

31 Juli 2025 - 31 Augusti 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

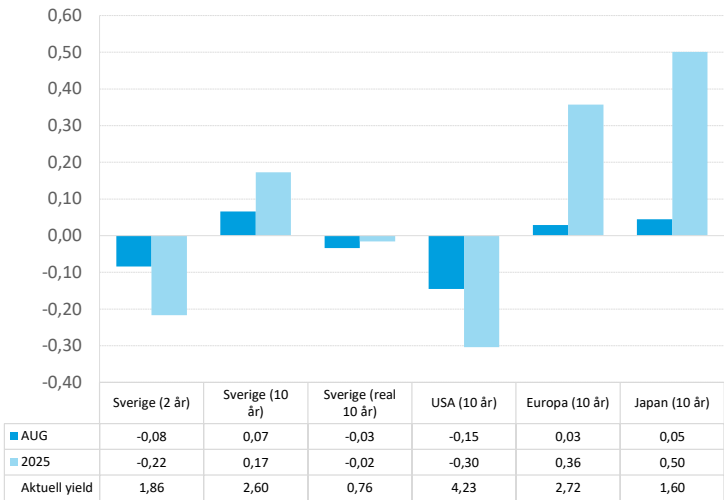
Marknadskommentar augusti 2025

I augusti noterades en uppgång på de globala aktiemarknaderna med 2,5%. Den svenska kronans förstärkning, särskilt gentemot den amerikanska dollarn men även mot euron, påverkade dock avkastningen negativt. Mätt i svenska kronor landade den globala avkastningen på -0,9%. Japan utmärkte sig som en stark region under månaden, där index steg med 4,7% i svenska kronor.

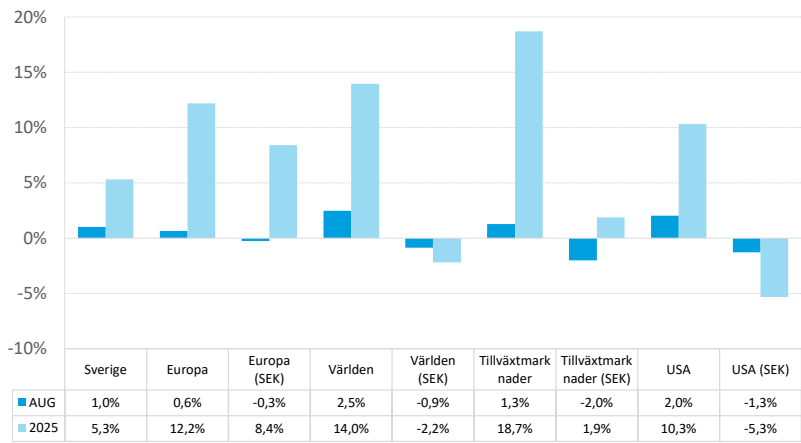
Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades under månaden. Per sista augusti hade 98% av bolagen inom det amerikanska storbolagsindexet S&P 500 rapporterat sina resultat. Utfallet var överlag mycket positivt - 81% av bolagen överträffade både omsättnings- och vinstförväntningarna. I genomsnitt ökade vinsterna med 11,9% jämfört med motsvarande kvartal föregående år, vilket kan ställas mot de initiala förväntningarna om en vinsttillväxt på 4,8%. De starka rapporterna bidrog till det positiva börshumöret. På den svenska marknaden var utvecklingen under månaden svagt positiv.

På räntemarknaden var det framför allt USA som utmärkte sig, där både korta och långa statsobligationsräntor sjönk under augusti. Räntan på tvååriga statsobligationer uppgick vid månadens slut till 3,67%, medan tioårsräntan noterades till 4,21%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,38%.

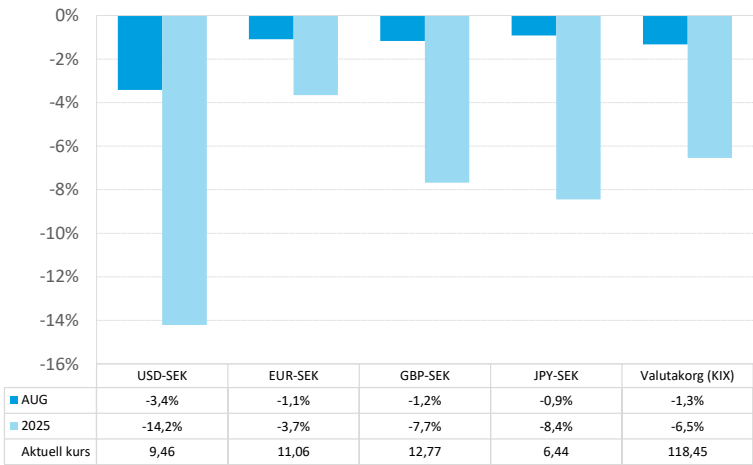
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-08-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,9	30 514 012	2 812,3	0,18	0,3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	6,9	73 381 943	447 341,8	0,17	0,2
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	7,4	78 389 642	676 297,5	0,25	0,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	29 592 520	26 731,2	0,46	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,5	5 248 379	44 537,0	0,48	2,0
Simplicity Likviditet	3,7	39 219 057	308 689,9	0,26	0,1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,7	28 612 106	217 533,3	0,34	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	5,3	56 337 839	525 901,1	0,47	3,9
Storebrand Kortränta A SEK	8,0	85 494 266	653 573,9	0,20	0,3
Swedbank Robur Obligation A	6,9	73 634 170	5 305 055,5	0,51	3,7
UBAM - USD Floating Rate Notes	7,1	75 694 313	69 484,5	0,26	0,3
Öhman Investment Grade A	0,7	7 416 743	57 916,2	0,48	2,6
Nominella räntor totalt	54,9	583 534 992		0,29	1,3
RÄNTOR totalt	54,9	583 534 992		0,29	1,3
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,8	18 770 148	5 405,7	-0,71	
Humle Småbolagsfond	0,9	9 756 598	13 203,7	-1,10	
Lannebo Sverige	1,2	12 430 386	169 837,2	4,69	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,3	13 955 586	120 468,8	0,39	
SEB Sverige Indexfond B	8,4	88 810 811	429 866,7	1,15	
Svenska aktier totalt	13,5	143 723 528		0,98	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	2,4	25 762 918	19 067,7	-0,27	

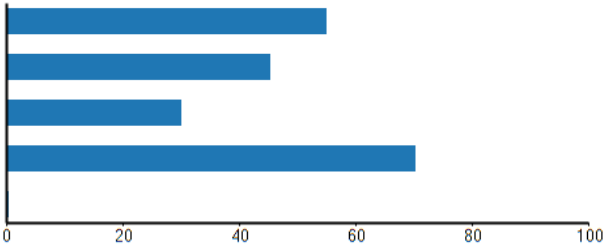


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
BMC Global Select BT SEK	2,2	23 549 970	120 012,1	-2,12	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	2,3	24 038 607	62 865,8	-2,30	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,9	9 327 592	72 610,5	-0,47	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,9	9 095 384	6 121,1	-1,86	
Polar Capital Smart Energy R SEK	1,3	13 749 586	118 500,3	-1,12	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	0,8	8 517 519	37 562,4	-1,02	
Storebrand Europa A SEK	0,9	9 496 729	36 774,6	0,46	
Storebrand Global All Countries A SEK	14,7	156 646 174	558 174,8	-0,53	
Storebrand USA A SEK	4,6	49 141 720	80 716,8	-1,32	
Swedbank Robur Access Edge Japan A	0,6	6 171 772	27 890,0	3,37	
Utländska aktier totalt	31,6	335 497 971		-0,84	
AKTIER totalt	45,1	479 221 498		-0,33	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	13 883	13 883,5		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	13 883			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 062 770 374		-0,01	1,3



Policyavstämning 2025-08-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	54,9	5,0	30,0	100,0
Aktier	45,1	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,0	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	70,0	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 12,8%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 12,8% 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 56,0%. 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 56,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 45,1% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 10,9%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-08-31	2025-07-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1062,8	1062,9
Skyddsnivå (Mkr)	927,2	927,2
Riskbuffert (Mkr)	135,6	135,7
Aktuell marginal (%)	12,8%	12,8%
Maximal aktieexponering (%)	56,0%	56,0%
Aktuell aktieexponering (%)	45,1%	39,3%



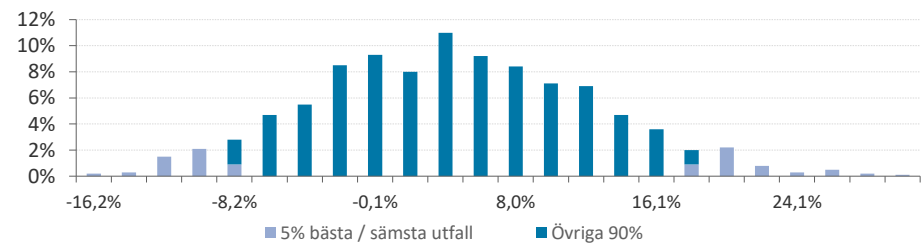
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,5% 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 17,8% medan gränsen för de 5% sämsta är -8,3%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 062,8	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 110,4	4,5%
5% högsta	1 251,5	17,8%
5% lägsta	974,7	-8,3%
0,5% lägsta	922,4	-13,2%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 078,3	1,5%
5% högsta	1 158,9	9,0%
5% lägsta	999,2	-6,0%
0,5% lägsta	965,3	-9,2%

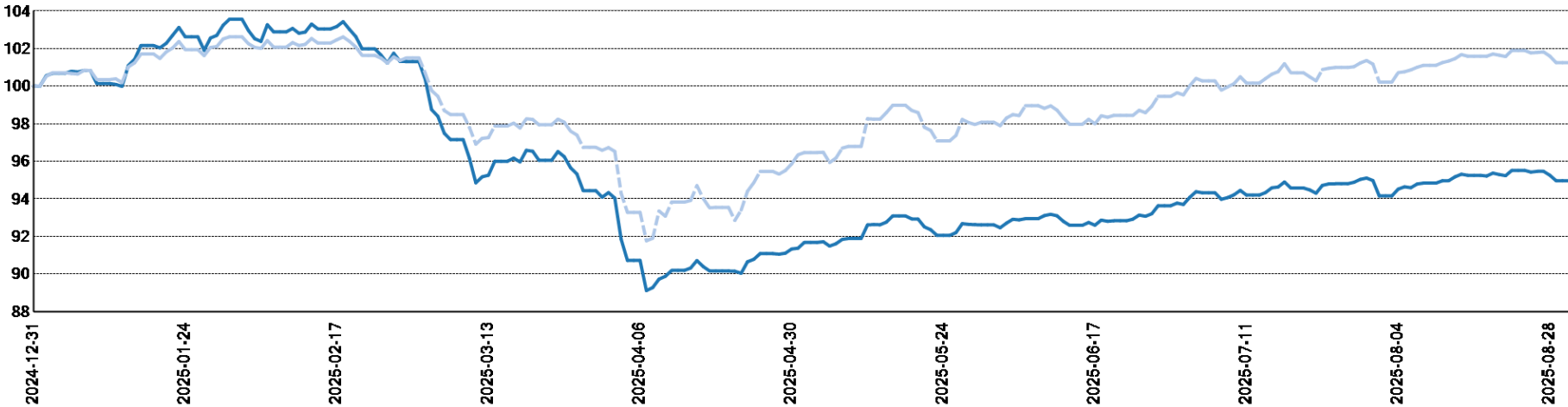
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



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	0,29	2,01	2,04
Svenska aktier	SIX PRX	0,98	1,01	2,56	5,31
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-0,84	-0,63	-3,09	-2,19
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	-0,01	0,08	-5,04	1,25

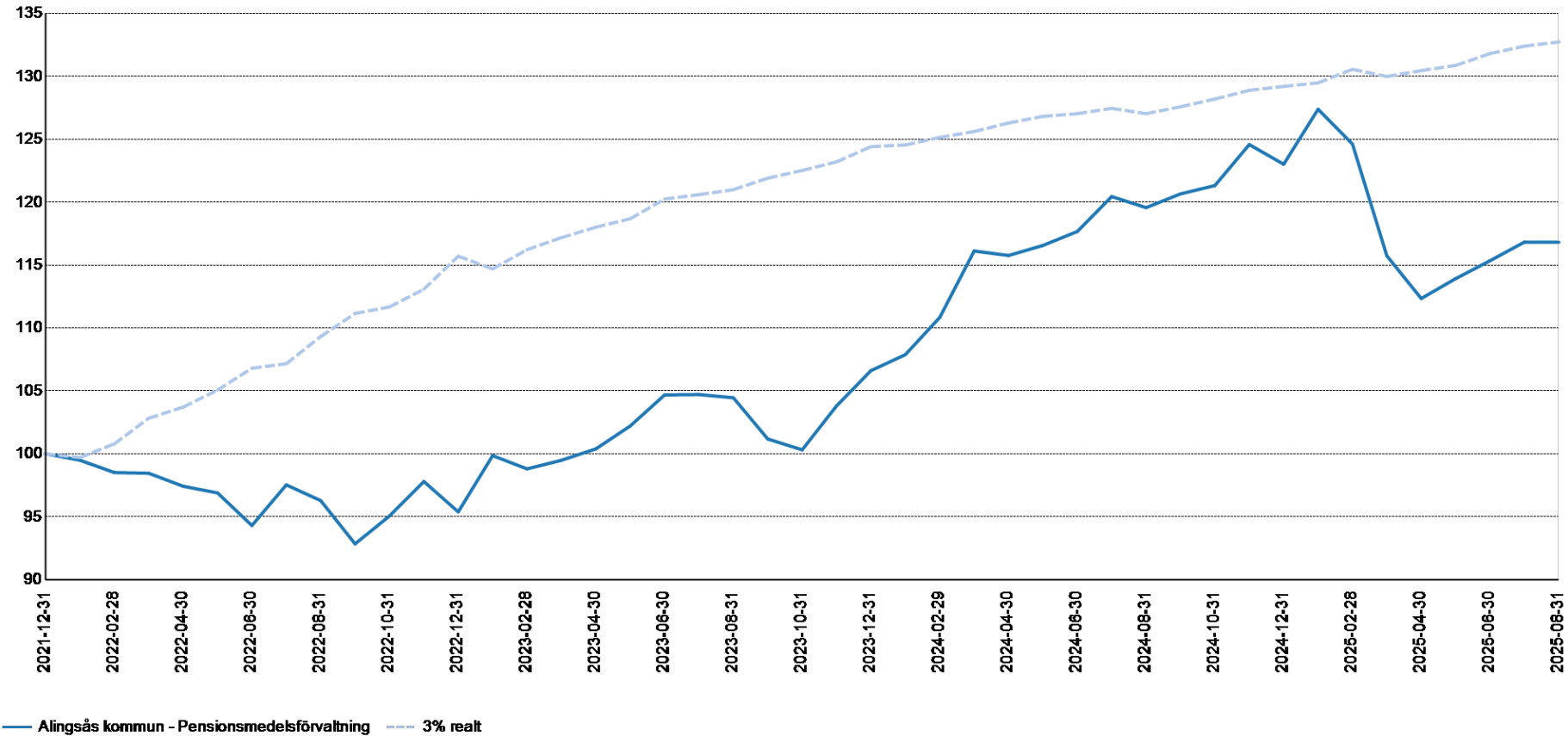
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

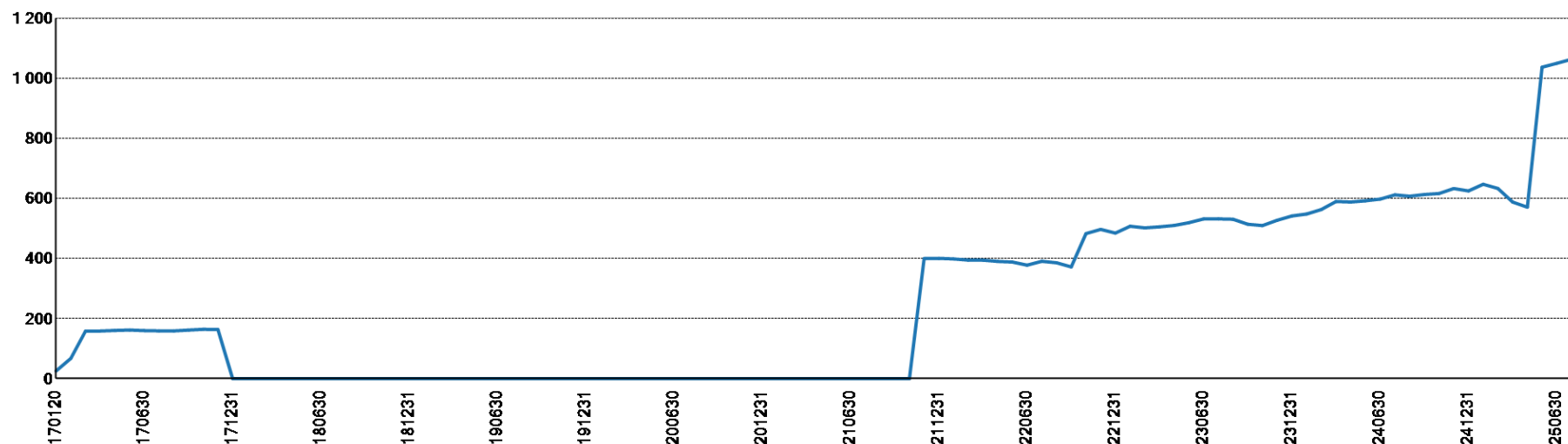


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	-5,04	16,81	-2,30	11,83	21,32
3% realt	2,73	32,73	4,49	9,70	21,41
Skillnad	-7,77	-15,92	-6,79	2,13	-0,09

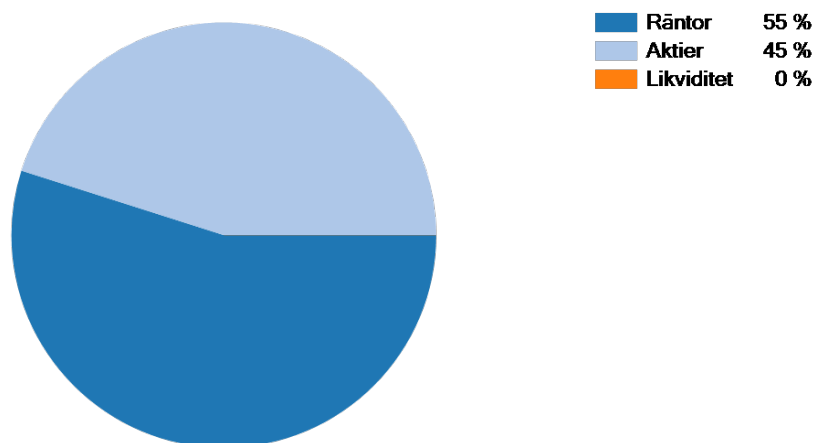
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



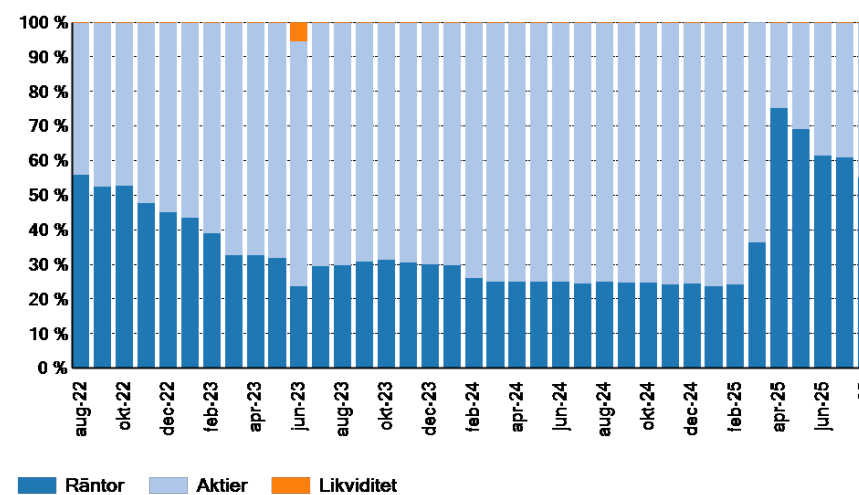
Portföljvärde, MSEK



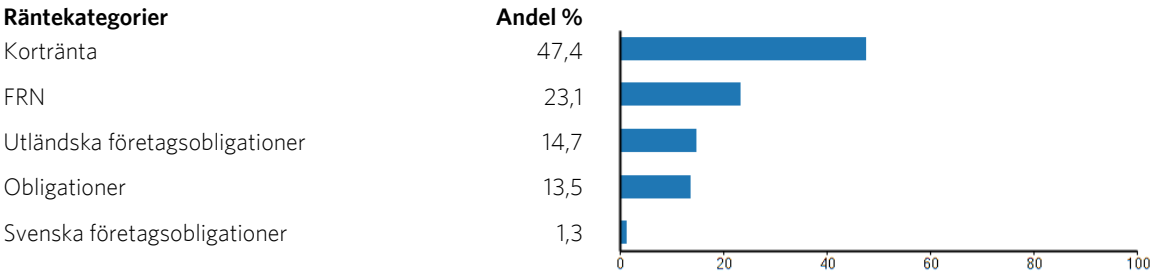
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



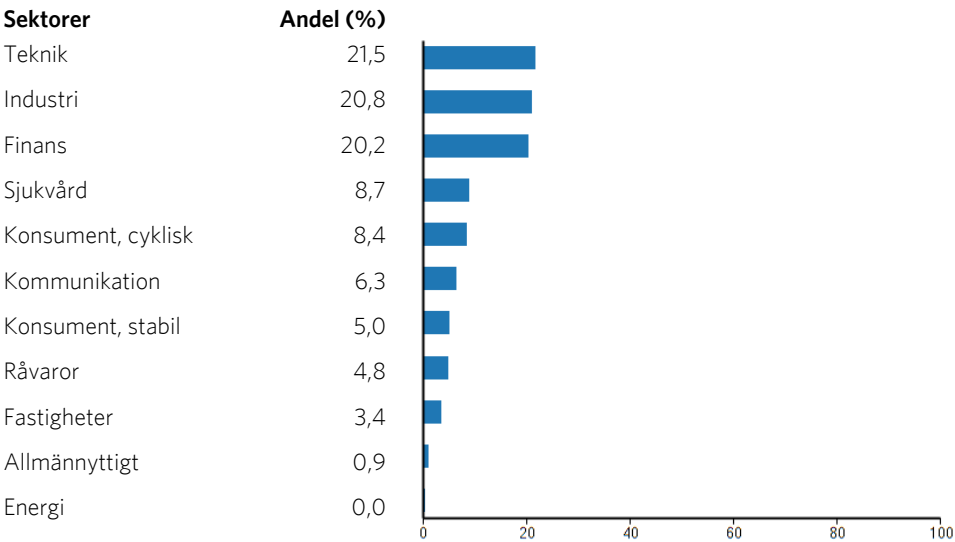
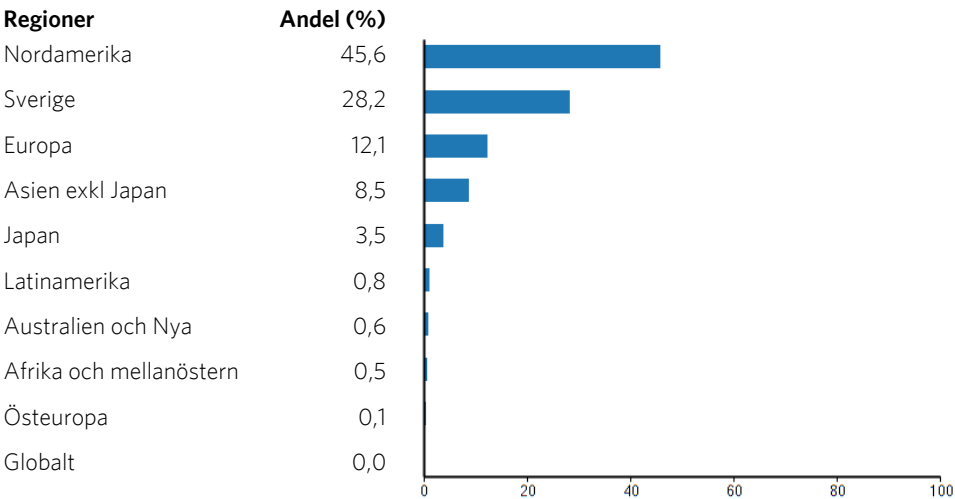
Räntetillgångar - översikt 2025-08-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	5,23	30 514 012	2 812,33	0,3	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	12,58	73 381 943	447 341,77	0,2	A- / A3
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortränta	13,43	78 389 642	676 297,49	0,6	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,07	29 592 520	26 731,21	3,0	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	0,90	5 248 379	44 536,97	2,0	AA- / Aa3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	6,72	39 219 057	308 689,94	0,1	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	4,90	28 612 106	217 533,26	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	9,65	56 337 839	525 901,10	3,9	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	14,65	85 494 266	653 573,92	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	12,62	73 634 170	5 305 055,46	3,7	AA+ / Aa1
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	12,97	75 694 313	69 484,49	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,27	7 416 743	57 916,16	2,6	BBB / Baa2
			100,00	583 534 992		1,3	



Aktietillgångar - översikt 2025-08-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,38	25 762 918	19 067,72
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,91	23 549 970	120 012,08
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,02	24 038 607	62 865,75
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,92	18 770 148	5 405,65
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	1,95	9 327 592	72 610,52
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,90	9 095 384	6 121,13
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,04	9 756 598	13 203,73
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,59	12 430 386	169 837,21
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,87	13 749 586	118 500,27
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,53	88 810 811	429 866,73
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,91	13 955 586	120 468,78
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	1,78	8 517 519	37 562,35
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	1,98	9 496 729	36 774,60
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,69	156 646 174	558 174,79
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,25	49 141 720	80 716,83

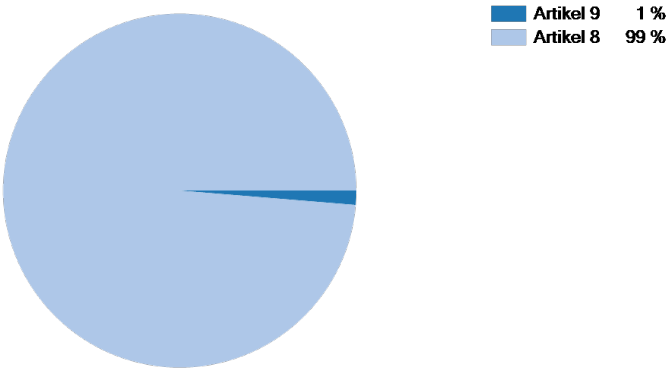


Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	1,29	6 171 772	27 889,97
			100,00	479 221 498	

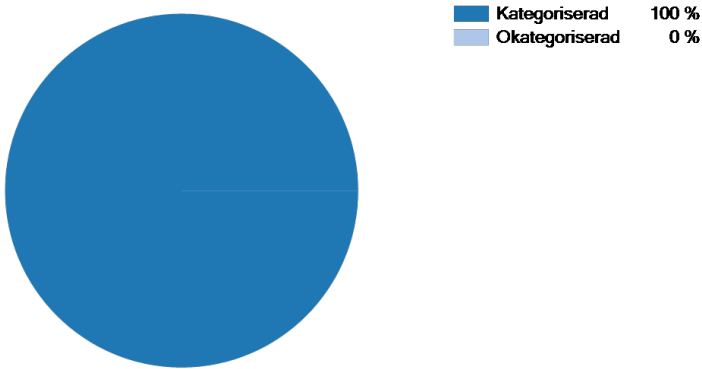


SFDR - översikt 2025-08-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,87	30 514 012
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	2,42	25 762 918
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,22	23 549 970
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,26	24 038 607
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	6,90	73 381 943
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,77	18 770 148
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,88	9 327 592
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,86	9 095 384
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	7,38	78 389 642
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,92	9 756 598
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	2,78	29 592 520
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,17	12 430 386
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,49	5 248 379
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	1,29	13 749 586
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	8,36	88 810 811
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,31	13 955 586
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	3,69	39 219 057
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	0,80	8 517 519



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	0,89	9 496 729
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	2,69	28 612 106
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	14,74	156 646 174
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	5,30	56 337 839
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	8,04	85 494 266
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	4,62	49 141 720
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	0,58	6 171 772
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	6,93	73 634 170
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	7,12	75 694 313
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,70	7 416 743
			100,0	1 062 756 490

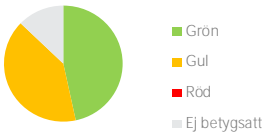


Hållbarhetsanalys - 2025-08-31

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 Trafikljudssystem, 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%
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 - 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%








Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sweden Equity Fund IC		<div><div></div></div> 17,9%	<div><div></div></div> 17,1%
SEB Sverige Indexfond B		<div><div></div></div> 17,4%	<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 Edge Japan A		<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	2,9	9,0	6,4	0,7	19,0	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	9,1	6,5	0,4	18,6	18,1
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	2,7	6,2	5,6	3,1	17,3	18,1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,9	8,5	6,0	1,3	19,2	19,8
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	6,2	6,1	5,2	18,6	18,1
Simplicity Likviditet	3,9	6,8	5,3	2,7	18,5	18,1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,1	6,9	6,0	3,8	17,9	18,1
Storebrand Global Företagsobligation A	2,8	9,7	6,7	0,1	19,5	20,2
Storebrand Kortränta A SEK						18,1
Swedbank Robur Obligation A	0,3	5,3	5,6	5,0	16,1	18,1
UBAM - USD Floating Rate Notes	2,5	9,6	6,8	1,1	20,4	21,5
Öhman Investment Grade A	3,2	7,4	6,6	1,0	18,1	18,1
Cliens Småbolag A	5,4	7,4	5,7	3,3	21,5	19,7
Humble Småbolagsfond	3,1	5,6	4,1	8,8	21,6	19,7
Lannebo Sverige	6,3	8,4	5,5	0,8	20,1	18,0
SEB Sweden Equity Fund IC	5,2	8,5	6,9	0,1	20,2	18,0
SEB Sverige Indexfond B	4,8	7,2	6,2	1,9	19,8	18,0
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	6,1	8,2	5,2	0,3	19,4	19,7
BMC Global Select BT SEK	4,7	8,6	6,4	0,4	19,6	19,7



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 EJ allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	4,4	7,9	5,7		18,2	19,7
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	4,1	8,5	7,1	0,6	20,4	22,1
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	3,5	5,6	3,9	7,3	20,0	24,5
Polar Capital Smart Energy R SEK	6,9	6,9	4,6	0,8	18,5	28,6
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,0	7,7	6,4	1,9	20,1	22,1
Storebrand Europa A SEK	4,4	8,4	4,8	0,0	17,5	18,0
Storebrand Global All Countries A SEK	4,5	9,2	6,0	0,3	19,7	19,7
Storebrand USA A SEK	4,2	9,4	6,1	0,2	19,6	20,6
Swedbank Robur Access Edge Japan A	5,0	9,5	7,0		21,0	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	68,1	40,3%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	67,8	42,1%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	19,1	41,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	42,1	41,2%
Nordea Bostadsobligationsfond	35,1	40,0%
Simplicity Likviditet	27,7	38,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	10,6	40,5%
Storebrand Global Företagsobligation A	18,8	40,2%
Storebrand Kortränta A SEK	6,3	40,8%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,5%
UBAM – USD Floating Rate Notes	70,4	41,3%
Öhman Investment Grade A	59,6	39,7%
Cliens Småbolag A	14,3	39,7%
Humle Småbolagsfond	22,9	35,9%
Lannebo Sverige	45,6	35,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,6	40,9%
SEB Sverige Indexfond B	23,4	39,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	119,8	33,9%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	57,3	34,8%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	92,0	35,8%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	123,4	21,0%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	24,2	30,6%
Polar Capital Smart Energy R SEK	57,4	34,0%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	81,7	21,8%
Storebrand Europa A SEK	78,0	41,6%
Storebrand Global All Countries A SEK	84,1	35,0%
Storebrand USA A SEK	63,0	35,6%
Swedbank Robur Access Edge Japan A	28,7	22,7%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1062901752,49
2025-08-13	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Sälj, byte av fond	-129508,70	163,87	21222590,01	SEK	21222590,01
2025-08-13	Storebrand Kortränta A SEK	Sälj, byte av fond	-162405,75	130,68	21222874,58	SEK	21222874,58
2025-08-13	Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	Sälj, byte av fond	-183294,46	115,80	21225498,83	SEK	21225498,83
2025-08-19	Polar Capital Smart Energy R SEK	Köp, byte av fond	14047,36	117,48	-1650284,16	SEK	-1650284,16
2025-08-19	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	892,49	3541,28	-3160544,21	SEK	-3160544,21
2025-08-19	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	4268,49	264,78	-1130194,61	SEK	-1130194,61
2025-08-19	Humble Småbolagsfond	Köp, byte av fond	2183,03	746,80	-1630280,72	SEK	-1630280,72
2025-08-19	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	19642,73	117,62	-2310397,82	SEK	-2310397,82
2025-08-19	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Köp, byte av fond	7355,92	387,51	-2850490,82	SEK	-2850490,82
2025-08-19	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	27732,98	72,85	-2020347,88	SEK	-2020347,88
2025-08-19	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	9566,99	611,58	-5851007,48	SEK	-5851007,48
2025-08-19	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	65817,94	282,95	-18623206,71	SEK	-18623206,71
2025-08-19	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	8525,67	13,65	-116375,39	USD	-1110191,16
2025-08-19	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	720,38	1471,69	-1060182,55	SEK	-1060182,55
2025-08-19	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	14126,01	198,25	-2800482,21	SEK	-2800482,21
2025-08-19	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	2237,54	141,04	-315576,40	USD	-3010518,38
2025-08-20	Swedbank Robur Access Edge Japan A	Köp, byte av fond	3220,67	226,70	-730125,72	SEK	-730125,72
2025-08-20	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	70169,01	209,67	-14712533,33	SEK	-14712533,33
2025-08-20	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	4443,91	229,57	-1020175,66	SEK	-1020175,66
Utgående saldo							1062770373,71



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 förvaltar-nivå. 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.

