

30 November 2025 - 31 December 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

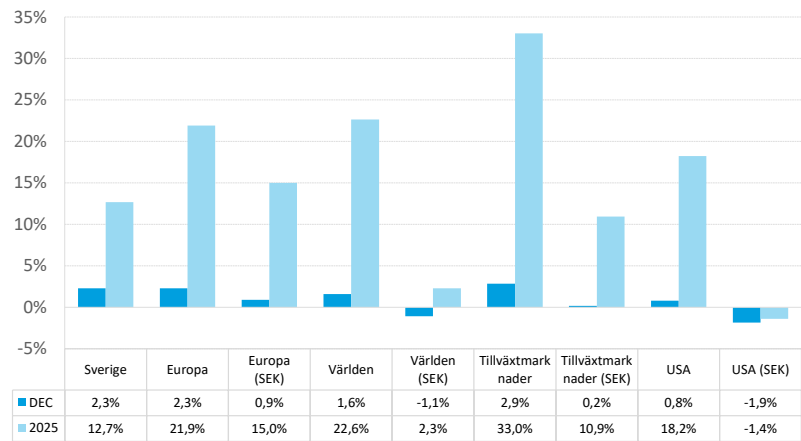
Marknadskommentar december 2025

Efter en volatil november återhämtade sig marknaderna globalt under december, understödda av att Federal Reserve levererade en efterlängtat räntesänkning. Sentimentet förbättrades i takt med att marknaden började prissätta ett mer stabilt ränteläge inför 2026. Den svenska aktiemarknaden visade styrka och steg med 2,3% under december, vilket innebar att helåret 2025 summerades till en total uppgång om 12,7%. Globalt föll världsindex med 1,1% under månaden, mätt i svenska kronor. I lokal valuta rörde det sig om en ökning på 1,6%.

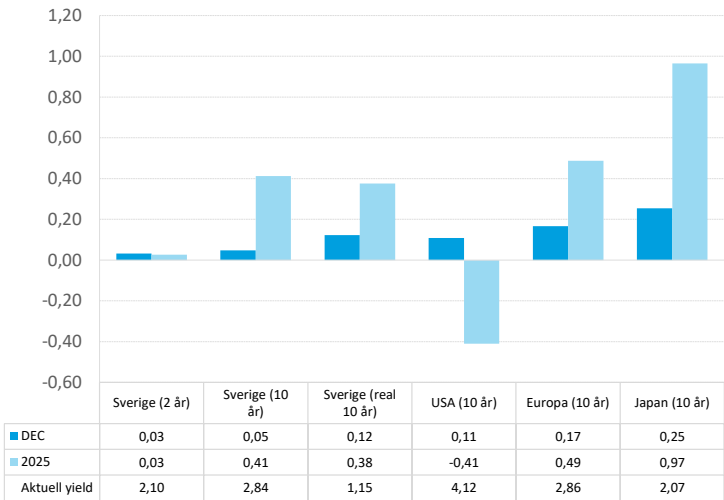
När det omtalade temat "the AI-trade" summeras för 2025 framträder en tydlig dynamik. Under större delen av året drevs utvecklingen av eufori, vilket återspeglas i att IT-sektorn steg med 26,6% och kommunikationstjänster med 33,0% för helåret, i lokal valuta. 2025 kan därmed, i likhet med 2024, karakteriseras som ett exceptionellt starkt år för AI-relaterade bolag. När fokus istället riktas mot svensk ekonomi framgår att förbättringen har fortsatt, med en stabil konsumtion och ett näringsliv som efter en svag inledning på året nu har börjat ta fart. KI-barometern har under flera månader uppvisat en stigande trend och signalerar en bredare ekonomisk återhämtning. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,27%.

Den svenska kronan har under december stärkts mot den amerikanska dollarn. Detta efter en period i november då kronan handlades mer sidled och dollarn stundvis stärktes brett genom risk-off effekter. Mot euron har kronan varit mer stabil och avslutar året nära sina genomsnittliga nivåer för det fjärde kvartalet, understött av en relativt sett bättre ekonomisk utveckling i Sverige jämfört med delar av eurozonen.

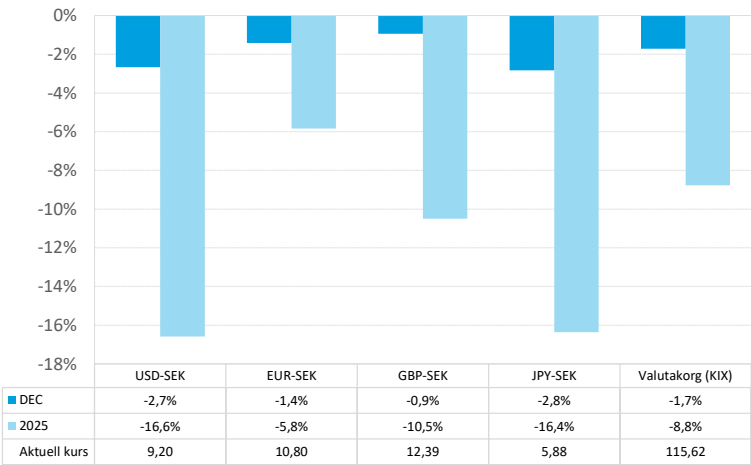
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-12-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	2,8	30 751 063	2 812,3	0,19	0,8
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	3,5	37 995 347	230 274,8	0,13	0,2
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	2,9	31 770 252	272 285,3	0,19	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,7	29 876 673	26 731,2	0,11	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,5	5 272 665	44 537,0	0,20	2,0
Simplicity Likviditet A	2,7	29 187 385	227 706,2	0,22	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,6	28 922 483	217 533,3	0,28	0,1
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	5,2	56 740 837	525 901,1	-0,20	3,9
Storebrand Kortsränta A SEK	3,4	37 073 346	281 394,4	0,18	0,3
Swedbank Robur Obligation A	6,7	73 687 220	5 305 055,5	0,22	3,8
UBAM - USD Floating Rate Notes	5,2	56 289 098	51 243,4	0,21	0,3
Öhman Investment Grade A	0,7	7 450 335	57 916,2	0,22	2,4
Nominella räntor totalt	38,9	425 016 702		0,14	1,7
RÄNTOR totalt	38,9	425 016 702		0,14	1,7
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	2,2	24 302 157	7 256,3	-2,06	
Humble Småbolagsfond	1,2	12 604 673	17 730,0	-1,91	
Lannebo Sverige	1,7	18 706 064	227 733,9	2,27	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,8	19 826 890	161 467,3	2,39	
SEB Sverige Indexfond B	11,7	128 012 548	576 039,4	2,13	
Svenska aktier totalt	18,6	203 452 331		1,39	
Utländska aktier					
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	1,3	14 211 448	27 785,6	0,68	

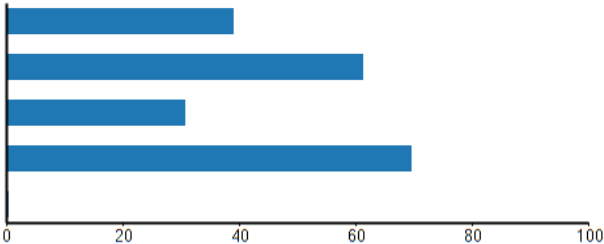


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	3,3	36 539 928	26 139,7	0,64	
BMC Global Select BT SEK	2,9	31 830 685	164 576,2	-2,10	
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	1,3	14 000 984	12 172,0	-1,14	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	1,3	13 895 632	99 430,5	1,27	
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	1,1	11 880 057	9 215,6	-1,19	
Polar Capital Smart Energy R SEK	2,0	21 934 295	162 380,0	0,55	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	1,1	12 261 279	49 689,4	0,04	
Storebrand Europa A SEK	1,2	13 286 698	48 709,9	1,97	
Storebrand Global All Countries A SEK	19,9	217 594 325	739 513,3	-0,67	
Storebrand USA A SEK	6,2	67 284 833	106 997,0	-1,77	
Swedbank Robur Access Edge Japan A	0,8	8 460 491	37 021,4	-1,54	
Utländska aktier totalt	42,4	463 180 656		-0,62	
AKTIER totalt	61,1	666 632 987		-0,02	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	23 471	23 471,1		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	23 471			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 091 673 161		0,04	1,7



Policyavstämning 2025-12-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	38,9	5,0	30,0	100,0
Aktier	61,1	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	30,5	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,5	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 15,1%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 15,1% 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

	2025-12-31	2025-11-30
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1091,7	1091,2
Skyddsnivå (Mkr)	927,2	927,2
Riskbuffert (Mkr)	164,5	164,0
Aktuell marginal (%)	15,1%	15,0%
Maximal aktieexponering (%)	66,0%	66,0%
Aktuell aktieexponering (%)	61,1%	61,1%

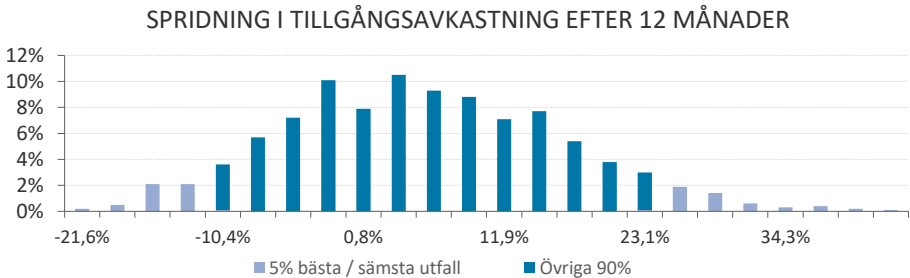


Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 5,6% 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 24,4% medan gränsen för de 5% sämsta är -11,8%.

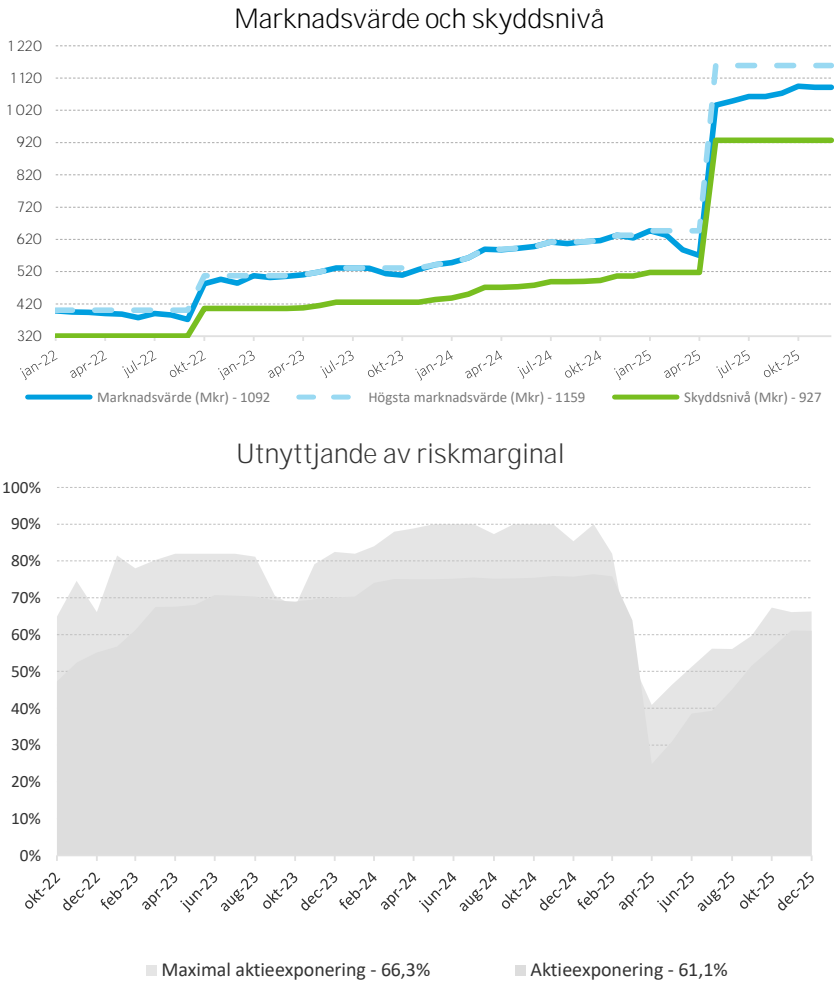
Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 091,7	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 152,9	5,6%
5% högsta	1 358,5	24,4%
5% lägsta	963,3	-11,8%
0,5% lägsta	895,3	-18,0%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 152,9	5,6%
5% högsta	1 358,5	24,4%
5% lägsta	963,3	-11,8%
0,5% lägsta	895,3	-18,0%



Historisk utveckling

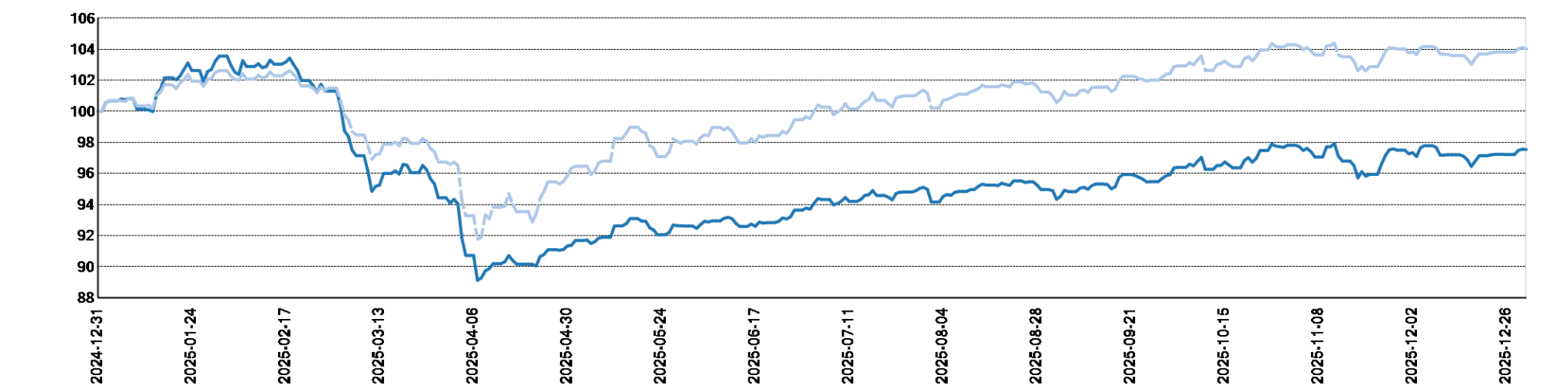
Nedan visas den historiska utvecklingen av portföljens marknadsvärde, skyddsnivån samt aktieandel



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	0,14	0,18	2,68	2,44
Svenska aktier	SIX PRX	1,39	2,28	8,42	12,67
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	-0,62	-1,24	1,05	1,99
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	0,04	0,00	-2,46	4,02

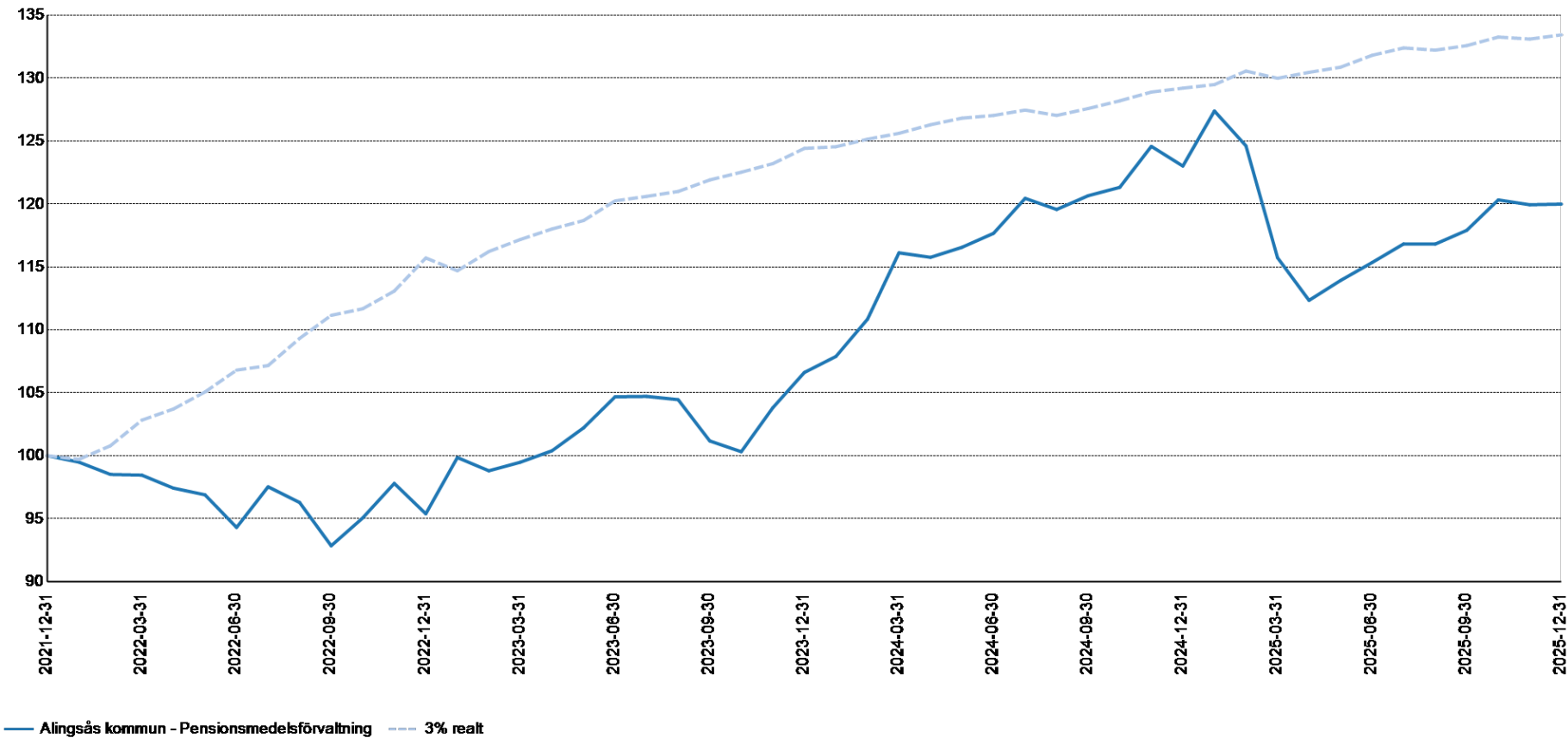
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

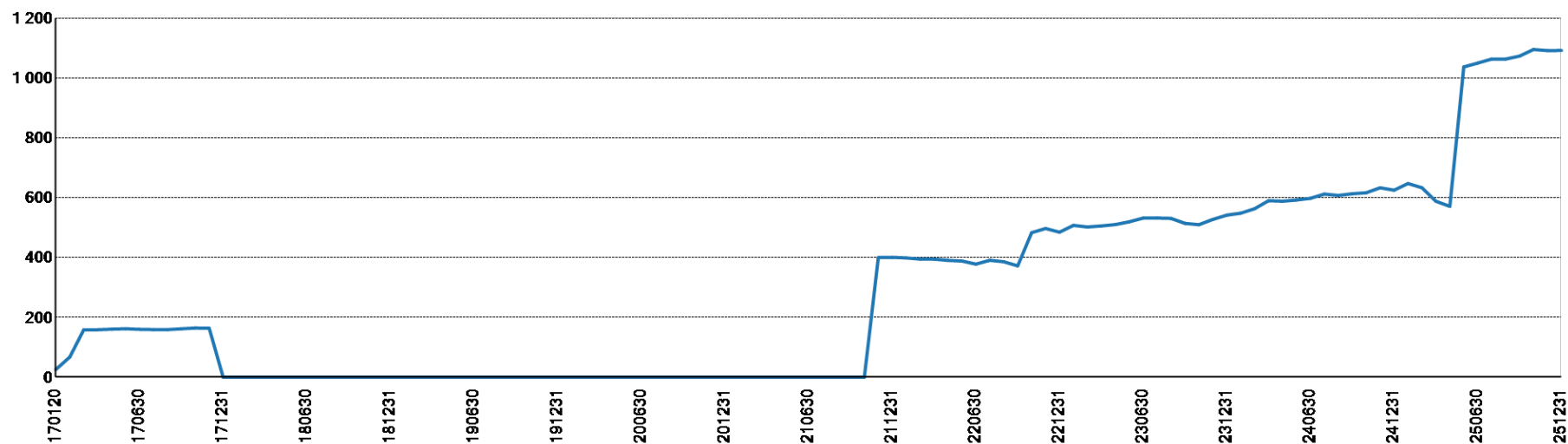


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	-2,46	19,99	-2,46	12,55	25,79	19,99
3% realt	3,28	33,43	3,28	7,25	15,32	33,43
Skillnad	-5,73	-13,45	-5,73	5,29	10,48	-13,45

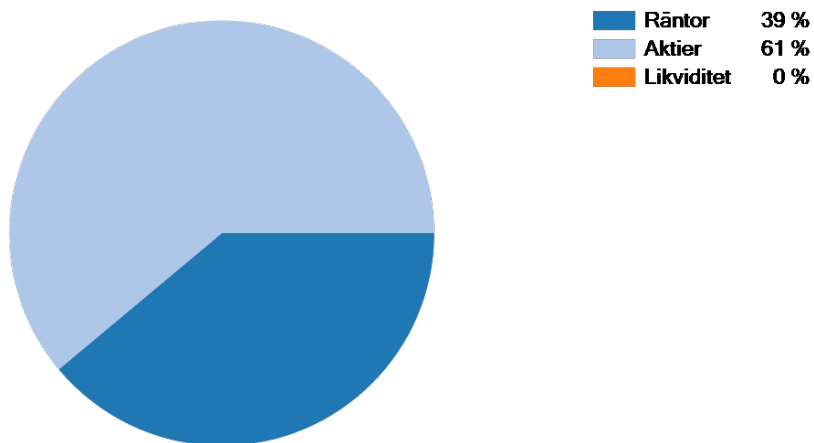
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



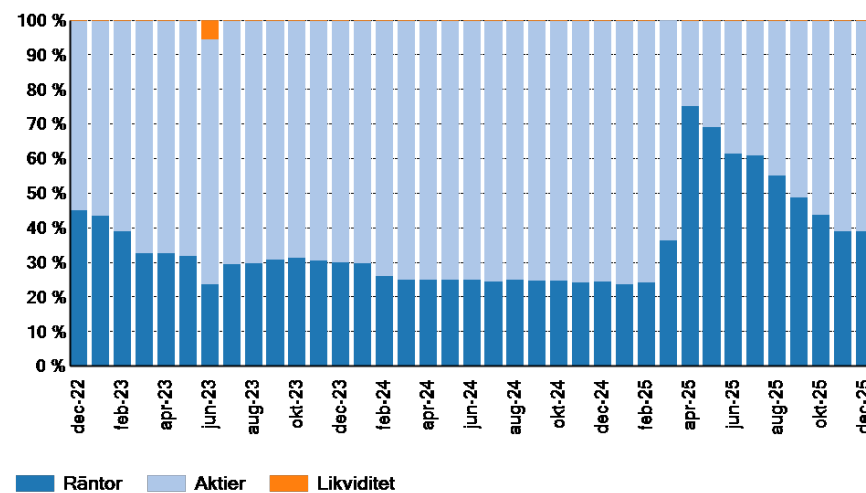
Portföljvärde, MSEK



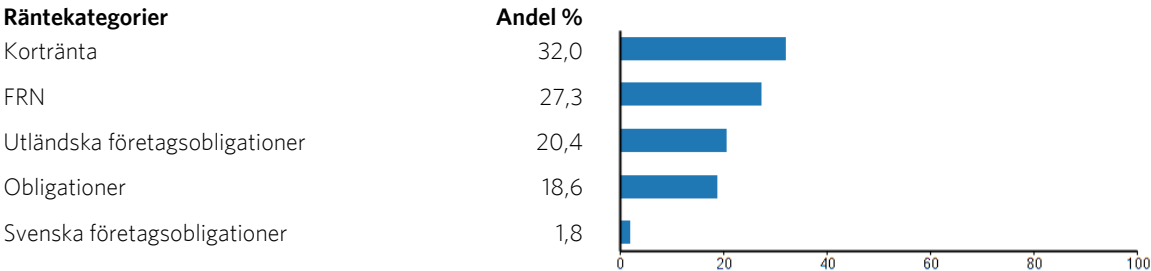
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



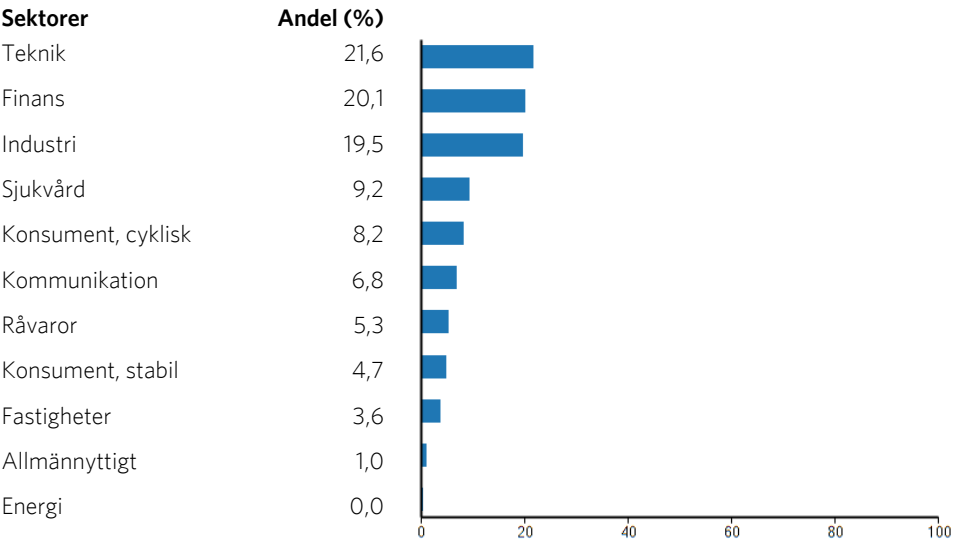
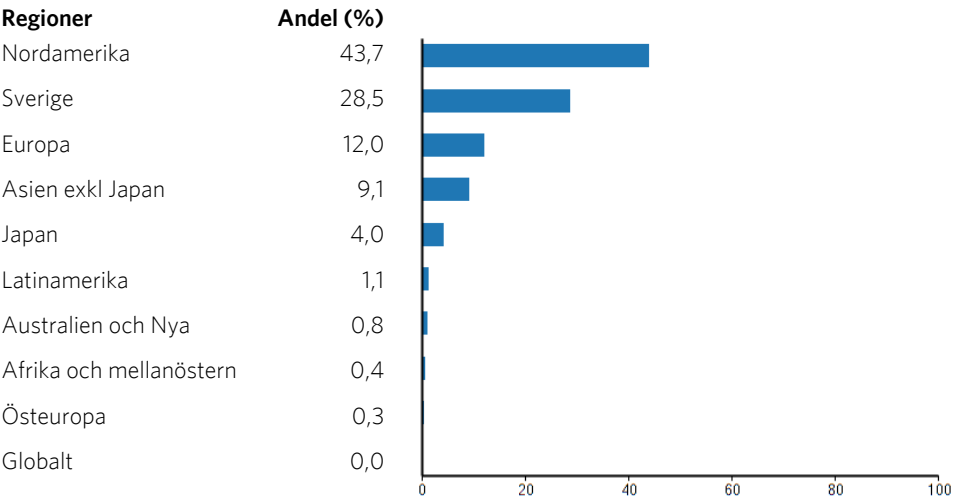
Räntetillgångar - översikt 2025-12-31



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	7,24	30 751 063	2 812,33	0,8	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	8,94	37 995 347	230 274,83	0,2	A- / A3
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortsränta	7,48	31 770 252	272 285,32	0,7	A / A2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	7,03	29 876 673	26 731,21	3,0	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	1,24	5 272 665	44 536,97	2,0	AA- / Aa3
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Kortsränta	6,87	29 187 385	227 706,23	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,81	28 922 483	217 533,26	0,1	A- / A3
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	13,35	56 740 837	525 901,10	3,9	A- / A3
Storebrand Kortsränta A SEK	SE0000522500	Kortsränta	8,72	37 073 346	281 394,39	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	17,34	73 687 220	5 305 055,46	3,8	AAA / Aaa
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	13,24	56 289 098	51 243,42	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,75	7 450 335	57 916,16	2,4	BBB+ / Baa1
			100,00	425 016 702		1,7	



Aktietillgångar - översikt 2025-12-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	EUR	2,13	14 211 448	27 785,64
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,48	36 539 928	26 139,68
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,77	31 830 685	164 576,21
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,65	24 302 157	7 256,28
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH	IE000Q5CGY93	EUR	2,10	14 000 984	12 172,01
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,08	13 895 632	99 430,52
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	1,89	12 604 673	17 730,02
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,81	18 706 064	227 733,92
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	SEK	1,78	11 880 057	9 215,59
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YINVQMZ5	SEK	3,29	21 934 295	162 380,03
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	19,20	128 012 548	576 039,41
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,97	19 826 890	161 467,27
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	1,84	12 261 279	49 689,41
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	1,99	13 286 698	48 709,92
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,64	217 594 325	739 513,32

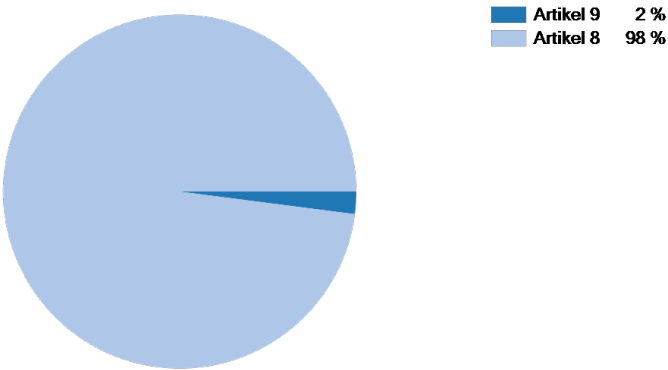


Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,09	67 284 833	106 996,99
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	SEK	1,27	8 460 491	37 021,36
			100,00	666 632 987	

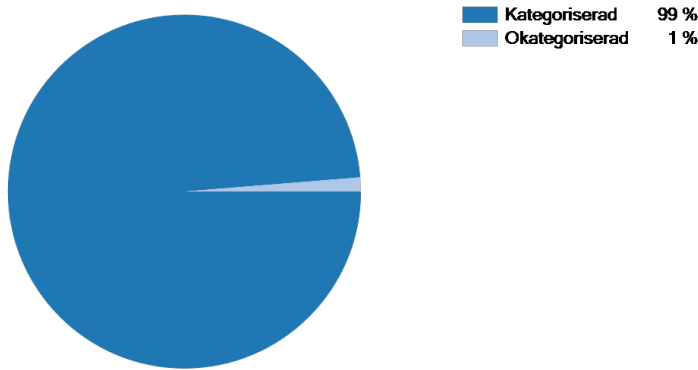


SFDR - översikt 2025-12-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	IE00B8094Z59	Artikel 8	1,32	14 211 448
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,85	30 751 063
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	3,39	36 539 928
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	2,95	31 830 685
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	3,53	37 995 347
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	2,26	24 302 157
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	1,29	13 895 632
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	2,95	31 770 252
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	1,17	12 604 673
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	2,77	29 876 673
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	1,74	18 706 064
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	LU2858064376	Artikel 8	1,10	11 880 057
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,49	5 272 665
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	2,04	21 934 295
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	11,88	128 012 548
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,84	19 826 890
Simplicity Likviditet A	SE0001827692	Artikel 8	2,71	29 187 385
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	1,14	12 261 279



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	1,23	13 286 698
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	2,68	28 922 483
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	20,19	217 594 325
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	SE0010831578	Artikel 8	5,27	56 740 837
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	3,44	37 073 346
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	6,24	67 284 833
Swedbank Robur Access Edge Japan A	SE0007074091	Artikel 8	0,79	8 460 491
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	6,84	73 687 220
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	5,22	56 289 098
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,69	7 450 335
			100,0	1 077 648 706

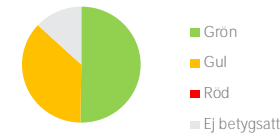


Hållbarhetsanalys - 2025-12-31

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		1,5%	5,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		3,5%	5,8%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)		7,0%	6,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		8,1%	5,8%
Nordea Bostadsobligationsfond		1,3%	7,1%
Simplicity Likviditet A		15,5%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK		10,2%	15,8%
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A		4,7%	5,8%
Storebrand Kortränta A SEK		5,1%	6,0%
Swedbank Robur Obligation A		0,7%	3,7%
UBAM - USD Floating Rate Notes		3,2%	5,8%
Öhman Investment Grade A		8,9%	15,8%
Cliens Småbolag A		11,7%	13,4%
Humle Småbolagsfond		2,2%	13,4%
Lannebo Sverige		13,8%	16,0%








Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sverige Indexfond B		<div><div></div></div> 14,9%	<div><div></div></div> 16,0%
SEB Sweden Equity Fund IC		<div><div></div></div> 11,9%	<div><div></div></div> 16,0%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR		<div><div></div></div> 15,1%	<div><div></div></div> 15,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD		<div><div></div></div> 9,3%	<div><div></div></div> 9,1%
BMC Global Select BT SEK		<div><div></div></div> 8,1%	<div><div></div></div> 13,0%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> 15,1%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD		<div><div></div></div> 10,7%	<div><div></div></div> 10,0%
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP		<div><div></div></div> 11,3%	<div><div></div></div> 8,8%
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> 13,9%	<div><div></div></div> 10,0%
Storebrand Europa A SEK		<div><div></div></div> 9,4%	<div><div></div></div> 10,3%
Storebrand Global All Countries A SEK		<div><div></div></div> 17,7%	<div><div></div></div> 15,1%
Storebrand USA A SEK		<div><div></div></div> 23,3%	<div><div></div></div> 20,0%
Swedbank Robur Access Edge Japan A		<div><div></div></div> 10,5%	<div><div></div></div> 11,3%








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	Kategori snitt
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	2,5	7,7	5,0	0,8	18,4	21,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,3	8,4	4,8	0,2	18,0	17,6
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)						17,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	7,7	4,6	0,9	18,4	19,5
Nordea Bostadsobligationsfond	1,7	6,2	4,8	5,5	18,5	17,6
Simplicity Likviditet A	3,9	6,6	4,6	2,5	18,4	17,6
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,3	6,5	5,5	3,3	18,1	17,6
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	2,6	8,5	5,1	0,7	18,9	19,5
Storebrand Kortränta A SEK						17,6
Swedbank Robur Obligation A	0,3	5,5	4,8	4,5	15,7	17,6
UBAM - USD Floating Rate Notes	2,6	8,8	5,1	0,4	19,6	21,2
Öhman Investment Grade A	3,3	7,4	6,1	0,8	17,9	17,6
Cliens Småbolag A	5,5	7,2	5,9	3,5	21,8	20,0
Humble Småbolagsfond	3,2	5,5	3,9	9,2	21,8	20,0
Lannebo Sverige	6,0	7,7	4,9	1,1	20,3	18,0
SEB Sverige Indexfond B	4,8	7,0	5,6	1,8	19,8	18,0
SEB Sweden Equity Fund IC	4,9	8,0	6,3	0,1	20,1	18,0
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	2,9	8,2	4,9	1,3	18,7	19,6
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,7	7,5	4,9	0,3	19,4	19,6



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



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. Mättet redovisas i tCO2e/mEUR.

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	61,0	38,9%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	40,4	41,9%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	19,0	39,9%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	41,4	41,0%
Nordea Bostadsobligationsfond	25,8	38,0%
Simplicity Likviditet A	25,9	37,5%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	11,4	41,0%
Storebrand Global Corporate Bond IG 4-6Y A	18,6	40,2%
Storebrand Kortränta A SEK	5,2	40,4%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,6%
UBAM - USD Floating Rate Notes	132,4	41,9%
Öhman Investment Grade A	48,4	40,0%
Cliens Småbolag A	14,4	38,6%
Humle Småbolagsfond	24,2	36,0%
Lannebo Sverige	42,3	35,1%
SEB Sverige Indexfond B	25,2	39,1%
SEB Sweden Equity Fund IC	7,8	40,6%
Acadian Select Global Equity UCITS A EUR	35,9	35,5%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	108,2	34,6%
BMC Global Select BT SEK	46,8	33,0%
FI Institutional Gbl Rspnb Eq ESGEURUnH		
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	132,1	21,8%
Nordea Beta+ Enhanced Global Sust SC Eq BP	72,7	32,4%
Polar Capital Smart Energy R SEK	74,5	30,8%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	82,4	21,9%
Storebrand Europa A SEK	79,5	41,7%
Storebrand Global All Countries A SEK	88,0	34,5%
Storebrand USA A SEK	56,7	35,1%
Swedbank Robur Access Edge Japan A	30,9	22,8%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							1091185741,46
Utgående saldo							1091673160,68



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.

