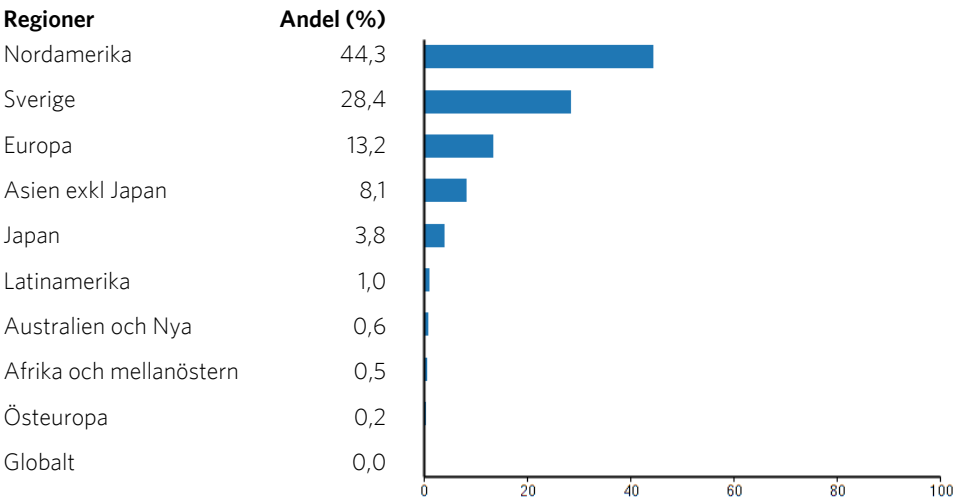
Räntetillgångar - översikt 2025-05-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	4,23	30 249 906	2 812,33	0,2	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	15,39	110 094 664	675 593,18	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortsränta	16,06	114 949 298	999 385,30	0,8	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	4,08	29 189 948	26 731,21	3,0	BBB / Baa2
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	0,73	5 200 110	44 536,97	1,8	AA- / Aa3
SEB Likviditetsfond	SE0000577470	Kortsränta	3,60	25 755 663	2 373 072,02	0,6	AAA / Aaa
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortsränta	5,43	38 867 151	308 689,94	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	3,95	28 234 730	217 533,26	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,78	55 638 969	525 901,10	3,8	A- / A3
Storebrand Kortsränta A SEK	SE0000522500	Kortsränta	17,05	121 983 779	939 034,54	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	10,22	73 103 664	5 305 055,46	3,6	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	10,47	74 947 355	69 484,49	0,1	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,03	7 343 769	57 916,16	2,5	BBB / Baa2
			100,00	715 559 006		1,1	



Aktietillgångar - översikt 2025-05-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,50	17 651 157	13 701,98
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,99	16 006 882	85 790,98
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,29	16 968 402	45 062,81
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,95	12 689 528	3 659,07
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	1,96	6 304 085	52 252,50
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,93	6 180 644	4 379,80
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,03	6 500 587	8 956,66
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,53	8 109 679	115 588,36
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,62	8 401 254	84 998,52
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,26	58 590 823	292 227,34
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,87	9 194 931	82 090,27
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	1,77	5 677 468	26 958,84
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	2,09	6 705 185	26 440,70
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,70	104 939 108	400 423,81
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,22	32 796 303	57 858,18

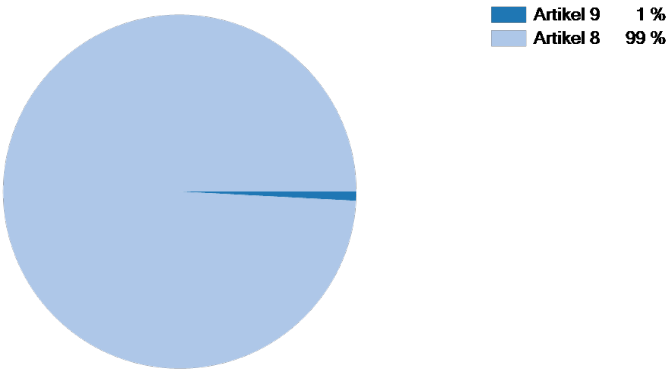


Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	SEK	1,31	4 191 434	20 007,80
			100,00	320 907 469	

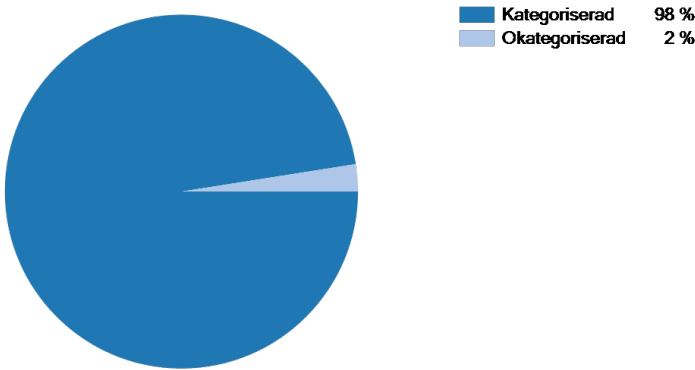


SFDR - översikt 2025-05-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,99	30 249 906
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	1,75	17 651 157
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	1,58	16 006 882
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	1,68	16 968 402
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	10,89	110 094 664
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,26	12 689 528
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,62	6 304 085
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,61	6 180 644
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	11,37	114 949 298
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,64	6 500 587
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	2,89	29 189 948
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,80	8 109 679
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,51	5 200 110
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	0,83	8 401 254
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,80	58 590 823
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	0,91	9 194 931
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	3,85	38 867 151
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	0,56	5 677 468



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	0,66	6 705 185
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	2,79	28 234 730
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	10,38	104 939 108
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	5,50	55 638 969
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	12,07	121 983 779
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,24	32 796 303
Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	Artikel 8	0,41	4 191 434
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	7,23	73 103 664
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	7,42	74 947 355
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,73	7 343 769
			100,0	1 010 710 812

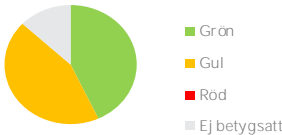


Hållbarhetsanalys - 2025-05-31

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg















Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult eller grönt hållbarhetsbetyg. Ett högt betyg i både Positivt urval och Ansvarsfullt ägande krävs för att en fond ska få ett grönt betyg i hållbarhet.

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)		8,7%	6,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Nordea Bostadsobligationsfond		0,6%	7,1%
SEB Likviditetsfond		0,0%	6,0%
Simplicity Likviditet		12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK		13,3%	10,7%
Storebrand Global Företagsobligation A		8,4%	3,0%
Storebrand Kortränta A SEK		0,0%	6,0%
Swedbank Robur Obligation A		0,6%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		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%






Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Lannebo Sverige		<div><div></div></div> 10,5%	<div><div></div></div> 17,1%
SEB Sverige Indexfond B		<div><div></div></div> 17,4%	<div><div></div></div> 17,1%
SEB Sweden Equity Fund IC		<div><div></div></div> 17,9%	<div><div></div></div> 17,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 0,0%
BMC Global Select BT SEK		<div><div></div></div> 8,3%	<div><div></div></div> 10,0%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 0,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD		<div><div></div></div> 11,5%	<div><div></div></div> 9,7%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		<div><div></div></div> 9,9%	<div><div></div></div> 5,5%
Polar Capital Smart Energy R SEK		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 0,0%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK		<div><div></div></div> 16,9%	<div><div></div></div> 9,7%
Storebrand Europa A SEK		<div><div></div></div> 8,1%	<div><div></div></div> 8,7%
Storebrand Global All Countries A SEK		<div><div></div></div> 10,3%	<div><div></div></div> 10,2%
Storebrand USA A SEK		<div><div></div></div> 11,9%	<div><div></div></div> 11,1%
Swedbank Robur Access Japan		<div><div></div></div> 20,1%	<div><div></div></div> 10,8%








ESG Pillar Score & Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektiva sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

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

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,4	8,7	6,4	1,2	19,3	21,4
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,6	6,9	0,1	19,1	18,0
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)						18,0
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,7	8,6	6,2	2,1	19,3	19,9
Nordea Bostadsobligationsfond	1,9	6,2	5,9	4,5	18,6	18,0
SEB Likviditetsfond	0,2	6,7	5,1	6,9	18,8	18,0
Simplicity Likviditet	3,9	6,8	5,2	2,8	18,4	18,0
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,9	6,9	6,0	3,2	17,5	18,0
Storebrand Global Företagsobligation A	2,7	9,7	7,0	0,0	19,8	20,4
Storebrand Kortränta A SEK						18,0
Swedbank Robur Obligation A	0,2	4,7	5,0	6,1	16,2	18,0
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	9,8	7,0	1,0	20,7	21,4
Öhman Investment Grade A	3,3	7,4	6,6	0,6	18,1	18,0
Cliens Småbolag A	5,5	7,4	5,7	3,0	21,3	19,5
Humble Småbolagsfond	3,3	6,0	4,1	8,4	21,5	19,5
Lannebo Sverige	5,5	8,3	5,6	0,7	19,7	17,8
SEB Sverige Indexfond B	4,9	7,2	6,1	1,7	19,5	17,8
SEB Sweden Equity Fund IC	5,2	8,3	6,6	0,1	19,8	17,8
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,5	8,4	5,2	0,4	19,2	19,6



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
BMC Global Select BT SEK	4,8	8,0	6,0	1,2	19,3	19,6
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,2	7,9	5,8		18,3	19,6
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	4,1	8,6	7,2	0,6	20,4	22,0
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,3	4,7	3,3	8,6	19,7	24,2
Polar Capital Smart Energy R SEK	6,5	6,6	4,6	1,1	18,4	28,0
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	3,8	7,8	6,4	2,1	20,1	22,0
Storebrand Europa A SEK	4,2	8,4	4,9	0,0	17,4	17,8
Storebrand Global All Countries A SEK	4,2	9,2	6,1	0,2	19,5	19,6
Storebrand USA A SEK	4,0	9,4	6,2	0,1	19,3	20,5
Swedbank Robur Access Japan	4,3	9,2	7,0	0,7	20,8	22,6



Påverkansmått

Koldioxidintensitet

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

Jämställda styrelser

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

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	69,6	40,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	80,0	42,0%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	16,4	40,4%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	46,9	40,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	33,0	39,8%
SEB Likviditetsfond		
Simplicity Likviditet	28,6	38,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	8,8	41,2%
Storebrand Global Företagsobligation A	19,4	39,7%
Storebrand Kortränta A SEK	5,8	40,7%
Swedbank Robur Obligation A	0,5	45,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	77,3	40,9%
Öhman Investment Grade A	51,0	40,5%
Cliens Småbolag A	17,5	37,9%
Humle Småbolagsfond	19,9	33,5%
Lannebo Sverige	42,6	36,1%
SEB Sverige Indexfond B	23,4	39,0%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,5	39,9%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	102,6	34,8%
BMC Global Select BT SEK	97,3	36,3%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	97,9	35,5%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	71,4	20,1%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	27,6	30,8%
Polar Capital Smart Energy R SEK	110,1	35,6%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	78,5	21,2%
Storebrand Europa A SEK	82,6	41,7%
Storebrand Global All Countries A SEK	84,3	34,9%
Storebrand USA A SEK	68,2	35,7%
Swedbank Robur Access Japan	31,5	20,9%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							570 550 230,49
2025-05-12	SEB Likviditetsfond	Sälj, byte av fond	-2 297 281,09	10,84	24 894 027,07	SEK	24 894 027,07
2025-05-13	SEB Sverige Indexfond B	Köp fond	1 129,98	204,92	-231 554,50	SEK	-231 554,50
2025-05-13	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	26 440,70	249,93	-6 608 414,41	SEK	-6 608 414,41
2025-05-13	Humble Småbolagsfond	Köp, byte av fond	805,30	732,47	-589 858,47	SEK	-589 858,47
2025-05-13	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	6 976,39	114,65	-799 808,10	SEK	-799 808,10
2025-05-13	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	10 611,66	70,66	-749 820,09	SEK	-749 820,09
2025-05-13	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	326,63	3 550,58	-1 159 721,74	SEK	-1 159 721,74
2025-05-14	Swedbank Robur Access Japan	Köp, byte av fond	20 007,80	206,37	-4 129 009,31	SEK	-4 129 009,31
2025-05-14	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	24 684,28	205,34	-5 068 783,83	SEK	-5 068 783,83
2025-05-14	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	26 958,84	214,72	-5 788 611,11	SEK	-5 788 611,11
2025-05-16	Polar Capital Smart Energy R SEK	Inlägg	41 988,04	99,81	-4 190 826,37	SEK	-4 190 826,37
2025-05-16	Humble Småbolagsfond	Inlägg	4 120,54	736,06	-3 032 954,14	SEK	-3 032 954,14
2025-05-16	SEB Sweden Equity Fund IC	Inlägg	39 448,79	114,42	-4 513 612,21	SEK	-4 513 612,21
2025-05-16	BMC Global Select BT SEK	Inlägg	42 123,10	190,96	-8 043 826,55	SEK	-8 043 826,55
2025-05-16	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Inlägg	7 017,21	134,39	-943 070,38	USD	-9 227 988,91
2025-05-16	Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	Inlägg	1 485,37	10 740,74	-15 953 951,49	SEK	-15 953 951,49
2025-05-16	UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	Inlägg	43 363,40	1 076,84	-46 695 527,15	SEK	-46 695 527,15
2025-05-16	JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	Inlägg	16 587,03	1 090,79	-18 092 965,36	SEK	-18 092 965,36
2025-05-16	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Inlägg	22 913,99	380,68	-8 722 898,09	SEK	-8 722 898,09
2025-05-16	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Inlägg	116 521,88	162,78	-18 967 431,79	SEK	-18 967 431,79
2025-05-16	Lannebo Sverige	Inlägg	50 466,28	70,82	-3 574 022,15	SEK	-3 574 022,15
2025-05-16	SEB Sverige Indexfond B	Inlägg	135 154,20	205,76	-27 809 206,41	SEK	-27 809 206,41
2025-05-16	Swedbank Robur Obligation A	Inlägg	3 786 669,83	13,75	-52 066 710,19	SEK	-52 066 710,19
2025-05-16	Storebrand USA A SEK	Inlägg	28 787,70	574,59	-16 541 198,53	SEK	-16 541 198,53
2025-05-16	Clients Småbolag A	Inlägg	1 689,78	3 560,59	-6 016 616,62	SEK	-6 016 616,62
2025-05-16	Storebrand Global All Countries A SEK	Inlägg	197 362,63	264,32	-52 166 830,73	SEK	-52 166 830,73
2025-05-16	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Inlägg	26 299,99	12,64	-332 431,81	USD	-3 252 861,20
2025-05-16	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Inlägg	2 167,22	1 456,34	-3 156 203,35	SEK	-3 156 203,35
2025-05-16	Storebrand Global Företagsobligation A	Inlägg	315 770,00	105,22	-33 225 446,16	SEK	-33 225 446,16
2025-05-16	Storebrand Kortränta A SEK	Inlägg	310 075,50	129,72	-40 223 893,64	SEK	-40 223 893,64
2025-05-16	Simplicity Likviditet	Inlägg	254 795,62	125,72	-32 032 905,38	SEK	-32 032 905,38



DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
2025-05-16	Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	Inlägg	262 085,82	114,88	-30 108 418,84	SEK	-30 108 418,84
2025-05-16	Öhman Investment Grade A	Inlägg	36 333,72	126,33	-4 590 038,77	SEK	-4 590 038,77
2025-05-16	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Inlägg	139 312,26	129,48	-18 038 332,74	SEK	-18 038 332,74
2025-05-16		Insättning			13 883,48	SEK	13 883,48
Utgående saldo							1036 480 357,98



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 rapportside. 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 tillgångsoversikten) 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.

