

31 Oktober 2025 - 30 November 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

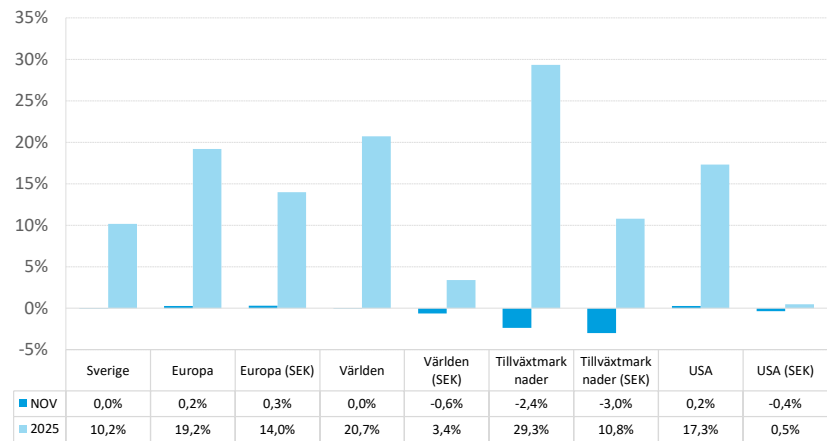
Marknadskommentar november 2025

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

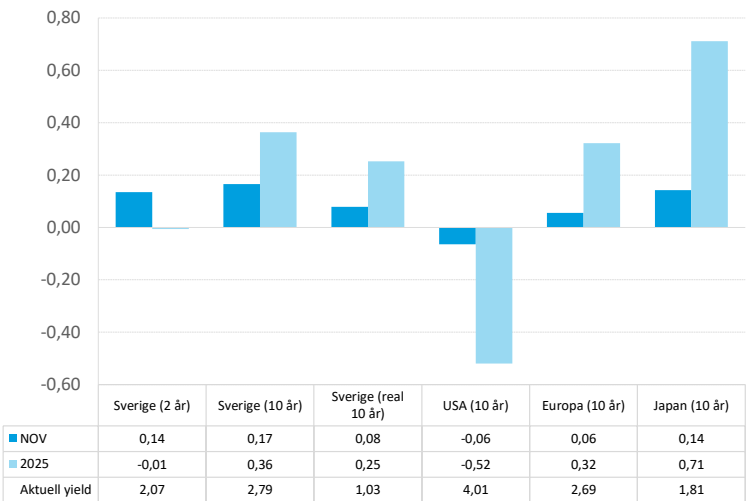
Med det sagt vände börstrenden åter upp mot slutet av månaden, bland annat stöttat av en stark rapport från Nvidia (samt efterföljande uttalanden från Jensen Huang) och ökade förväntningar på en decembersänkning från Fed. S&P 500 stängde månaden 0,2% i lokal valuta och är åter nära all-time-high från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

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

Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-11-30

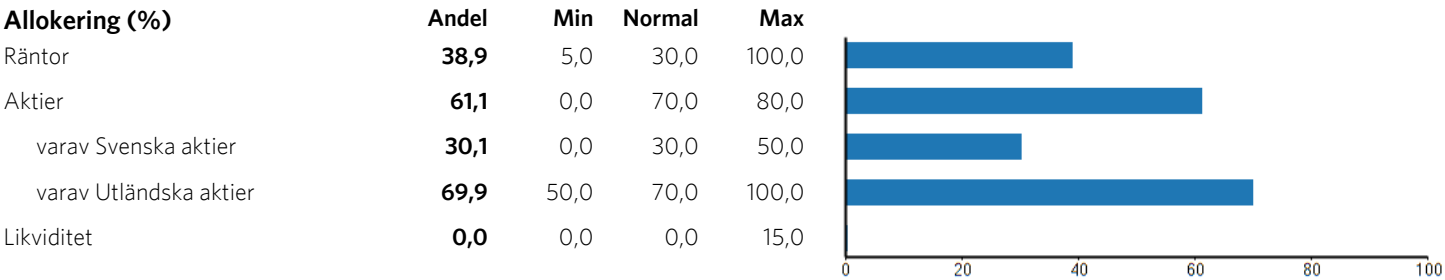
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	2,8	30 692 763	2 812,3	0,19	0,8
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,5	37 946 989	230 274,8	0,10	0,2
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	2,9	31 710 349	272 285,3	0,10	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,7	29 842 991	26 731,2	0,18	2,9
Nordea Bostadsobligationsfond	0,5	5 262 047	44 537,0	-0,02	2,0
Simplicity Likviditet	2,7	29 123 627	227 706,2	0,19	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,6	28 842 953	217 533,3	0,23	0,2
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	5,2	56 853 853	525 901,1	0,14	3,9
Storebrand Kortsränta A SEK	3,4	37 006 374	281 394,4	0,14	0,3
Swedbank Robur Obligation A	6,7	73 528 069	5 305 055,5	-0,29	3,8
UBAM - USD Floating Rate Notes	5,1	56 172 468	51 243,4	0,19	0,3
Öhman Investment Grade A	0,7	7 434 118	57 916,2	-0,05	2,3
Nominella räntor totalt	38,9	424 416 602		0,08	1,6
RÄNTOR totalt	38,9	424 416 602		0,08	1,6
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,3	24 812 564	7 256,3	-3,47	
Humle Småbolagsfond	1,2	12 850 115	17 730,0	-3,34	
Lannebo Sverige	1,7	18 291 588	227 733,9	1,08	
SEB Sverige Indexfond B	11,5	125 336 960	576 039,4	0,23	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,8	19 363 640	161 467,3	0,62	
Svenska aktier totalt	18,4	200 654 867		-0,37	
Utländska aktier					
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	1,3	14 115 058	27 785,6	-0,83	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	3,3	36 306 122	26 139,7	0,18	
BMC Global Select BT SEK	3,0	32 513 677	164 576,2	-1,73	
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	1,3	14 163 098	12 172,0	-0,17	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,3	13 721 455	99 430,5	-3,32	
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	1,1	12 023 737	9 215,6	2,34	
Polar Capital Smart Energy R SEK	2,0	21 814 133	162 380,0	-1,38	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	1,1	12 256 200	49 689,4	-2,72	
Storebrand Europa A SEK	1,2	13 030 576	48 709,9	0,96	
Storebrand Global All Countries A SEK	20,1	219 055 677	739 513,3	-0,52	
Storebrand USA A SEK	6,3	68 498 040	106 997,0	-0,75	
Swedbank Robur Access Edge Japan A	0,8	8 593 027	37 021,4	-0,82	
Utländska aktier totalt	42,7	466 090 802		-0,66	
AKTIER totalt	61,1	666 745 669		-0,59	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	23 471	23 471,1		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	23 471			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 091 185 741		-0,32	1,6



Policyavstämning 2025-11-30



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 15,0%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 15,0% 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 66,0%. 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 66,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 61,1% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 4,9%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-11-30	2025-10-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1091,2	1094,7
Skyddsnivå (Mkr)	927,2	927,2
Riskbuffert (Mkr)	164,0	167,6
Aktuell marginal (%)	15,0%	15,3%
Maximal aktieexponering (%)	66,0%	67,0%
Aktuell aktieexponering (%)	61,1%	56,3%

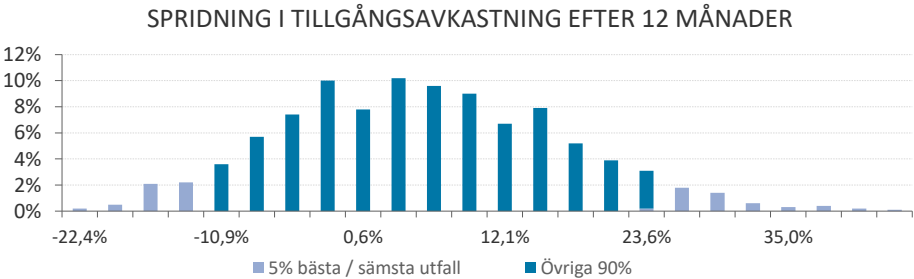


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,5% det kommande året baserat på en simulering av den aktuella portföljen. Analysen visar dock att spridningen mellan de olika utfallen är stor där gränsen för de 5% bästa utfallen är 24,9% medan gränsen för de 5% sämsta är -12,3%.

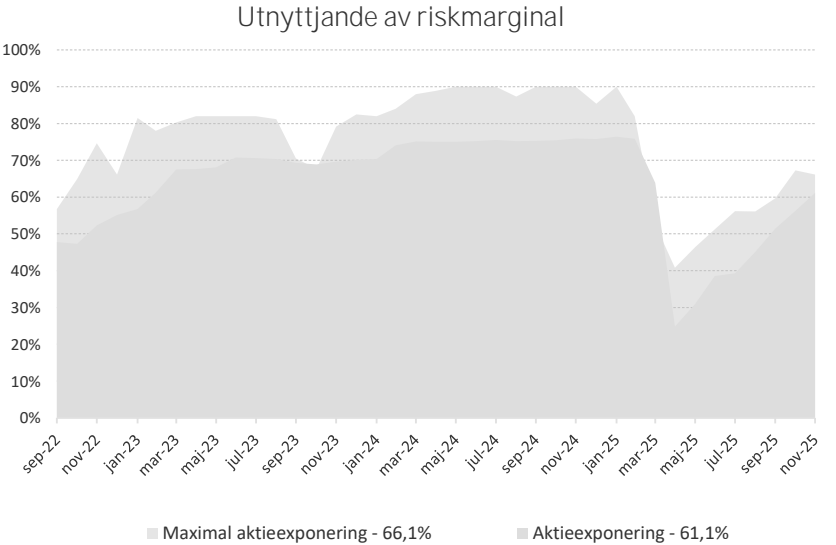
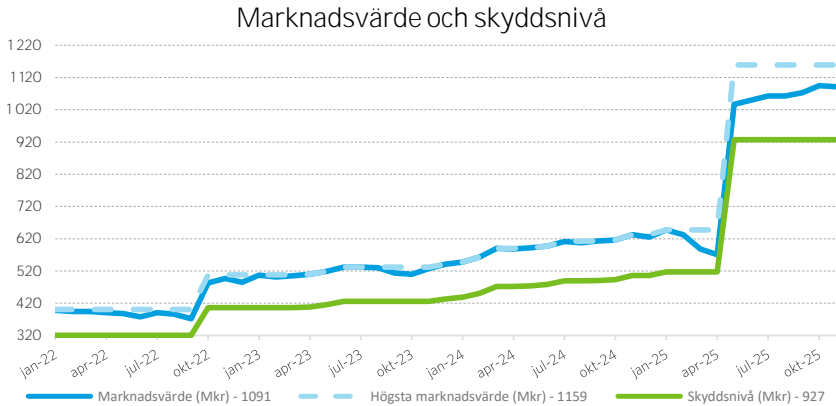
Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 091,2	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 151,6	5,5%
5% högsta	1 362,7	24,9%
5% lägsta	956,6	-12,3%
0,5% lägsta	887,9	-18,6%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 096,1	0,5%
5% högsta	1 154,8	5,8%
5% lägsta	1 040,4	-4,7%
0,5% lägsta	1 016,1	-6,9%



Historisk utveckling

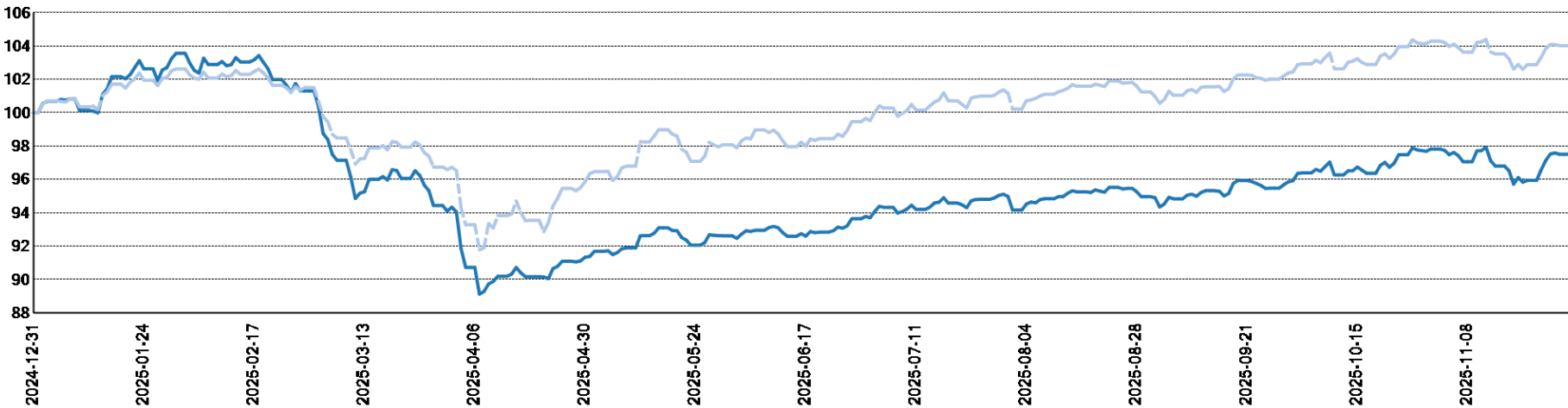
Nedan visas den historiska utvecklingen av portföljens marknadsvärde, skyddsnivån samt aktieandel



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Total Bond + 50% OMRX T-Bill	0,08	-0,10	2,54	2,25
Svenska aktier	SIX PRX	-0,37	0,02	6,92	10,16
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-0,66	-0,60	1,69	3,27
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	-0,32	-0,25	-2,50	4,02

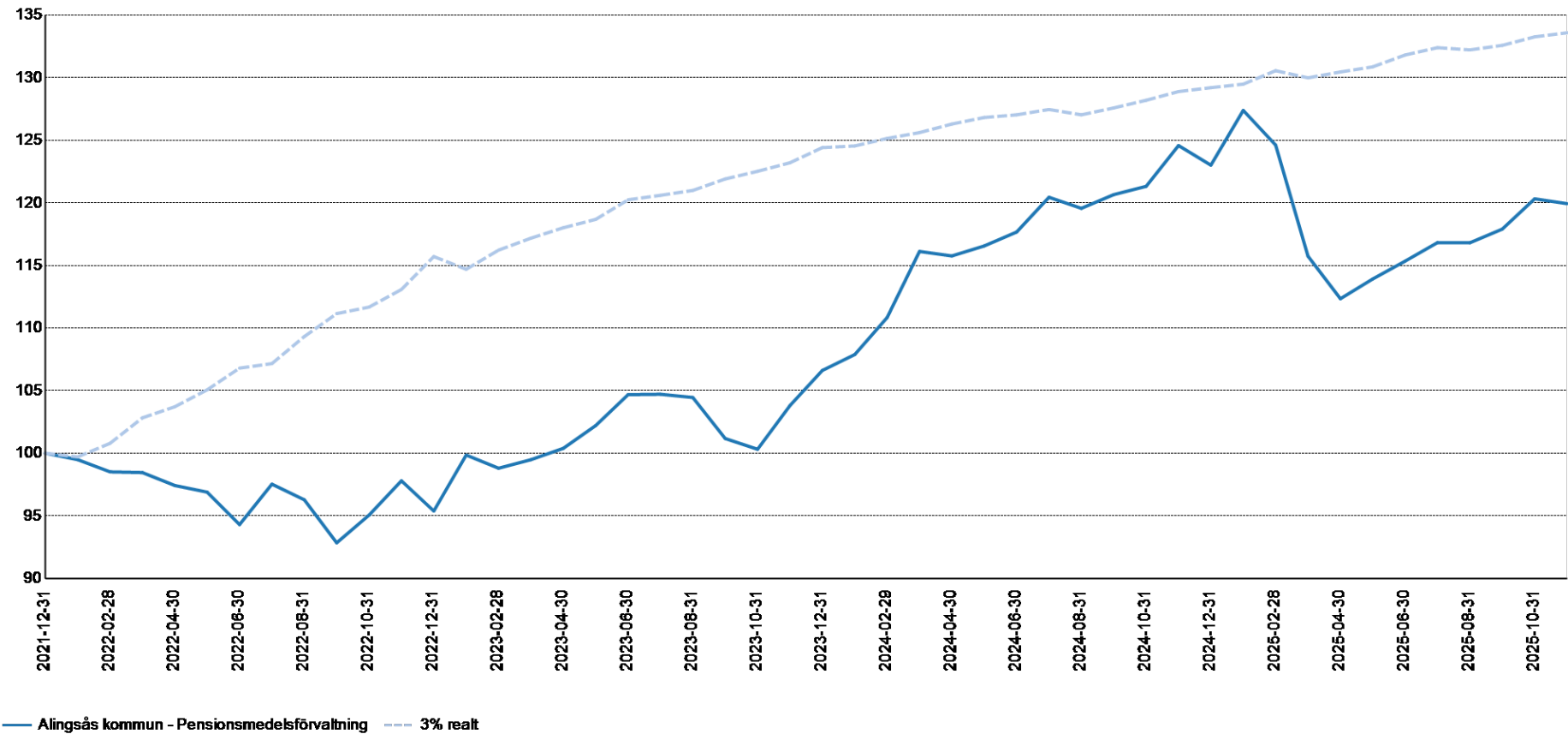
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

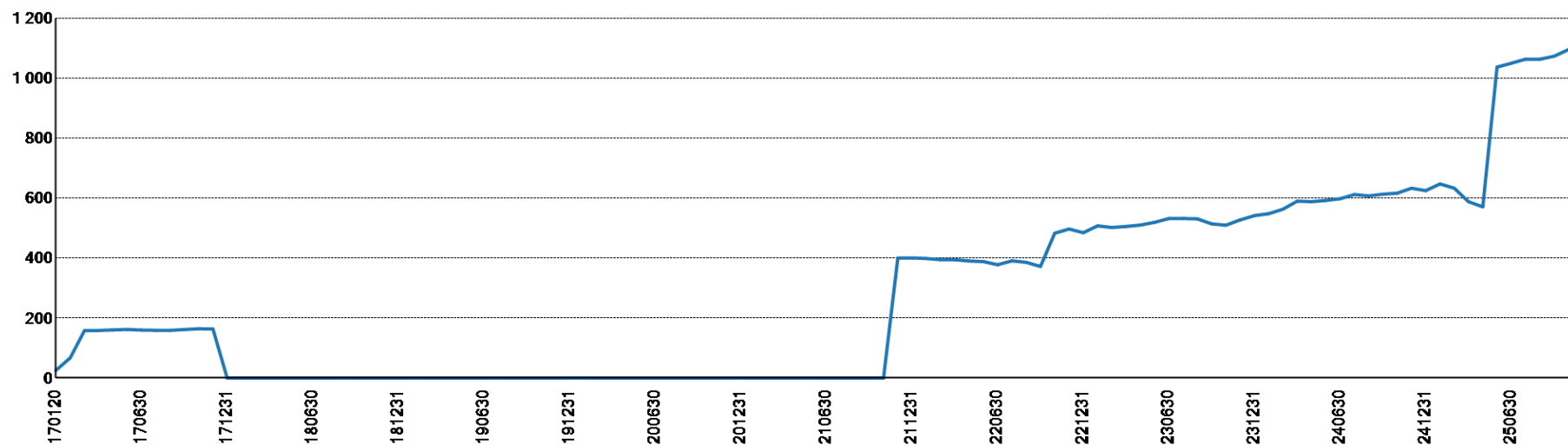


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	-2,50	19,93	-3,73	15,53	22,63
3% realt	3,39	33,58	3,64	8,43	18,13
Skillnad	-5,89	-13,65	-7,37	7,11	4,50

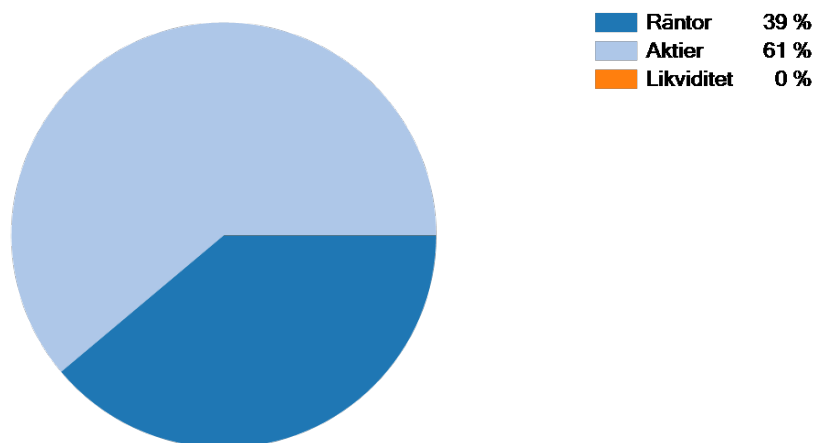
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



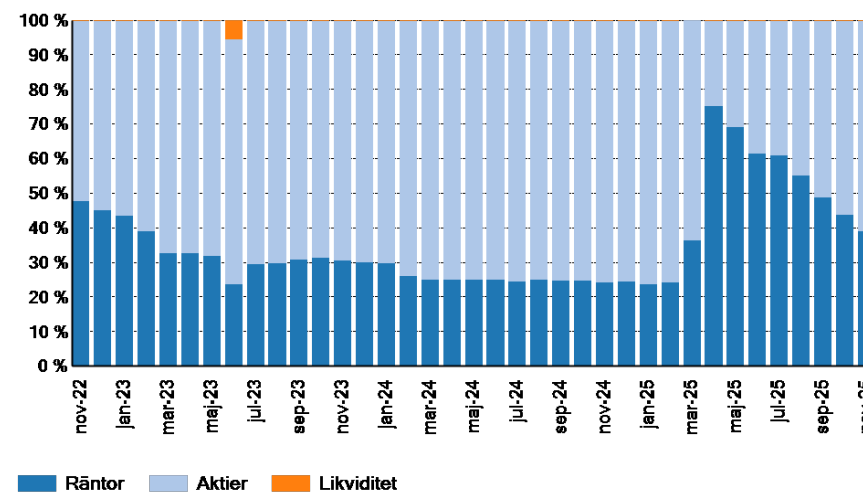
Portföljvärde, MSEK



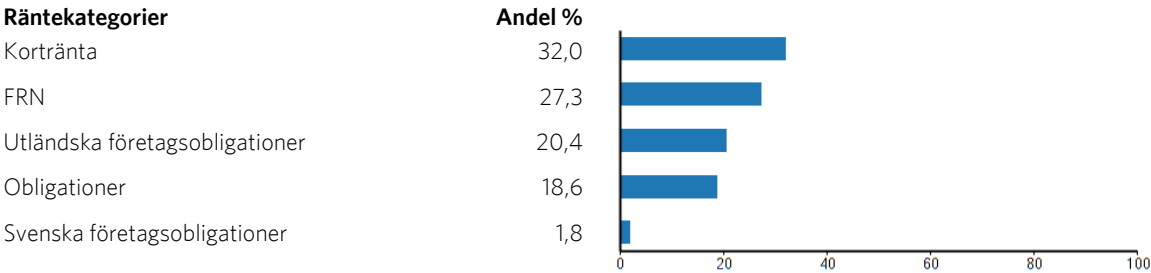
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



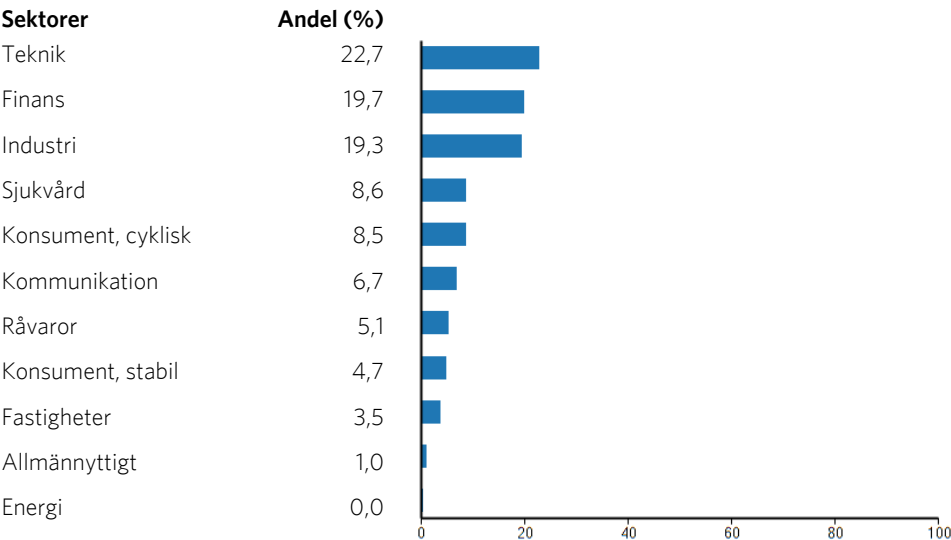
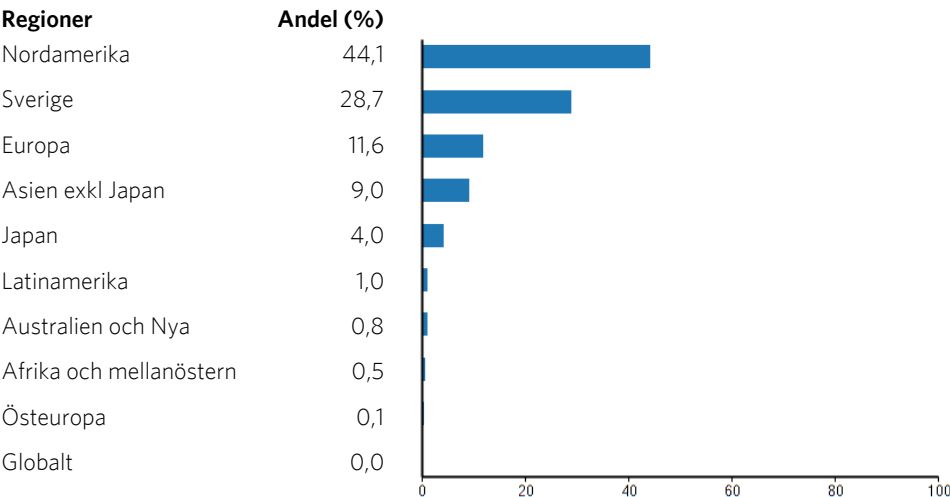
Räntetillgångar - översikt 2025-11-30



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	7,23	30 692 763	2 812,33	0,8	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	8,94	37 946 989	230 274,83	0,2	A- / A3
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortsränta	7,47	31 710 349	272 285,32	0,7	A / A2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,03	29 842 991	26 731,21	2,9	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,24	5 262 047	44 536,97	2,0	A+ / A1
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortsränta	6,86	29 123 627	227 706,23	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,80	28 842 953	217 533,26	0,2	A- / A3
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	13,40	56 853 853	525 901,10	3,9	A- / A3
Storebrand Kortsränta A SEK	SE0000522500	Kortsränta	8,72	37 006 374	281 394,39	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	17,32	73 528 069	5 305 055,46	3,8	AA+ / Aa1
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	13,24	56 172 468	51 243,42	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,75	7 434 118	57 916,16	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	424 416 602			1,6



Aktietillgångar - översikt 2025-11-30



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	EUR	2,12	14 115 058	27 785,64
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,45	36 306 122	26 139,68
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,88	32 513 677	164 576,21
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,72	24 812 564	7 256,28
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	IE000Q5CGY93	EUR	2,12	14 163 098	12 172,01
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,06	13 721 455	99 430,52
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,93	12 850 115	17 730,02
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,74	18 291 588	227 733,92
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	SEK	1,80	12 023 737	9 215,59
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YINVQMZ5	SEK	3,27	21 814 133	162 380,03
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,90	19 363 640	161 467,27
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,80	125 336 960	576 039,41
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	1,84	12 256 200	49 689,41
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	1,95	13 030 576	48 709,92
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,85	219 055 677	739 513,32

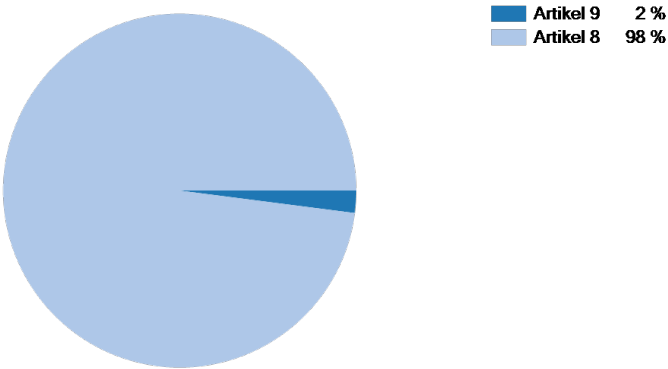


Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,27	68 498 040	106 996,99
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	1,29	8 593 027	37 021,36
			100,00	666 745 669	

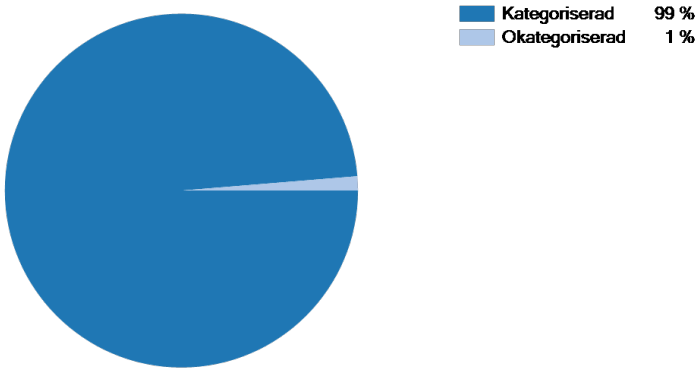


SFDR - översikt 2025-11-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	Artikel 8	1,31	14 115 058
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,85	30 692 763
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,37	36 306 122
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	3,02	32 513 677
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,52	37 946 989
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,30	24 812 564
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,27	13 721 455
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	2,94	31 710 349
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,19	12 850 115
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	2,77	29 842 991
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,70	18 291 588
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	Artikel 8	1,12	12 023 737
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,49	5 262 047
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	2,03	21 814 133
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,80	19 363 640
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	11,64	125 336 960
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	2,70	29 123 627
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	1,14	12 256 200



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	1,21	13 030 576
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	2,68	28 842 953
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	20,34	219 055 677
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	SE0010831578	Artikel 8	5,28	56 853 853
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	3,44	37 006 374
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	6,36	68 498 040
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	0,80	8 593 027
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	6,83	73 528 069
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	5,22	56 172 468
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,69	7 434 118
			100,0	1 076 999 172

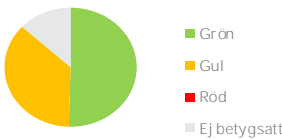


Hållbarhetsanalys - 2025-11-30

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg













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

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av Innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
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 Corporate Bond IG 4-6Y 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 Sust SC Eq BP		<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	2,8	9,1	6,0	0,6	18,8	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,6	6,4	0,3	18,4	17,9
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)						17,9
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,1	8,8	5,7	1,0	18,9	19,7
Nordea Bostadsobligationsfond	1,5	6,4	5,2	5,4	18,6	17,9
Simplicity Likviditet	3,9	6,8	5,0	2,6	18,5	17,9
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,2	6,7	5,8	3,6	18,2	17,9
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	2,7	9,6	6,4	0,8	19,3	19,9
Storebrand Kortränta A SEK						17,9
Swedbank Robur Obligation A	0,4	5,2	4,8	5,1	15,8	17,9
UBAM – USD Floating Rate Notes	2,8	10,2	6,3	0,5	20,1	21,5
Öhman Investment Grade A	3,1	7,4	6,6	0,9	18,0	17,9
Cliens Småbolag A	5,3	7,3	5,8	3,4	21,7	20,0
Humle Småbolagsfond	3,2	5,7	4,0	9,4	21,8	20,0
Lannebo Sverige	6,0	8,1	5,2	1,2	20,4	18,2
SEB Sverige Indexfond B	4,8	7,3	6,0	1,8	19,9	18,2
SEB Sweden Equity Fund IC	4,9	8,2	6,9	0,1	20,3	18,2
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	2,6	9,1	6,1	1,4	18,9	19,9
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,9	8,1	5,4	0,4	19,5	19,9



Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategori snitt
BMC Global Select BT SEK	4,4	8,3	6,6		19,6	19,9
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH						19,9
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	4,2	8,2	6,8	0,8	20,3	22,1
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	3,7	5,5	3,6	9,5	21,8	22,0
Polar Capital Smart Energy R SEK	7,0	6,9	4,8	0,9	19,0	29,7
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	4,4	7,8	6,3	1,8	20,1	22,1
Storebrand Europa A SEK	4,5	8,3	4,7	0,0	17,5	18,2
Storebrand Global All Countries A SEK	4,6	9,2	6,0	0,2	19,8	19,9
Storebrand USA A SEK	4,3	9,3	6,1	0,1	19,8	20,7
Swedbank Robur Access Edge Japan A	5,2	9,8	7,1		21,5	23,0



Påverkansmått

Koldioxidintensitet

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

Jämställda styrelser

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

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	61,3	39,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	43,9	41,0%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	22,4	40,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	43,5	40,5%
Nordea Bostadsobligationsfond	25,8	38,0%
Simplicity Likviditet	27,1	38,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	11,8	41,2%
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	15,9	40,6%
Storebrand Kortränta A SEK	6,1	37,9%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,5%
UBAM - USD Floating Rate Notes	136,5	41,7%
Öhman Investment Grade A	56,4	40,1%
Cliens Småbolag A	14,4	38,6%
Humle Småbolagsfond	23,1	36,0%
Lannebo Sverige	45,5	35,4%
SEB Sverige Indexfond B	23,7	39,0%
SEB Sweden Equity Fund IC	8,4	40,9%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	29,8	34,5%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	104,1	34,1%
BMC Global Select BT SEK	46,1	33,1%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	125,0	21,6%
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	66,9	32,2%
Polar Capital Smart Energy R SEK	69,3	31,4%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	86,0	22,0%
Storebrand Europa A SEK	78,2	41,8%
Storebrand Global All Countries A SEK	84,5	34,6%
Storebrand USA A SEK	54,9	35,2%
Swedbank Robur Access Edge Japan A	27,3	22,4%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1094725676,63
2025-11-06	UBAM - USD Floating Rate Notes	Sälj, byte av fond	-18 241,07	1094,52	19 965 288,90	SEK	19 965 288,90
2025-11-06	Storebrand Kortränta A SEK	Sälj, byte av fond	-100 109,17	131,36	13 150 240,25	SEK	13 150 240,25
2025-11-06	Simplicity Likviditet	Sälj, byte av fond	-80 983,71	127,71	10 342 429,50	SEK	10 342 429,50
2025-11-06	Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	Sälj, byte av fond	-96 862,91	116,34	11 269 031,37	SEK	11 269 031,37
2025-11-10	Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	Köp, byte av fond	2 358,58	46,67	-110 074,72	EUR	-1210154,57
2025-11-10	FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	Köp, byte av fond	1 022,88	106,71	-109 151,59	EUR	-1200153,29
2025-11-10	Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	Köp, byte av fond	774,07	1292,04	-1000127,74	SEK	-1000127,74
2025-11-10	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	4 096,60	266,11	-1090139,24	SEK	-1090139,24
2025-11-10	Polar Capital Smart Energy R SEK	Köp, byte av fond	13 775,66	136,49	-1880240,15	SEK	-1880240,15
2025-11-10	Humle Småbolagsfond	Köp, byte av fond	1 342,04	730,32	-980125,19	SEK	-980125,19
2025-11-10	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	14 010,46	200,59	-2810358,95	SEK	-2810358,95
2025-11-10	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	16 869,62	78,85	-1330169,90	SEK	-1330169,90
2025-11-10	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	9 076,44	645,71	-5860748,57	SEK	-5860748,57
2025-11-10	Cliens Småbolag A	Köp, byte av fond	548,77	3 444,49	-1890241,43	SEK	-1890241,43
2025-11-10	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	62 657,65	298,49	-18 702 388,77	SEK	-18 702 388,77
2025-11-10	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	8 509,52	14,95	-127 217,30	USD	-1210154,57
2025-11-10	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	12 023,82	118,11	-1420181,39	SEK	-1420181,39
2025-11-10	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	2 206,05	146,91	-324 088,47	USD	-3080393,44
2025-11-11	Swedbank Robur Access Edge Japan A	Köp, byte av fond	3 182,52	232,55	-740 094,53	SEK	-740 094,53
2025-11-11	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	4 255,42	253,83	-1080137,96	SEK	-1080137,96
2025-11-11	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	42 931,22	215,26	-9 241 180,33	SEK	-9 241 180,33
Utgående saldo							1091185741,46



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 förvalternivå. 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.

