

31 Maj 2025 - 30 Juni 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning



Söderberg
& Partners

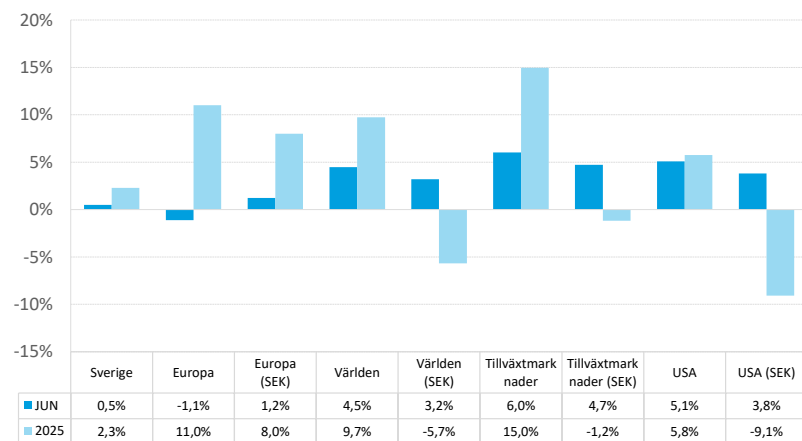
Marknadskommentar juni 2025

Det geopolitiska klimatet har varit spånt under juni, särskilt med fokus på utvecklingen i Mellanöstern. Situationen deskalerade dock snabbt, vilket bidrog till en positiv marknadsutveckling. S&P 500 nådde ett nytt rekord vid månadens sista handelsdag och steg med 5,1% i lokal valuta, motsvarande 3,8% i svenska kronor. Det svenska storbolagsindexet OMXS30 rörde sig däremot sidledes under månaden.

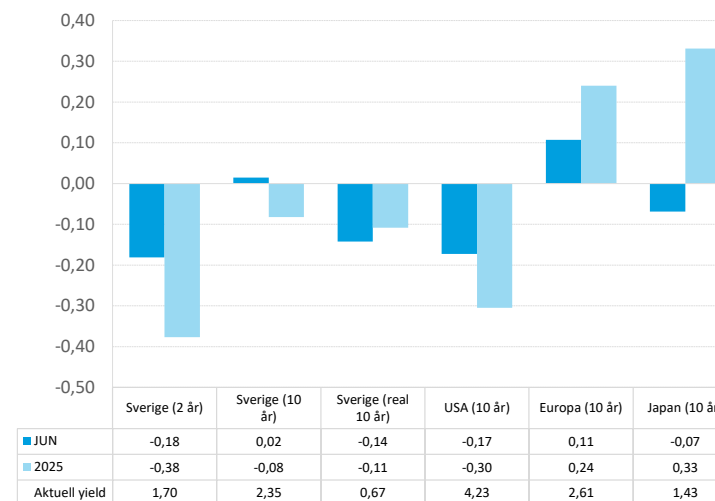
Marknadsoptimismen har även stärkts av framsteg i tullförhandlingarna. USA har slutit ett handelsavtal med Kina, även om flera detaljer fortfarande är under förhandling. Samtidigt drog Kanada tillbaka sin planerade digitalskatt efter att Trump hotat med att säga upp samtliga handelsavtal med landet. Ett annat fokusområde har varit Trump-administrationens budgetförslag, "One Big Beautiful Bill Act", där senatens finansutskott presenterade sin version den 16 juni. Förslaget innebär betydande förändringar jämfört med representanhusets version, men målet att få det godkänt till den 4 juli kvarstår.

På bolagsnivå har majoriteten av Magnificent Seven-bolagen haft en stark utveckling under juni. Nvidia steg med över 15% och återtog positionen som världens största bolag sett till marknadsvärde. Tesla gick däremot svagare och föll med cirka 9,4%. På centralbanksfronten sänkte både ECB och Riksbanken sina styrräntor under månaden, medan den amerikanska centralbanken Fed valde att lämna räntan oförändrad. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,32%.

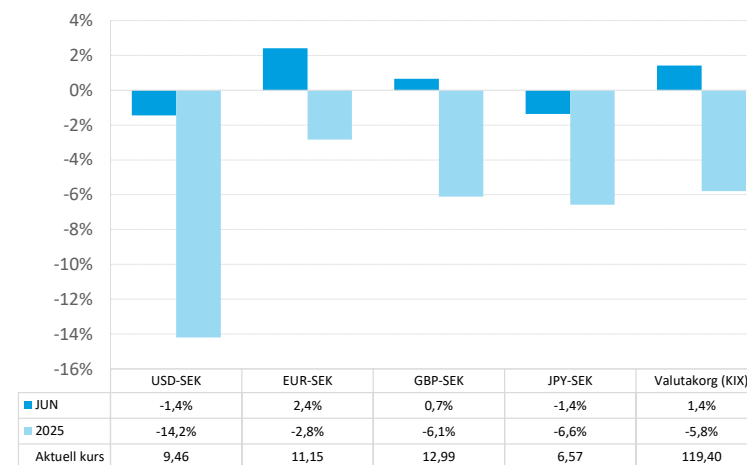
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-06-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,9	30 347 860	2 812,3	0,32	0,3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	9,0	94 228 523	576 850,5	0,24	0,2
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	9,5	99 274 275	859 592,0	0,41	0,8
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	29 393 105	26 731,2	0,70	3,0
Nordea Bostadsobligationsfond	0,5	5 235 063	44 537,0	0,67	2,0
SEB Likviditetsfond	0,0	n.a		0,09	0,0
Simplicity Likviditet	3,7	39 012 235	308 689,9	0,37	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,7	28 411 736	217 533,3	0,63	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	5,3	56 010 729	525 901,1	0,67	3,8
Storebrand Kortränta A SEK	10,1	106 334 064	815 979,7	0,32	0,3
Swedbank Robur Obligation A	7,0	73 687 220	5 305 055,5	0,80	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	7,2	75 266 636	69 484,5	0,43	0,1
Öhman Investment Grade A	0,7	7 400 527	57 916,2	0,77	2,6
Nominella räntor totalt	61,4	644 601 973		0,46	1,2
RÄNTOR totalt	61,4	644 601 973		0,46	1,2
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,5	15 804 243	4 513,2	0,98	
Humle Småbolagsfond	0,8	8 222 620	11 020,7	2,80	
Lannebo Sverige	1,0	9 994 191	142 104,2	0,24	
SEB Sweden Equity Fund IC	1,1	11 304 516	100 826,1	0,10	
SEB Sverige Indexfond B	6,9	72 176 405	359 697,7	-0,15	
Svenska aktier totalt	11,2	117 501 974		0,28	
Utländska aktier					

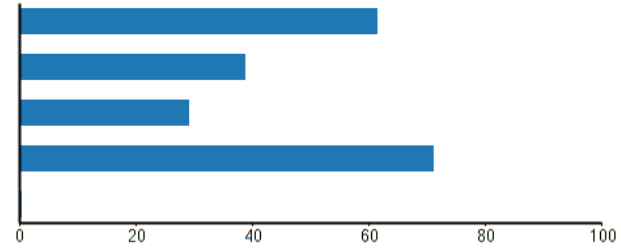


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	2,1	22 282 384	16 830,2	2,77	
BMC Global Select BT SEK	1,9	20 063 291	105 886,1	1,55	
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	2,0	21 013 805	55 509,8	0,53	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,8	7 967 106	64 084,9	3,08	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	7 762 003	5 400,7	1,85	
Polar Capital Smart Energy R SEK	1,1	11 217 197	104 452,9	8,65	
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	0,7	7 327 528	33 118,4	5,06	
Storebrand Europa A SEK	0,8	8 322 596	32 506,1	0,96	
Storebrand Global All Countries A SEK	12,8	134 061 632	492 356,9	3,90	
Storebrand USA A SEK	4,0	42 121 237	71 149,8	4,44	
Swedbank Robur Access Japan	0,5	5 187 954	24 669,3	0,39	
Utländska aktier totalt	27,4	287 326 733		3,43	
AKTIER totalt	38,6	404 828 706		2,51	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273987	0,0	13 883	13 883,5		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	13 883			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	1 049 444 563		1,25	1,2



Policyavstämning 2025-06-30

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	61,4	5,0	30,0	100,0
Aktier	38,6	0,0	70,0	80,0
varav Svenska aktier	29,0	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	71,0	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 11,7%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 11,7% 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 51,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringpolicy.

Analysen gör gällande att den högsta tillåtna andelen aktier i portföljen givet riskmålet är 51,0%. Aktuell aktieexponering uppgår till 38,6% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 12,4%.

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering

	2025-06-30	2025-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	1049,4	1036,5
Skyddsnivå (Mkr)	927,2	927,2
Riskbuffert (Mkr)	122,3	109,3
Aktuell marginal (%)	11,7%	10,5%
Maximal aktieexponering (%)	51,0%	46,0%
Aktuell aktieexponering (%)	38,6%	31,0%



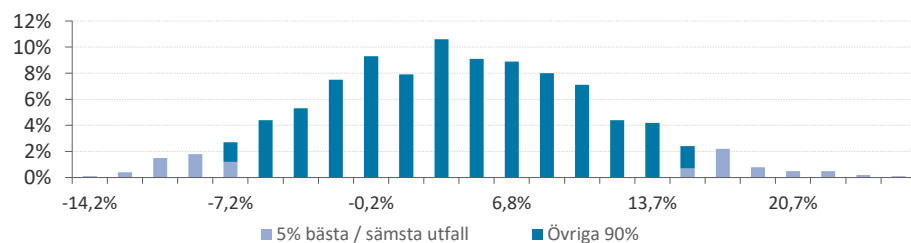
Förväntad tillgångsutveckling

Den förväntade avkastningen för portföljen är 4,1% 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 15,5% medan gränsen för de 5% sämsta är -7,0%.

Förväntad utveckling av tillgångsportföljen

	Tillgångs- värde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	1 049,4	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	1 092,5	4,1%
5% högsta	1 212,6	15,5%
5% lägsta	975,8	-7,0%
0,5% lägsta	930,1	-11,4%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	1 070,7	2,0%
5% högsta	1 162,1	10,7%
5% lägsta	988,5	-5,8%
0,5% lägsta	951,4	-9,3%

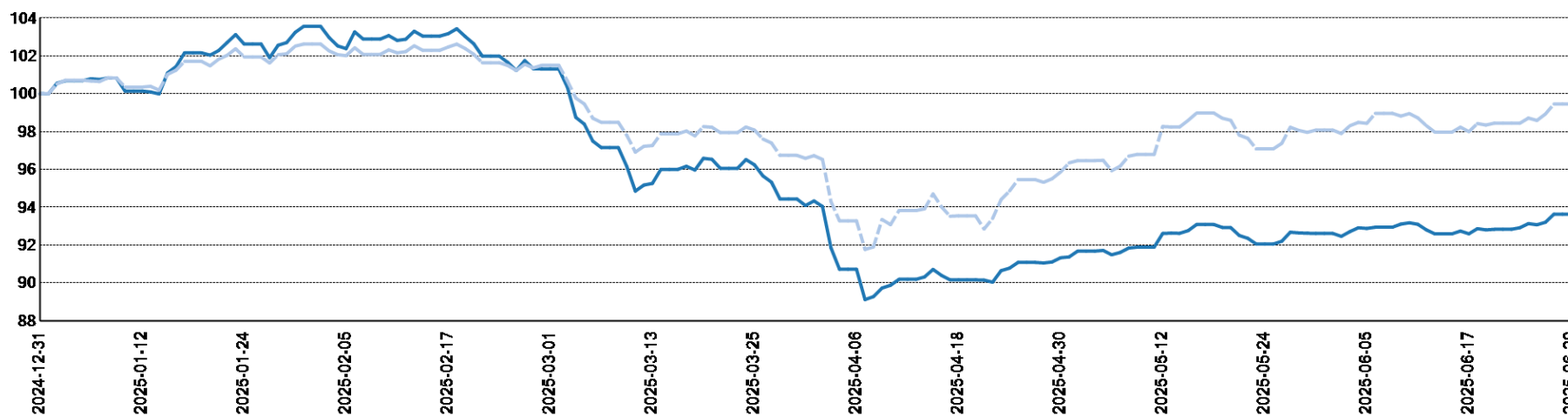
SPRIDNING I TILLGÅNGSAVKASTNING EFTER 12 MÅNADER



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Total Bond + 50% OMRX T-Bill	0,46	0,52	1,59	1,94
Svenska aktier	SIX PRX	0,28	0,49	0,27	2,30
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	3,43	3,62	-5,93	-5,20
Totalportfölj	50% räntor, 35% utländska aktier samt 15% svenska aktier	1,25	1,60	-6,23	-0,35

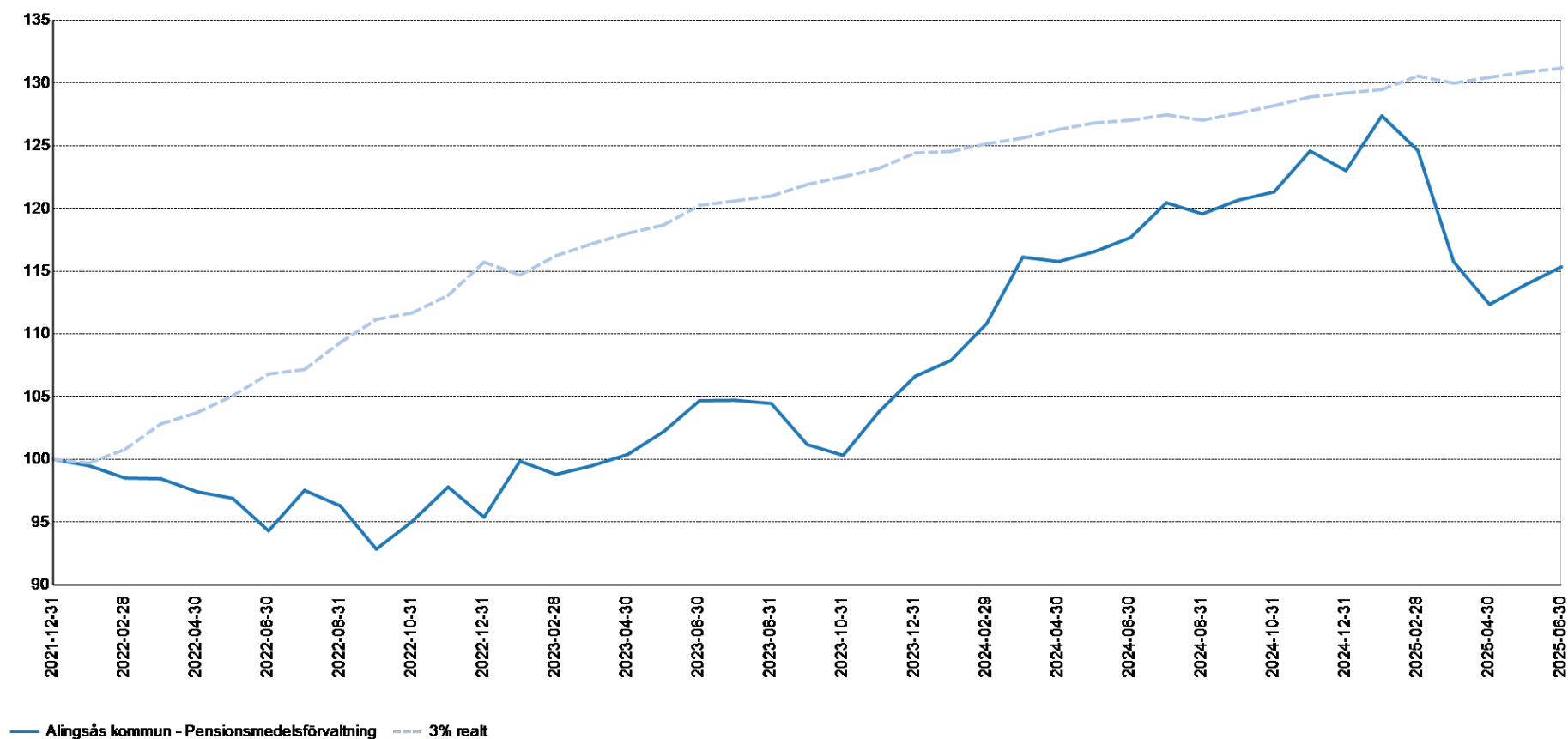
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

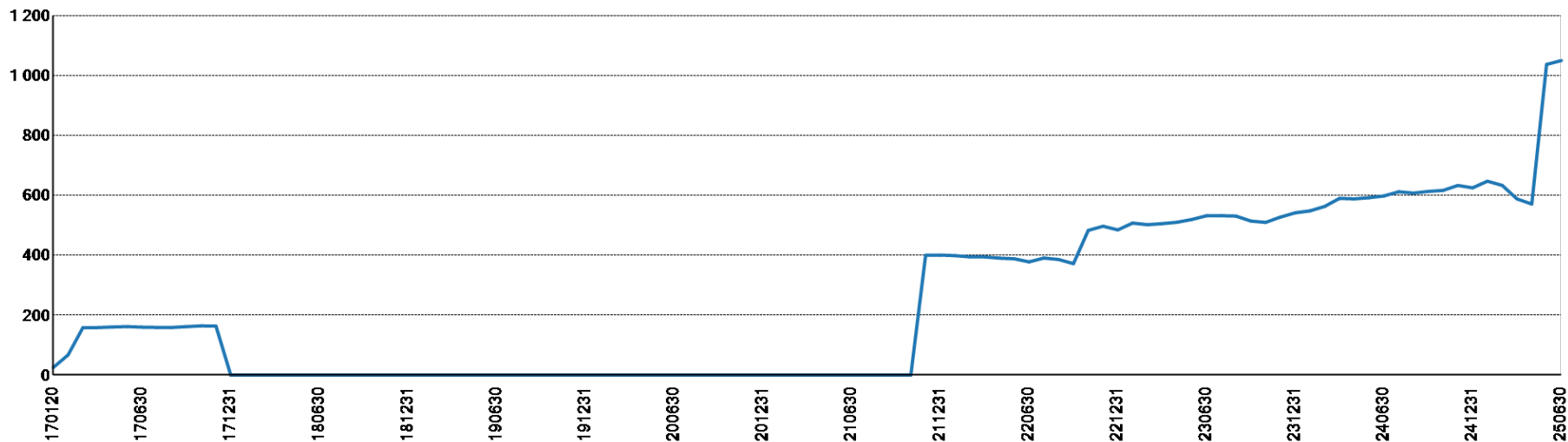


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Pensionsmedelsförvaltning	-6,23	15,35	-1,97	10,19	22,32
3% realt	1,54	31,18	3,27	9,10	22,83
Skillnad	-7,76	-15,84	-5,24	1,09	-0,51

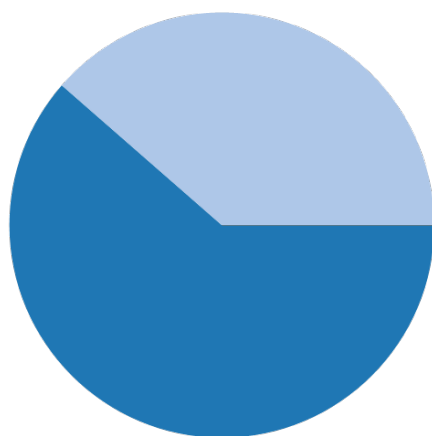
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid realt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



Portföljvärde, MSEK

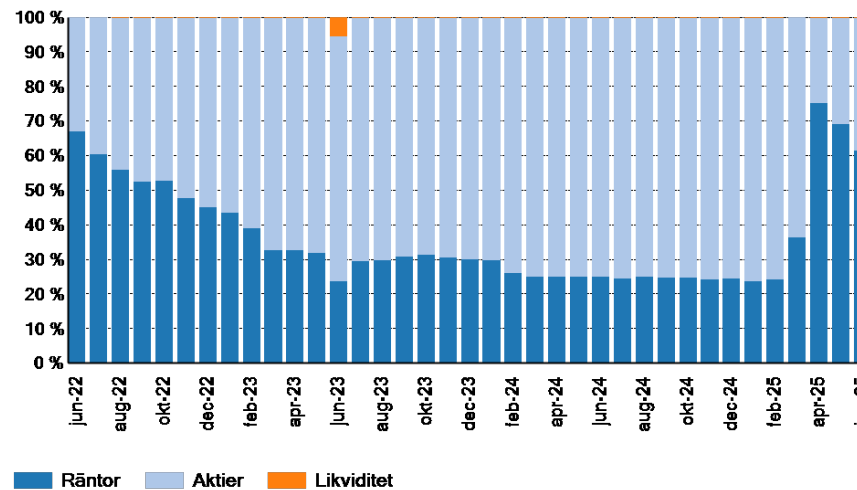


Tillgångsfördelning



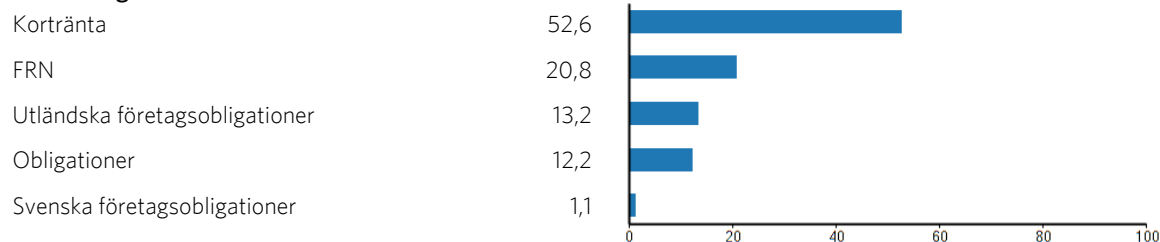
■ Räntor 61 %
■ Aktier 39 %
■ Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2025-06-30

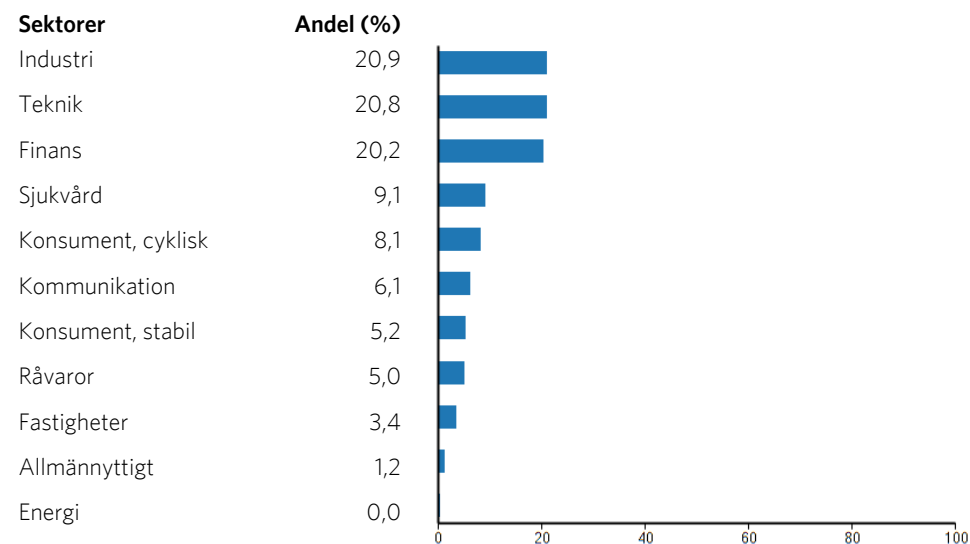
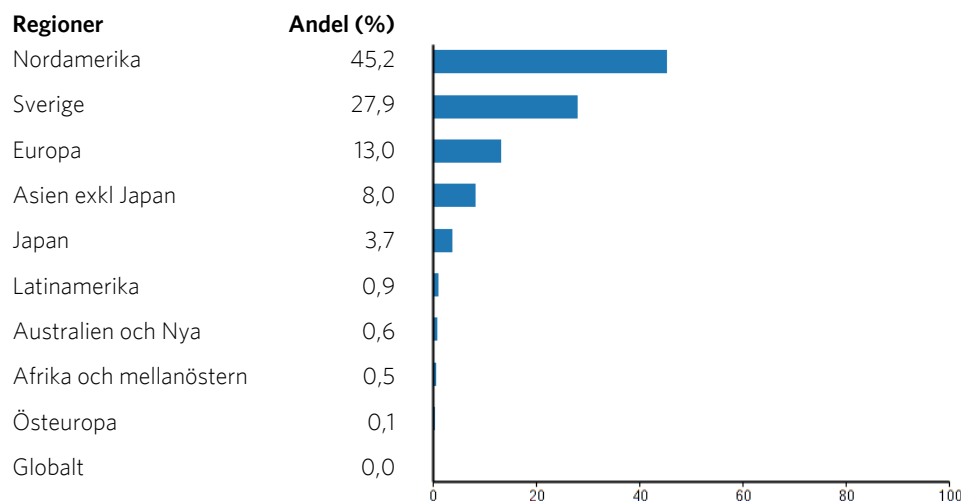
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	4,71	30 347 860	2 812,33	0,3	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	14,62	94 228 523	576 850,46	0,2	A- / A3
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortränta	15,40	99 274 275	859 591,95	0,8	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	4,56	29 393 105	26 731,21	3,0	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	0,81	5 235 063	44 536,97	2,0	AA- / Aa3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	6,05	39 012 235	308 689,94	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	4,41	28 411 736	217 533,26	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	8,69	56 010 729	525 901,10	3,8	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	16,50	106 334 064	815 979,67	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	11,43	73 687 220	5 305 055,46	3,6	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	11,68	75 266 636	69 484,49	0,1	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,15	7 400 527	57 916,16	2,6	BBB / Baa2
			100,00	644 601 973		1,2	



Aktietillgångar - översikt 2025-06-30



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	USD	5,50	22 282 384	16 830,18
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	SEK	4,96	20 063 291	105 886,06
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	SEK	5,19	21 013 805	55 509,84
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	3,90	15 804 243	4 513,16
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	1,97	7 967 106	64 084,86
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	1,92	7 762 003	5 400,74
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	SEK	2,03	8 222 620	11 020,70
Lannebo Sverige	SE0000740680	SEK	2,47	9 994 191	142 104,23
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	SEK	2,77	11 217 197	104 452,90
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	17,83	72 176 405	359 697,72
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	SEK	2,79	11 304 516	100 826,05
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	SEK	1,81	7 327 528	33 118,44
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	SEK	2,06	8 322 596	32 506,11
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,12	134 061 632	492 356,85
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,40	42 121 237	71 149,84

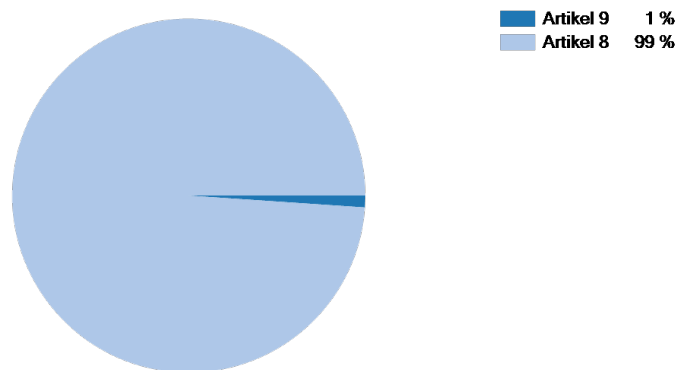


Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	SEK	1,28	5 187 954	24 669,30
			100,00	404 828 706	

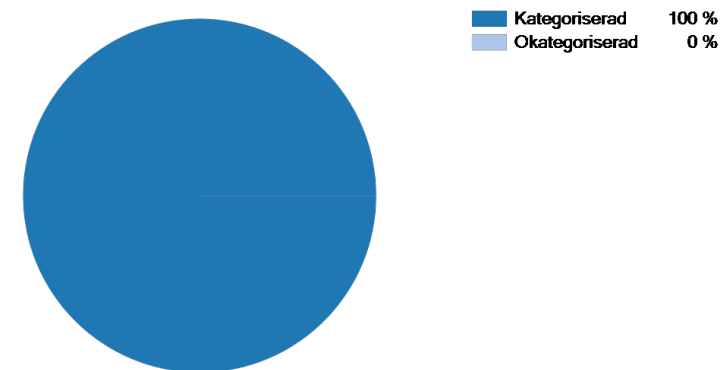


SFDR - översikt 2025-06-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	2,89	30 347 860
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	IE000PM6W0L7	Artikel 8	2,12	22 282 384
BMC Global Select BT SEK	LU2098348712	Artikel 8	1,91	20 063 291
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	LU2678175618	Artikel 8	2,00	21 013 805
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	8,98	94 228 523
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,51	15 804 243
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,76	7 967 106
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,74	7 762 003
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	9,46	99 274 275
Humle Småbolagsfond	SE0002229658	Artikel 8	0,78	8 222 620
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	2,80	29 393 105
Lannebo Sverige	SE0000740680	Artikel 8	0,95	9 994 191
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	0,50	5 235 063
Polar Capital Smart Energy R SEK	IE000YNVQMZ5	Artikel 9	1,07	11 217 197
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	6,88	72 176 405
SEB Sweden Equity Fund IC	LU2352402031	Artikel 8	1,08	11 304 516
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	3,72	39 012 235
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	SE0008129969	Artikel 8	0,70	7 327 528



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Europa A SEK	SE0000531881	Artikel 8	0,79	8 322 596
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	2,71	28 411 736
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	12,77	134 061 632
Storebrand Global Företagsobligation A	SE0010831578	Artikel 8	5,34	56 010 729
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	10,13	106 334 064
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	4,01	42 121 237
Swedbank Robur Access Japan	SE0007074091	Artikel 8	0,49	5 187 954
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	7,02	73 687 220
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	7,17	75 266 636
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,71	7 400 527
			100,0	1 049 430 679

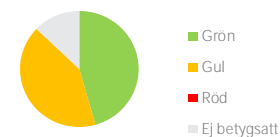


Hållbarhetsanalys - 2025-06-30

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg


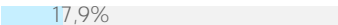
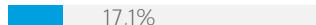

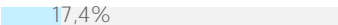
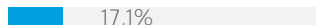

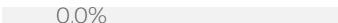
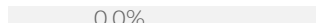

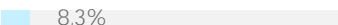
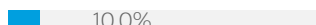

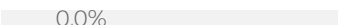
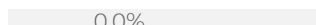

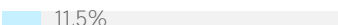
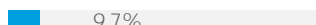

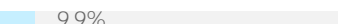
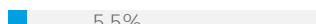

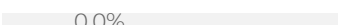
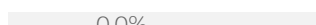

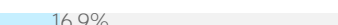


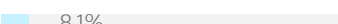


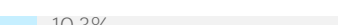


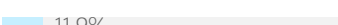
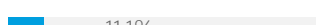

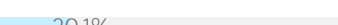
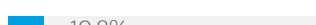
Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult 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 Företagsobligation A	🍃	8,4%	3,0%
Storebrand Kortränta A SEK	🍃	0,0%	6,0%
Swedbank Robur Obligation A	🍃	0,6%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman Investment Grade A	🍃	12,6%	10,7%
Cliens Småbolag A	🍃	5,7%	11,8%
Humle Småbolagsfond	🍃	6,2%	11,8%
Lannebo Sverige	🍃	10,5%	17,1%








Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
SEB Sweden Equity Fund IC		 17,9%	 17,1%
SEB Sverige Indexfond B		 17,4%	 17,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD		 0,0%	 0,0%
BMC Global Select BT SEK		 8,3%	 10,0%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc		 0,0%	 0,0%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD		 11,5%	 9,7%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema		 9,9%	 5,5%
Polar Capital Smart Energy R SEK		 0,0%	 0,0%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK		 16,9%	 9,7%
Storebrand Europa A SEK		 8,1%	 8,7%
Storebrand Global All Countries A SEK		 10,3%	 10,2%
Storebrand USA A SEK		 11,9%	 11,1%
Swedbank Robur Access Japan		 20,1%	 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	Kategori snitt
Allianz Global FRN Plus VWR H2-SEK	2,8	8,6	6,2	1,4	19,2	21,4
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,1	9,3	6,5	0,3	18,9	18,0
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	2,4	6,3	5,6	3,4	17,2	18,0
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,8	8,4	5,9	1,9	19,3	19,9
Nordea Bostadsobligationsfond	1,7	6,1	5,8	5,1	18,5	18,0
Simplicity Likviditet	3,9	6,9	5,3	2,6	18,4	18,0
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,9	6,7	5,9	3,7	17,6	18,0
Storebrand Global Företagsobligation A	2,7	9,6	7,0	0,0	19,7	20,3
Storebrand Kortränta A SEK						18,0
Swedbank Robur Obligation A	0,3	4,8	5,2	5,8	16,2	18,0
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	9,7	6,9	1,0	20,6	21,4
Öhman Investment Grade A	3,1	7,4	6,6	0,8	18,1	18,0
Cliens Småbolag A	5,4	7,4	5,7	3,2	21,4	19,5
Humle Småbolagsfond	3,3	5,9	4,3	8,2	21,5	19,5
Lannebo Sverige	5,6	8,2	5,5	0,8	19,8	17,9
SEB Sweden Equity Fund IC	5,2	8,4	6,6	0,1	19,9	17,9
SEB Sverige Indexfond B	4,8	7,2	6,1	1,8	19,5	17,9
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	5,8	8,2	4,8	0,9	19,2	19,7
BMC Global Select BT SEK	4,8	8,6	6,4	0,3	19,5	19,7



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



Påverkansmätt

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxid ekvivalenter 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 koldioxid ekvivalenter inom Scope 1 och 2. Måttet redovisas i tCO₂e/m€.

Jämställda styrelser

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

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	69,0	39,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	72,4	41,8%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	20,4	41,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	40,1	40,7%
Nordea Bostadsobligationsfond	38,2	40,0%
Simplicity Likviditet	28,5	38,2%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	8,8	41,2%
Storebrand Global Företagsobligation A	19,7	39,6%
Storebrand Kortränta A SEK	5,7	41,9%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	76,6	41,2%
Öhman Investment Grade A	57,2	40,3%
Cliens Småbolag A	18,0	38,1%
Humle Småbolagsfond	21,1	34,9%
Lannebo Sverige	45,4	35,4%
SEB Sweden Equity Fund IC	9,0	40,4%
SEB Sverige Indexfond B	24,5	39,1%
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	105,2	34,9%



Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
BMC Global Select BT SEK	80,4	36,0%
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	96,6	36,3%
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	72,3	20,4%
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	26,3	30,7%
Polar Capital Smart Energy R SEK	79,7	35,3%
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	80,2	21,2%
Storebrand Europa A SEK	82,2	41,7%
Storebrand Global All Countries A SEK	83,5	34,9%
Storebrand USA A SEK	67,0	35,7%
Swedbank Robur Access Japan	32,1	21,0%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							1036 480 357,98
	Ingående saldo						
2025-06-11	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Sälj, byte av fond	-98 742,72	163,11	16 105 924,41	SEK	16 105 924,41
2025-06-11	SEB Likviditetsfond	Sälj, byte av fond	-2 373 072,02	10,86	25 778 206,78	SEK	25 778 206,78
2025-06-11	Storebrand Kortränta A SEK	Sälj, byte av fond	-123 054,87	130,06	16 004 454,58	SEK	16 004 454,58
2025-06-11	Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	Sälj, byte av fond	-139 793,35	115,17	16 099 999,99	SEK	16 099 999,99
2025-06-16	Storebrand Europa A SEK	Köp, byte av fond	6 065,41	253,94	-1540 230,88	SEK	-1540 230,88
2025-06-16	Polar Capital Smart Energy R SEK	Köp, byte av fond	19 454,39	102,82	-2 000 299,85	SEK	-2 000 299,85
2025-06-16	Humle Småbolagsfond	Köp, byte av fond	2 064,04	726,84	-1500 224,88	SEK	-1500 224,88
2025-06-16	SEB Sweden Equity Fund IC	Köp, byte av fond	18 735,78	111,57	-2 090 313,34	SEK	-2 090 313,34
2025-06-16	BMC Global Select BT SEK	Köp, byte av fond	20 095,08	184,65	-3 710 556,21	SEK	-3 710 556,21
2025-06-16	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Köp, byte av fond	10 447,03	376,24	-3 930 589,20	SEK	-3 930 589,20
2025-06-16	Lannebo Sverige	Köp, byte av fond	26 515,87	69,78	-1 850 277,36	SEK	-1 850 277,36
2025-06-16	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	13 291,65	569,62	-7 571 134,91	SEK	-7 571 134,91
2025-06-16	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	854,10	3 431,03	-2 930 439,27	SEK	-2 930 439,27
2025-06-16	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	91 933,04	263,60	-24 233 632,63	SEK	-24 233 632,63
2025-06-16	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	1 020,94	1 391,08	-1 420 212,89	SEK	-1 420 212,89
2025-06-17	Swedbank Robur Access Japan	Köp, byte av fond	4 661,50	203,29	-947 636,91	SEK	-947 636,91
2025-06-17	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	67 470,38	199,23	-13 442 014,96	SEK	-13 442 014,96
2025-06-17	Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	Köp, byte av fond	6 159,60	215,96	-1 330 199,40	SEK	-1 330 199,40
2025-06-17	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Köp, byte av fond	3 128,20	136,29	-426 341,70	USD	-4 050 607,19
2025-06-18	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	11 832,36	12,69	-150 152,60	USD	-1 440 215,89
	Utgående saldo						1049 444 562,81



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 (ärvoden, 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 rapport sida. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångslagsnivå 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 upp 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.

