

30 September 2025 - 31 Oktober 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

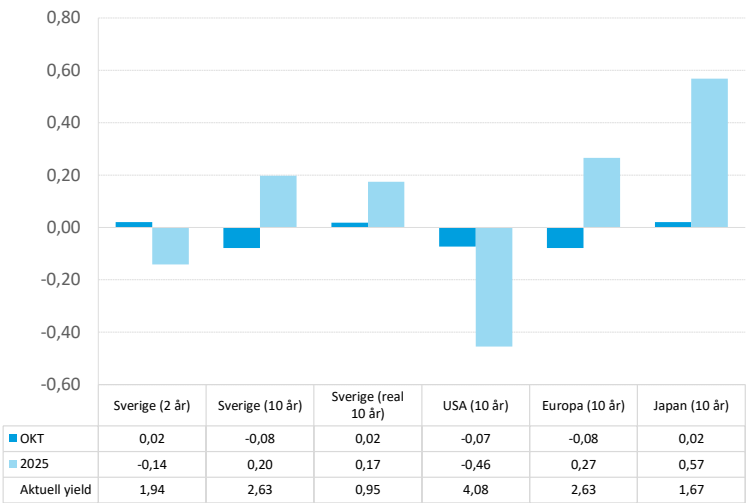
Marknadskommentar oktober 2025

Oktober har varit ytterligare en stark börsmanad, inte minst under sista veckan när börser såväl i Asien som i Sverige och USA handlades upp på positivt sentiment kopplat till Trumps väntade möte med Kinas president Xi Jinping. S&P 500 ökade med 2,3% i lokal valuta och Stockholmsbörsen med 4,1%, samtidigt som småbolag utvecklades positivt.

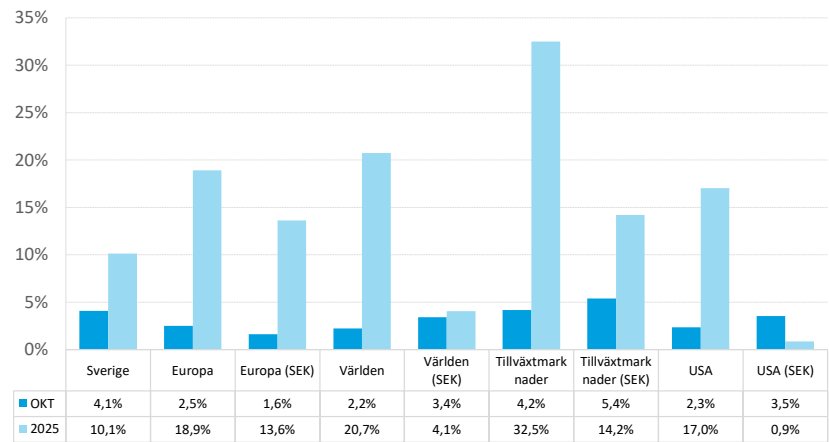
Rapportsäsongen för tredje kvartalet har överlag varit stark. Amerikanska storbanker överträffade förväntningarna, främst tack vare ökad M&A-aktivitet. Tekniksektorn fortsatte att imponera med robusta resultat från bland annat Amazon, Apple och Alphabet, medan Nvidia nådde ett marknadsvärde på 5 000 miljarder dollar. Meta däremot pressades av en lägre vinst per aktie till följd av en engångseffekt.

I Sverige har industribolagen levererat starka rapporter, där SSAB, Volvo och Saab överträffade estimaten. Saab redovisade sitt bästa tredje kvartal någonsin med 18% organisk tillväxt. Globalt har dagligvaruhandeln gynnats av uteblivna tullar, med starka resultat från Walmart och PepsiCo, medan utvecklingen i Sverige var mer blandad – exempelvis rapporterade Axfood något svagare än väntat. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,26%.

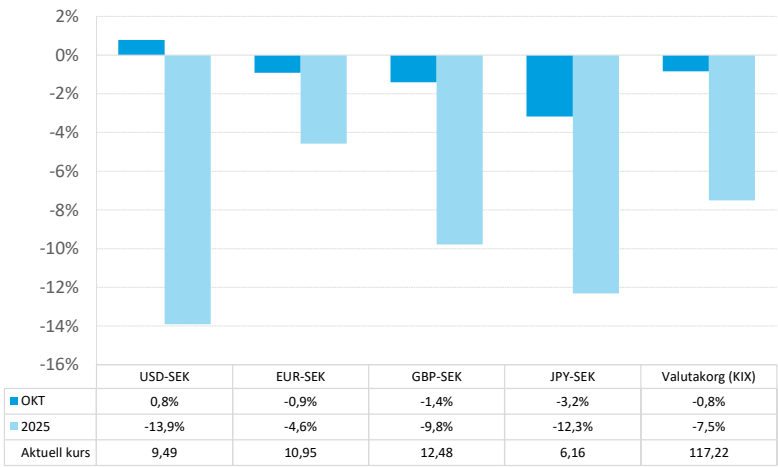
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-10-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	2,8	30 634 014	2 812,3	0,18	0,6
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,5	37 907 842	230 274,8	0,17	0,2
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	3,9	42 946 706	369 148,2	0,17	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,7	29 787 925	26 731,2	0,33	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,5	5 263 148	44 537,0	0,20	2,1
Simplicity Likviditet	3,6	39 407 358	308 689,9	0,22	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,6	28 777 083	217 533,3	0,27	0,2
Storebrand Global Företagsobligation A	5,2	56 775 179	525 901,1	0,38	3,8
Storebrand Kortränta A SEK	4,6	50 101 146	381 503,6	0,17	0,3
Swedbank Robur Obligation A	6,7	73 740 271	5 305 055,5	0,22	3,7
UBAM - USD Floating Rate Notes	6,9	76 025 615	69 484,5	0,19	0,3
Öhman Investment Grade A	0,7	7 438 172	57 916,2	0,21	2,3
Nominella räntor totalt	43,7	478 804 459		0,22	1,5
RÄNTOR totalt	43,7	478 804 459		0,22	1,5
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,2	23 761 552	6 707,5	6,17	
Humle Småbolagsfond	1,1	12 288 070	16 388,0	5,21	
Lannebo Sverige	1,5	16 755 277	210 864,3	7,67	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,6	17 811 418	149 443,5	4,81	
SEB Sverige Indexfond B	10,6	115 837 215	533 108,2	4,84	
Svenska aktier totalt	17,0	186 453 531		5,28	
Utländska aktier					
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	1,2	13 026 585	25 427,1	1,83	

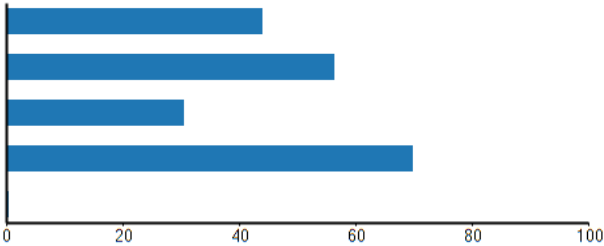


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	3,0	33 191 399	23 933,6	2,03	
BMC Global Select BT SEK	2,8	30 269 738	150 565,7	1,43	
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	1,2	12 995 762	11 149,1	1,59	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,2	12 980 746	90 921,0	4,83	
Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK	1,0	10 761 468	8 441,5	-0,99	
Polar Capital Smart Energy R SEK	1,8	20 242 887	148 604,4	6,83	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	1,1	11 520 211	45 434,0	4,87	
Storebrand Europa A SEK	1,1	11 821 642	44 613,3	1,45	
Storebrand Global All Countries A SEK	18,4	201 553 268	676 855,7	3,12	
Storebrand USA A SEK	5,8	63 161 545	97 920,5	3,17	
Swedbank Robur Access Edge Japan A	0,7	7 918 965	33 838,8	4,21	
Utländska aktier totalt	39,2	429 444 215		3,02	
AKTIER totalt	56,3	615 897 746		3,68	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	23 471	23 471,1		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	23 471			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 094 725 677		2,05	1,5



Policyavstämning 2025-10-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	43,7	5,0	30,0	100,0
Aktier	56,3	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,3	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,7	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 15,3%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 15,3% 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 67,0%. 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 67,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 56,3% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 10,7%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-10-31	2025-09-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1094,7	1072,7
Skyddsnivå (Mkr)	927,2	927,2
Riskbuffert (Mkr)	167,6	145,6
Aktuell marginal (%)	15,3%	13,6%
Maximal aktieexponering (%)	67,0%	60,0%
Aktuell aktieexponering (%)	56,3%	51,4%



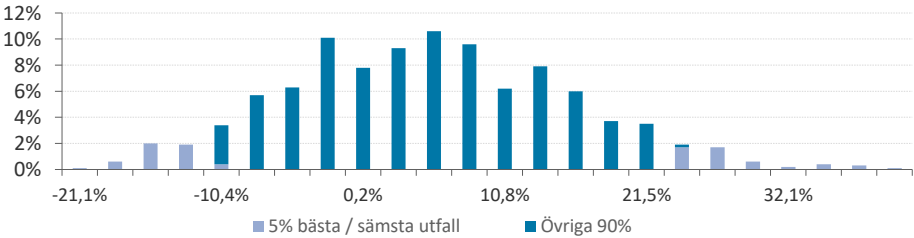
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,2% 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 23,1% medan gränsen för de 5% sämsta är -11,3%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 094,7	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 152,1	5,2%
5% högsta	1 348,1	23,1%
5% lägsta	971,2	-11,3%
0,5% lägsta	904,2	-17,4%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 104,1	0,9%
5% högsta	1 183,2	8,1%
5% lägsta	1 028,5	-6,0%
0,5% lägsta	998,9	-8,8%

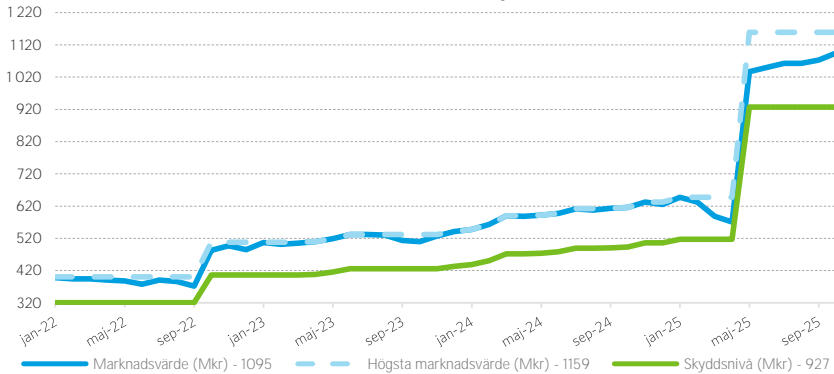
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



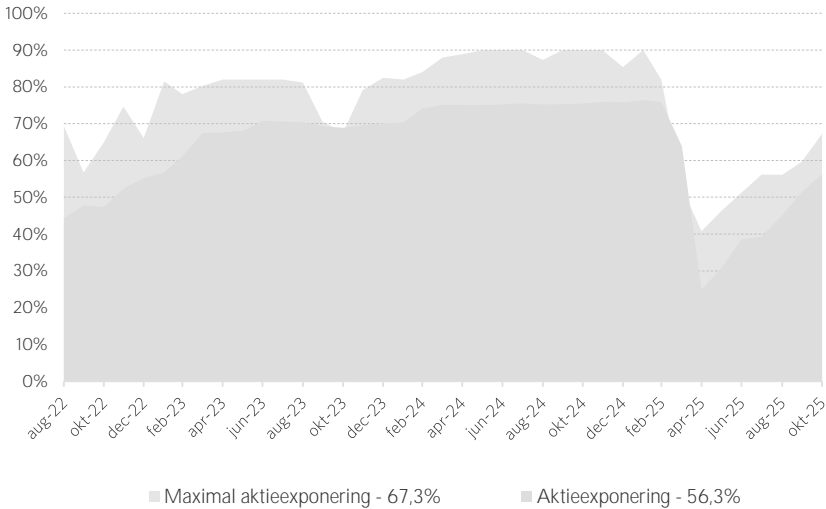
Historisk utveckling

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

Marknadsvärde och skyddsnivå



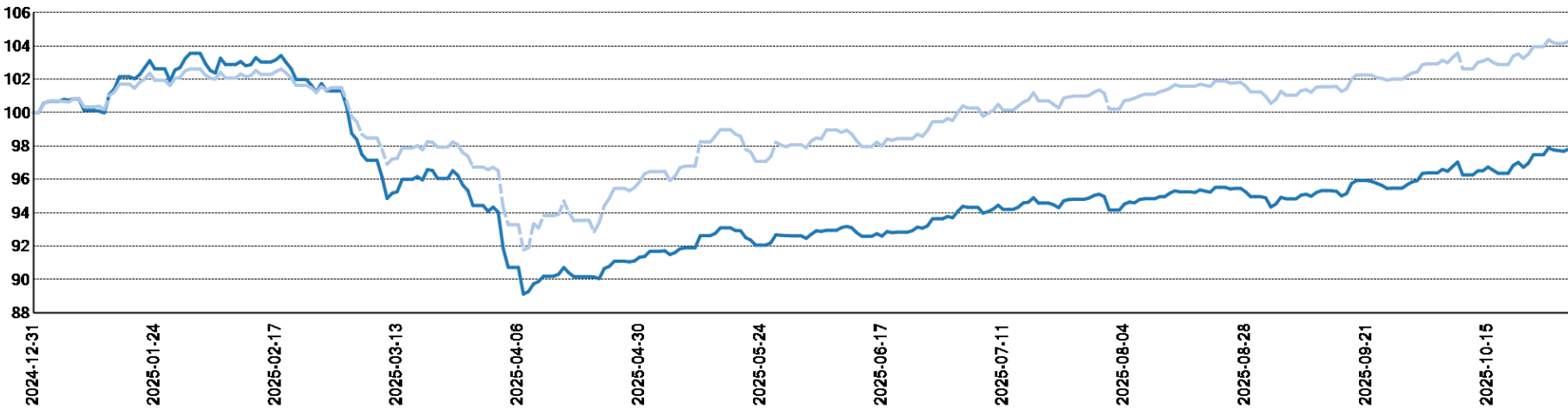
Utnyttjande av riskmarginal



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Total Bond + 50% OMRX T-Bill	0,22	0,24	2,45	2,35
Svenska aktier	SIX PRX	5,28	4,08	7,32	10,14
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	3,02	3,20	2,36	3,89
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	2,05	1,85	-2,18	4,29

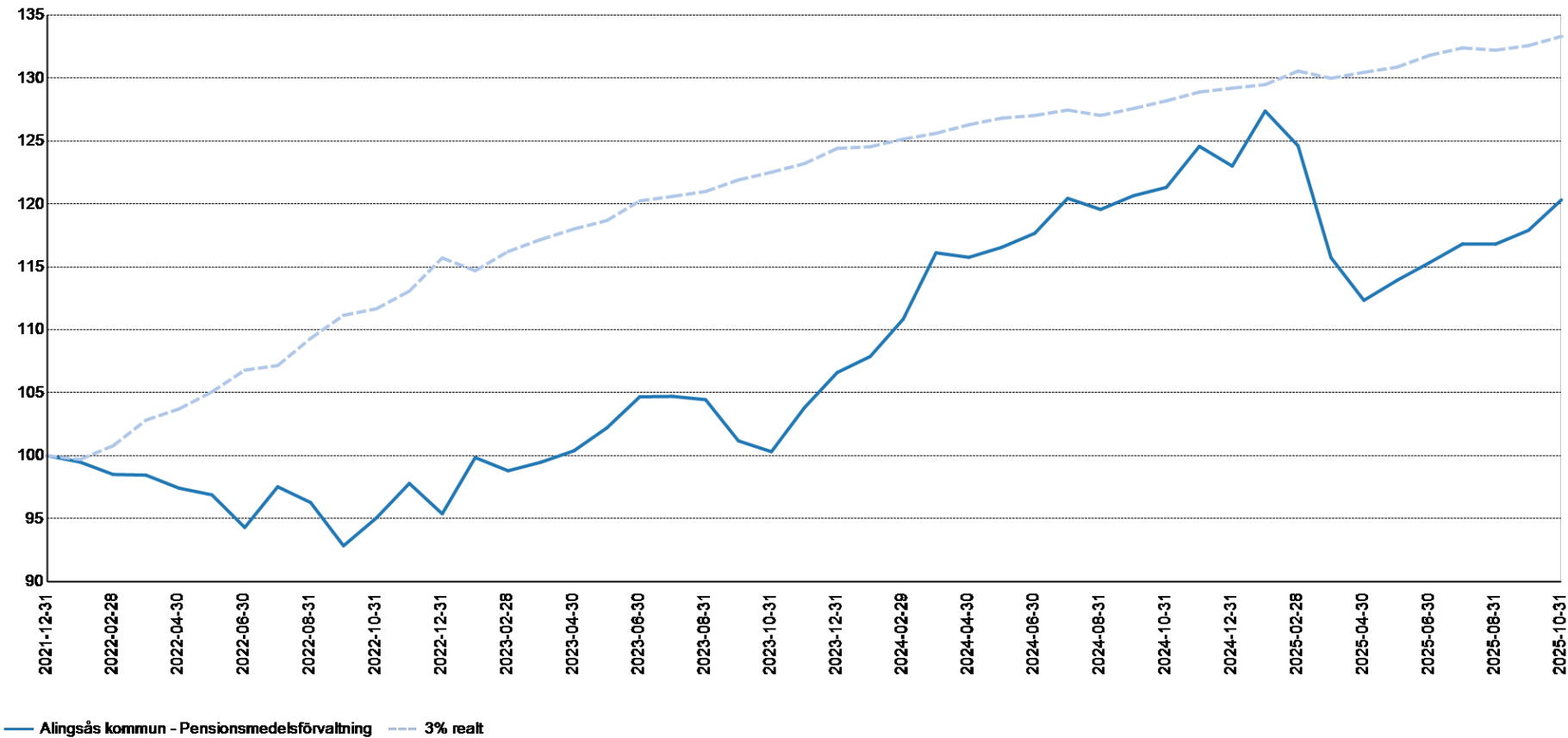
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

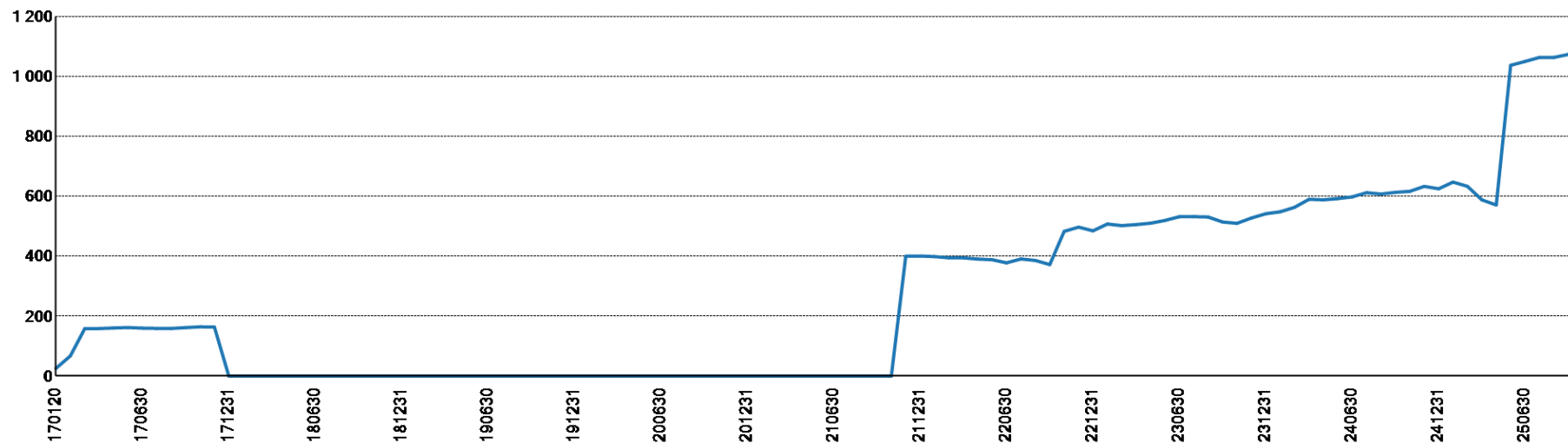


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	-2,18	20,32	-0,82	19,94	26,58
3% realt	3,18	33,31	3,99	8,81	19,38
Skillnad	-5,37	-12,99	-4,81	11,13	7,20

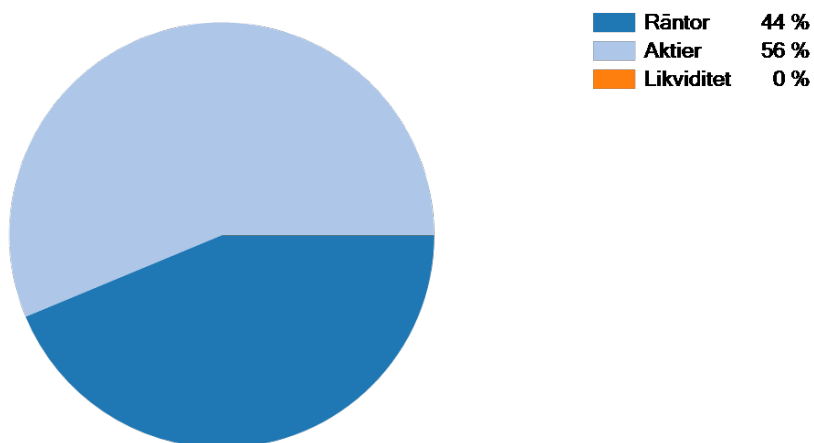
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



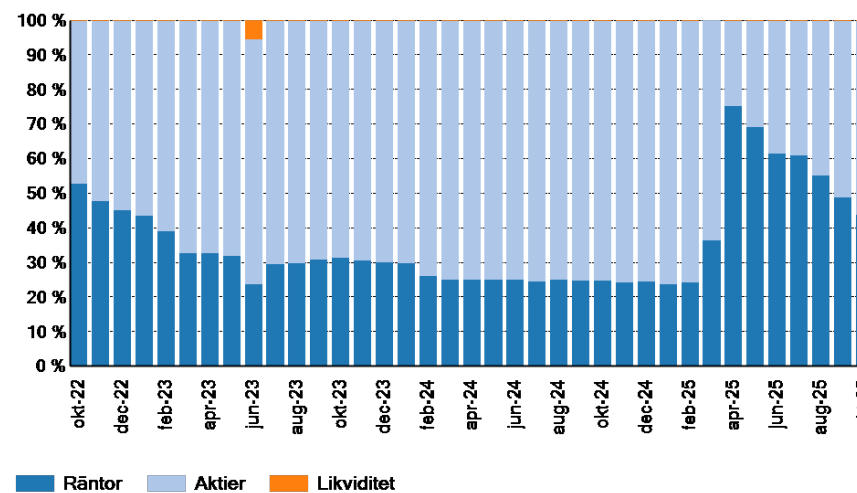
Portföljvärde, MSEK



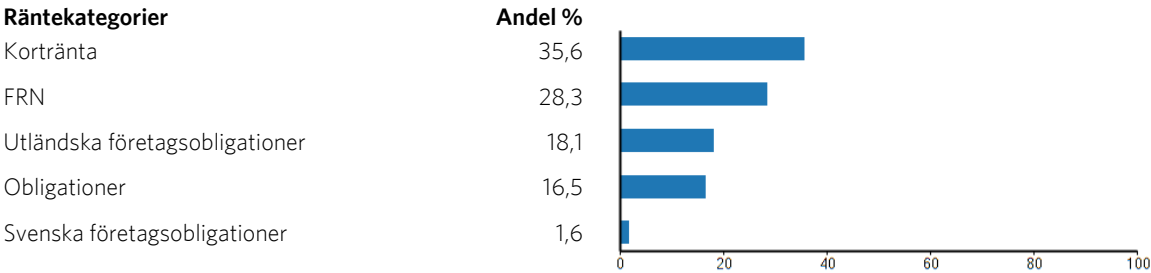
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



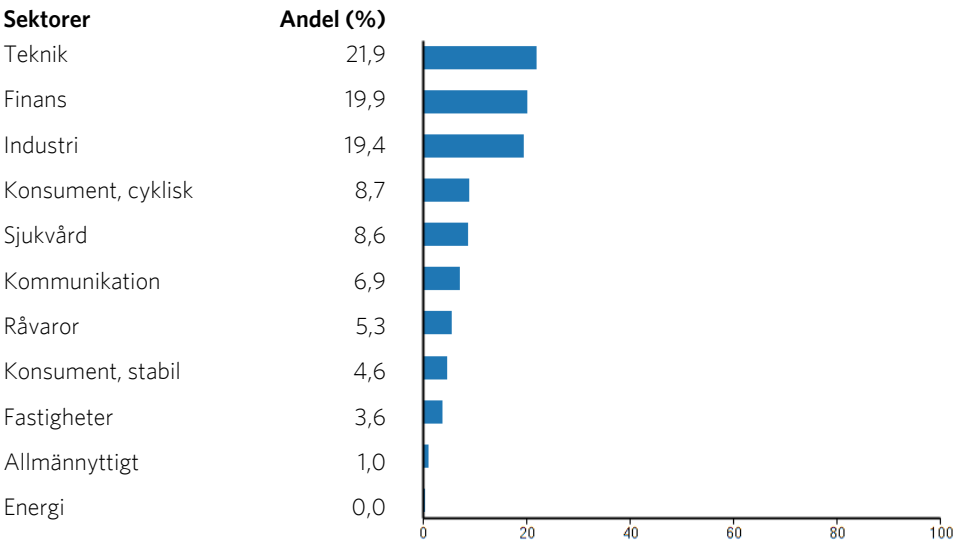
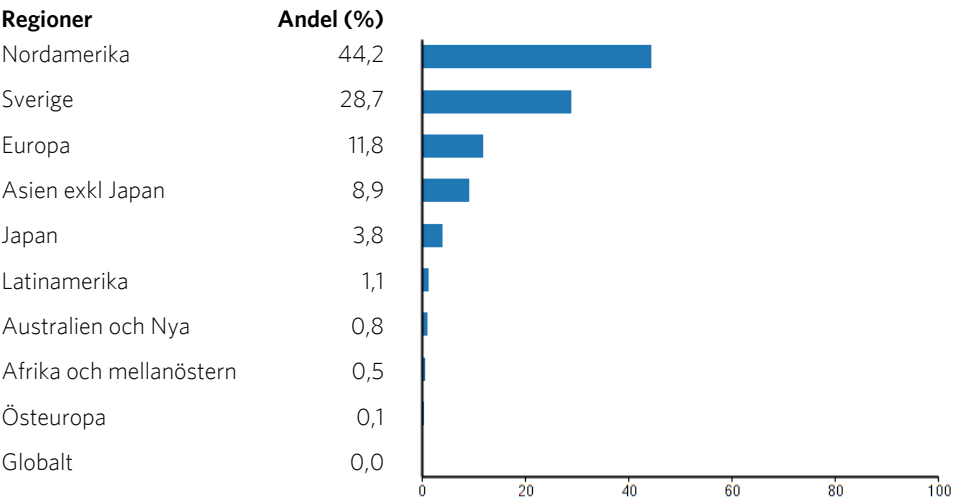
Räntetillgångar - översikt 2025-10-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	6,40	30 634 014	2 812,33	0,6	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	7,92	37 907 842	230 274,83	0,2	A- / A3
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortsränta	8,97	42 946 706	369 148,24	0,7	A / A2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	6,22	29 787 925	26 731,21	3,0	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,10	5 263 148	44 536,97	2,1	A+ / A1
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortsränta	8,23	39 407 358	308 689,94	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,01	28 777 083	217 533,26	0,2	A- / A3
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	11,86	56 775 179	525 901,10	3,8	A- / A3
Storebrand Kortsränta A SEK	SE0000522500	Kortsränta	10,46	50 101 146	381 503,56	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	15,40	73 740 271	5 305 055,46	3,7	AA+ / Aa1
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	15,88	76 025 615	69 484,49	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,55	7 438 172	57 916,16	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	478 804 459		1,5	



Aktietillgångar - översikt 2025-10-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	EUR	2,12	13 026 585	25 427,06
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,39	33 191 399	23 933,63
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,91	30 269 738	150 565,75
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,86	23 761 552	6 707,51
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	IE000Q5CGY93	EUR	2,11	12 995 762	11 149,13
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,11	12 980 746	90 921,00
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,00	12 288 070	16 387,98
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,72	16 755 277	210 864,29
Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK	LU2858064376	SEK	1,75	10 761 468	8 441,52
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YINVQMZ5	SEK	3,29	20 242 887	148 604,37
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,89	17 811 418	149 443,46
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,81	115 837 215	533 108,20
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	1,87	11 520 211	45 433,99
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	1,92	11 821 642	44 613,32
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,73	201 553 268	676 855,67

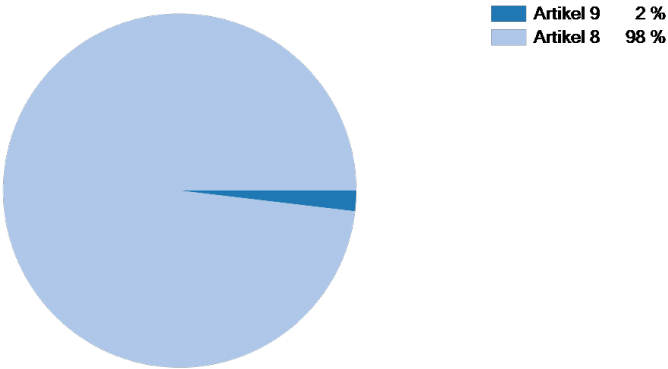


Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,26	63 161 545	97 920,55
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	1,29	7 918 965	33 838,84
			100,00	615 897 746	

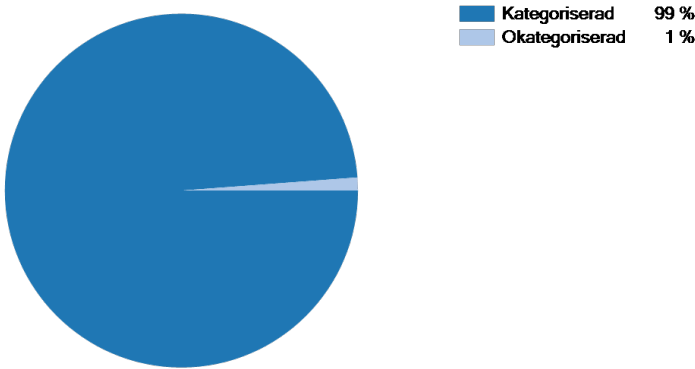


SFDR - översikt 2025-10-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	Artikel 8	1,20	13 026 585
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,83	30 634 014
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,07	33 191 399
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,80	30 269 738
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,50	37 907 842
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,20	23 761 552
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,20	12 980 746
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	3,97	42 946 706
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,14	12 288 070
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	2,75	29 787 925
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,55	16 755 277
Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK	LU2858064376	Artikel 8	0,99	10 761 468
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,49	5 263 148
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	1,87	20 242 887
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,65	17 811 418
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	10,71	115 837 215
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	3,64	39 407 358
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	1,07	11 520 211



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	1,09	11 821 642
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	2,66	28 777 083
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	18,63	201 553 268
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	5,25	56 775 179
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	4,63	50 101 146
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	5,84	63 161 545
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	0,73	7 918 965
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	6,82	73 740 271
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	7,03	76 025 615
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,69	7 438 172
			100,0	1 081 706 443

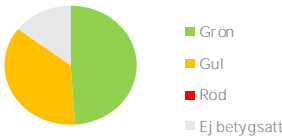


Hållbarhetsanalys - 2025-10-31

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%
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 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%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR		<div><div></div></div> 10,6%	<div><div></div></div> 10,2%
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%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		<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%
Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 0,0%
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 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	2,9	9,2	5,9	0,7	18,9	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,6	6,4	0,3	18,5	17,9
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	3,1	6,8	5,7	2,9	17,5	17,9
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,0	8,8	5,7	1,0	19,0	19,8
Nordea Bostadsobligationsfond	1,8	6,2	5,0	5,5	18,6	17,9
Simplicity Likviditet	3,9	7,0	5,1	2,6	18,5	17,9
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,2	6,7	5,8	3,7	18,1	17,9
Storebrand Global Företagsobligation A	2,7	9,6	6,5	0,3	19,4	19,9
Storebrand Kortränta A SEK						17,9
Swedbank Robur Obligation A	0,4	5,3	4,9	4,9	15,9	17,9
UBAM – USD Floating Rate Notes	2,8	10,3	6,5	0,3	20,2	21,5
Öhman Investment Grade A	3,2	7,4	6,6	0,9	18,0	17,9
Cliens Småbolag A	5,1	7,3	5,7	3,4	21,6	19,9
Humle Småbolagsfond	3,3	5,8	4,0	9,0	21,8	19,9
Lannebo Sverige	6,1	8,2	5,3	1,1	20,3	18,2
SEB Sverige Indexfond B	4,8	7,3	6,1	1,8	19,9	18,2
SEB Sweden Equity Fund IC	5,0	8,2	6,8	0,1	20,3	18,2
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	2,7	8,9	6,0	1,5	18,9	19,8
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,8	8,1	5,4	0,3	19,4	19,8



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
BMC Global Select BT SEK	4,6	8,0	6,4	0,4	19,7	19,8
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH						19,8
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	4,2	8,4	7,0	0,7	20,4	22,1
Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK	3,5	5,3	3,5	9,9	21,7	21,9
Polar Capital Smart Energy R SEK	6,9	6,8	4,7	1,1	18,8	29,4
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,2	7,8	6,4	1,8	20,1	22,1
Storebrand Europa A SEK	4,4	8,4	4,8	0,0	17,5	18,2
Storebrand Global All Countries A SEK	4,6	9,1	6,0	0,3	19,8	19,8
Storebrand USA A SEK	4,3	9,2	6,1	0,2	19,7	20,7
Swedbank Robur Access Edge Japan A	5,1	9,8	7,1		21,3	22,9



Påverkansmätt

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidequivaler 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 koldioxidequivaler 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	81,2	39,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	44,8	41,5%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	22,8	41,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	41,4	40,9%
Nordea Bostadsobligationsfond	35,3	38,7%
Simplicity Likviditet	27,3	38,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	10,7	41,1%
Storebrand Global Företagsobligation A	16,3	40,2%
Storebrand Kortränta A SEK	6,3	39,4%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,5%
UBAM - USD Floating Rate Notes	67,8	41,6%
Öhman Investment Grade A	58,0	40,3%
Cliens Småbolag A	14,3	39,7%
Humle Småbolagsfond	22,2	35,8%
Lannebo Sverige	45,0	35,4%
SEB Sverige Indexfond B	23,2	39,2%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,4	41,0%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	31,5	34,4%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	116,1	34,0%
BMC Global Select BT SEK	50,1	34,0%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	130,9	21,5%
Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK	67,0	32,3%
Polar Capital Smart Energy R SEK	63,4	32,3%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	85,4	22,0%
Storebrand Europa A SEK	78,7	41,7%
Storebrand Global All Countries A SEK	84,5	34,8%
Storebrand USA A SEK	58,8	35,4%
Swedbank Robur Access Edge Japan A	28,1	22,7%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1072714720,87
2025-10-01	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Sälj, byte av fond	-62865,75	380,81	23939907,86	SEK	23939907,86
2025-10-01	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Sälj, byte av fond	-7196,54	1412,80	10167266,48	SEK	10167266,48
2025-10-02	Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK	Köp, byte av fond	7896,82	1287,51	-10167266,48	SEK	-10167266,48
2025-10-03	Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	Köp, byte av fond	23793,15	45,70	-1087346,89	EUR	-11969953,93
2025-10-03	FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	Köp, byte av fond	10433,93	104,00	-1085129,14	EUR	-11969953,93
2025-10-10	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Sälj, byte av fond	-87403,44	164,46	14374370,07	SEK	14374370,07
2025-10-10	Storebrand Kortränta A SEK	Sälj, byte av fond	-109545,06	131,19	14371259,77	SEK	14371259,77
2025-10-10	Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	Sälj, byte av fond	-123644,81	116,23	14371236,44	SEK	14371236,44
2025-10-15	Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	Köp, byte av fond	1633,92	45,52	-74375,84	EUR	-820130,60
2025-10-15	FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	Köp, byte av fond	715,20	103,84	-74266,31	EUR	-820130,60
2025-10-15	Nordea Beta+ Enhanced Global Sustainable Small Cap Equity Fund BP SEK	Köp, byte av fond	544,70	1285,32	-700111,49	SEK	-700111,49
2025-10-15	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	2856,21	266,13	-760121,05	SEK	-760121,05
2025-10-15	Polar Capital Smart Energy R SEK	Köp, byte av fond	9378,84	133,30	-1250199,09	SEK	-1250199,09
2025-10-15	Humle Småbolagsfond	Köp, byte av fond	1450,42	724,04	-1050167,24	SEK	-1050167,24
2025-10-15	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	13328,62	117,06	-1560248,47	SEK	-1560248,47
2025-10-15	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	9638,30	202,35	-1950310,58	SEK	-1950310,58
2025-10-15	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	18741,44	75,78	-1420226,17	SEK	-1420226,17
2025-10-15	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	6291,84	627,90	-3950629,13	SEK	-3950629,13
2025-10-15	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	589,60	3392,65	-2000318,55	SEK	-2000318,55
2025-10-15	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	43409,36	291,69	-12662016,40	SEK	-12662016,40
2025-10-15	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	5805,28	14,71	-85395,66	USD	-810129,01
2025-10-15	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	1540,74	144,98	-223373,82	USD	-2120337,66
2025-10-16	Swedbank Robur Access Edge Japan A	Köp, byte av fond	2203,67	226,93	-500079,64	SEK	-500079,64
2025-10-16	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	46918,18	213,60	-10021595,92	SEK	-10021595,92
2025-10-16	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	2910,72	247,40	-720114,68	SEK	-720114,68
2025-10-31		Återb fondavgift			9587,65	SEK	9587,65
Utgående saldo							1094725676,63



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.

