

30 April 2025 - 31 Maj 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



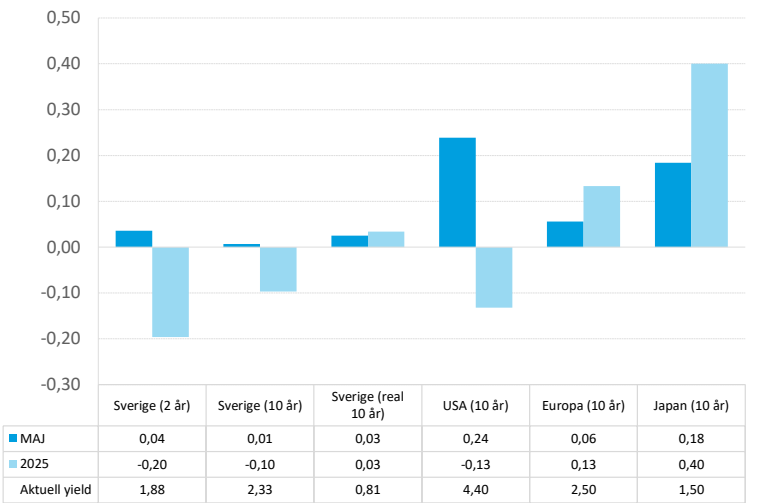
Söderberg
& Partners

Marknadskommentar maj 2025

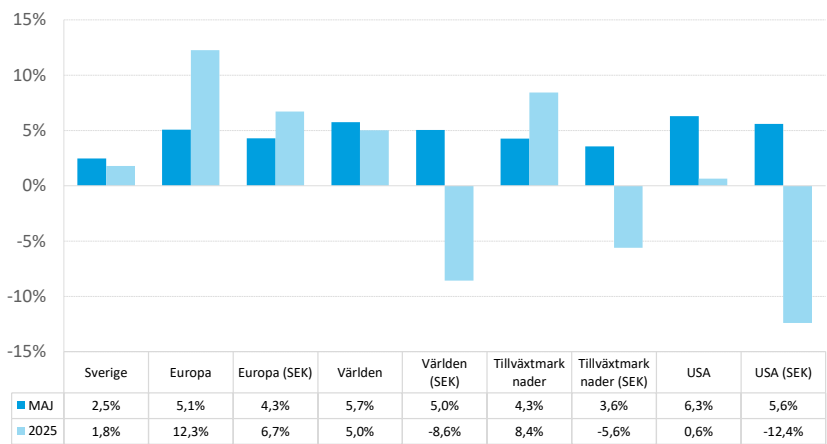
I maj fortsatte återhämtningen på börserna och utvecklingen var positiv överlag. Det amerikanska indexet S&P 500 steg med dryga 6% i dollar, motsvarande cirka 5,5% i svenska kronor, medan OMXS30 ökade med 2,5% i SEK. Den amerikanska dollarn har varit relativt stabil i handelsviktade termer under månaden. Under månadens inledning krävde den amerikanska administrationen att läkemedelstillverkare skulle sänka sina priser för att matcha det lägsta globala marknadspriset. Samtidigt valde både Riksbanken och den amerikanska centralbanken, Fed, att lämna styrräntorna oförändrade. Båda signalerade en avvaktande hållning i väntan på mer data kring hur tullarna påverkar ekonomin.

Mot slutet av maj meddelade president Trump att han avser att dubblera importtullarna på stål och aluminium från början av juni. Han anklagade även Kina för att ha brutit mot ett tidigare avtal som syftade till att rulla tillbaka de omfattande tullpaket som infördes i april. I samma anda hotade Trump EU med en höjning av tullarna till 50% från den 1 juni, med motiveringen att förhandlingarna gick för långsamt. Detta hot drogs dock tillbaka, och tullförhandlingarna väntas nu pågå fram till slutet av tullpausen den 9 juli. Parallellt pågår rättsprocesser kring presidentens befogenheter inom tullpolitiken. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,33%.

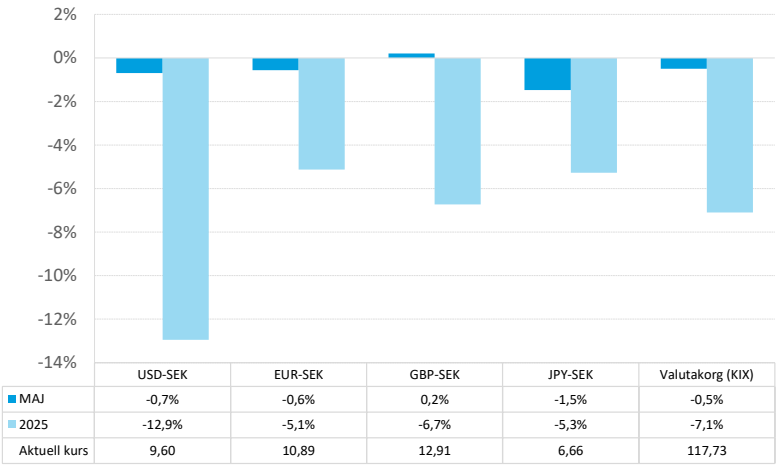
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-05-31

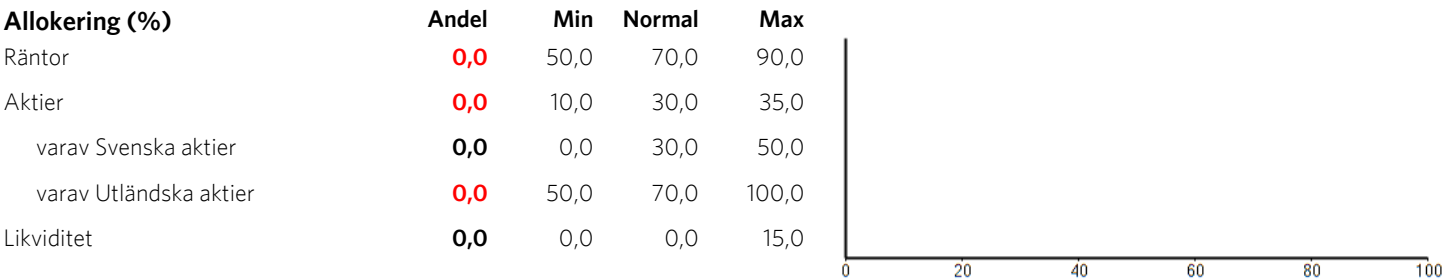
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	0,0	n.a		0,25	0,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	0,0	n.a		0,09	0,0
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	0,0	n.a		0,14	0,0
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	0,0	n.a		-0,12	0,0
Simplicity Likviditet	0,0	n.a		0,24	0,0
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	0,0	n.a		0,46	0,0
Storebrand Global Företagsobligation A	0,0	n.a		-0,35	0,0
Storebrand Kortränta A SEK	0,0	n.a		0,13	0,0
Swedbank Robur Obligation A	0,0	n.a		0,00	0,0
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	0,0	n.a		0,22	0,0
Öhman Investment Grade A	0,0	n.a		0,07	0,0
Nominella räntor totalt	0,0	n.a		0,09	0,0
RÄNTOR totalt	0,0	n.a		0,09	0,0
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	0,0	n.a		4,03	
Humle Småbolagsfond	0,0	n.a		3,54	
Lannebo Sverige	0,0	n.a		5,37	
SEB Sverige Indexfond B	0,0	n.a		4,79	
SEB Sweden Equity Fund IC	0,0	n.a		7,13	
Svenska aktier totalt	0,0	n.a		4,88	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	0,0	n.a		4,97	
BMC Global Select BT SEK	0,0	n.a		8,48	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	0,0	n.a		6,68	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,0	n.a		8,19	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,0	n.a		9,17	
Polar Capital Smart Energy R SEK	0,0	n.a		9,67	
Storebrand Global All Countries A SEK	0,0	n.a		6,31	
Storebrand USA A SEK	0,0	n.a		7,51	
Utländska aktier totalt	0,0	n.a		6,84	
AKTIER totalt	0,0	n.a		6,25	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273995	0,0	n.a			0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0
TOTALPORTFÖLJ	0,0	n.a		2,02	0,0



Policyavstämning 2025-05-31



Förvaltningsmål

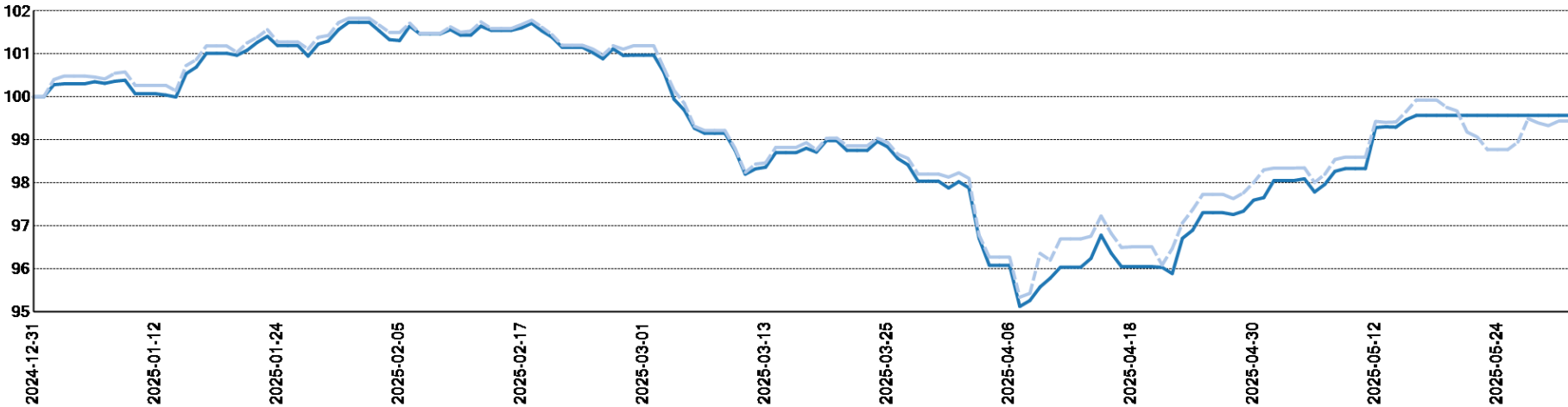
Mot bakgrund av placeringshorisonten och ett relativt begränsat risktagande är målet en avkastning motsvarande värdeutvecklingen på statsskuldsväxlar + 2 procentenheter. Kommunen ska tillämpa en i huvudsak passiv strategi för övergripande riskhantering där portföljens allokering hålls relativt konstant över tid. Strategin innebär att fördelningen mellan olika tillgångsslag inte aktivt förändras utifrån hur de finansiella marknaderna utvecklas eller hur de bedöms utvecklas framåt. Allokeringsförändringar görs primärt för att återställa fördelningen mellan de olika tillgångsslagen till den strategiska tillgångsfördelningen.



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	70% räntor, 21% utländska aktier samt 9% svenska aktier	2,02	1,96	-0,44	-0,07

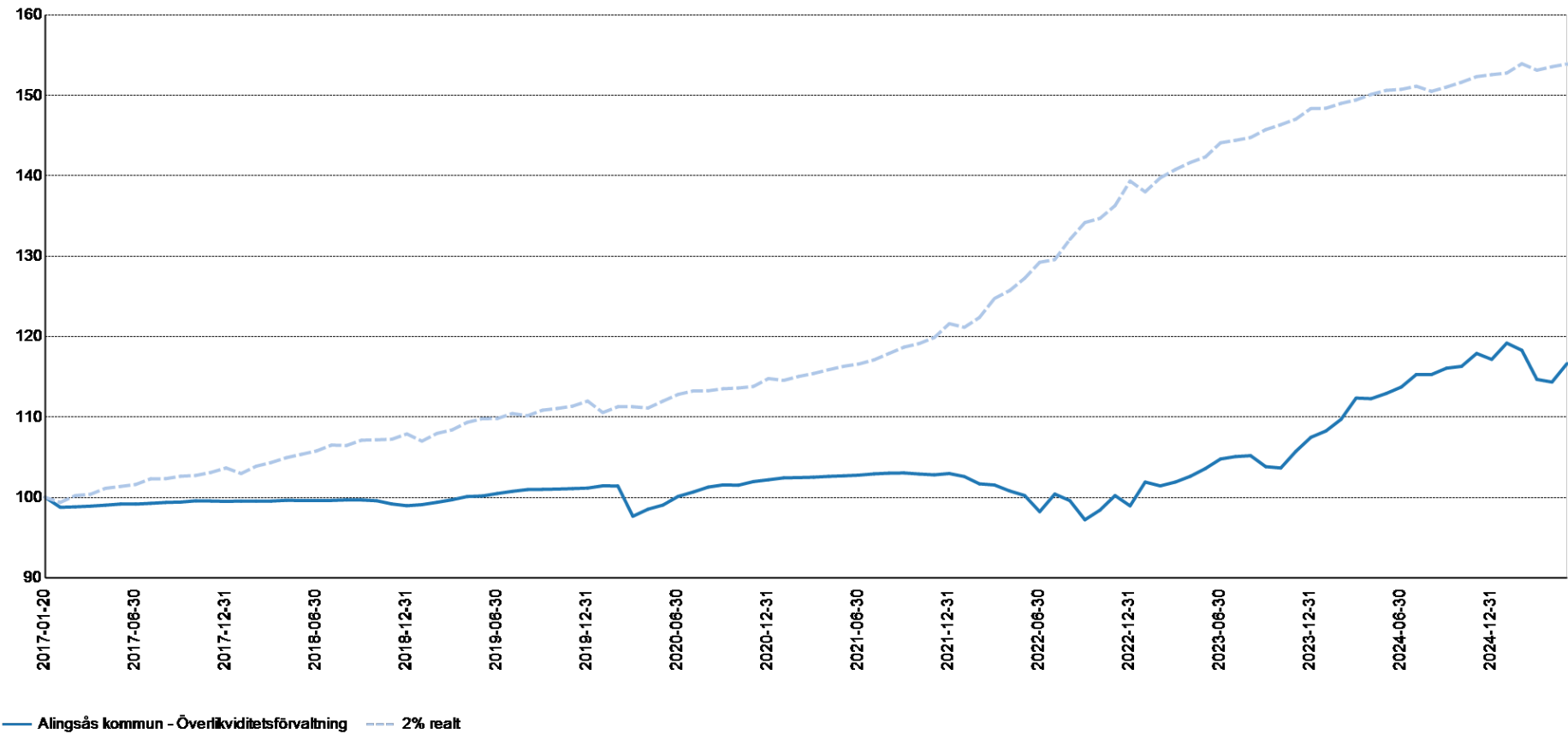
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

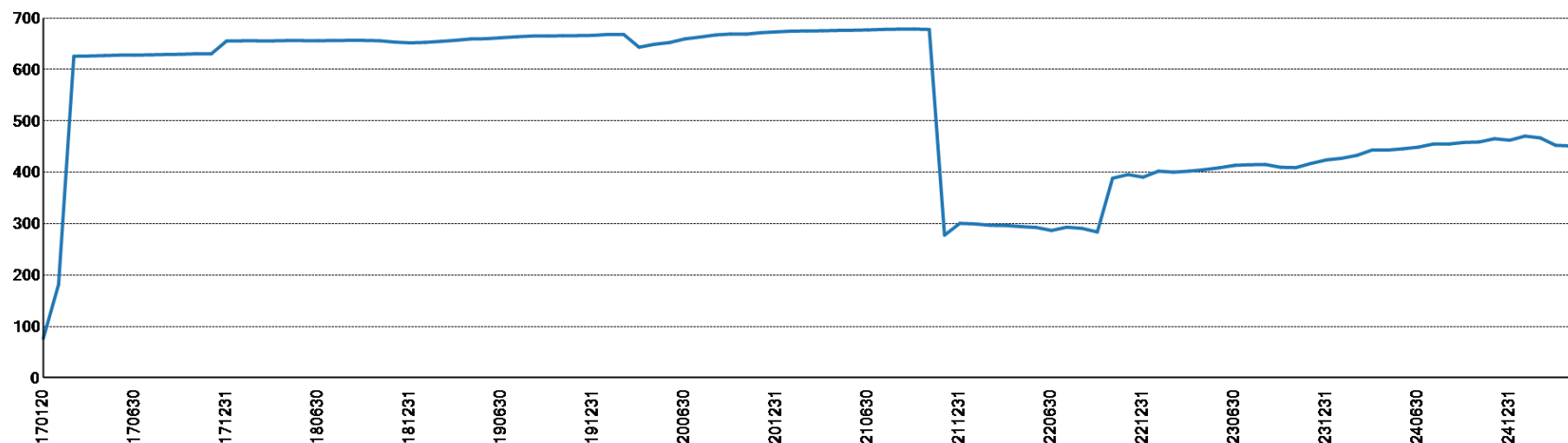


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %	Senaste 5 år, %
Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning	-0,44	16,65	3,30	12,61	16,38	13,61	17,77
2% reallt	0,74	53,70	2,04	7,98	20,79	32,15	37,26
Skillnad	-1,17	-37,05	1,26	4,63	-4,41	-18,55	-19,49

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

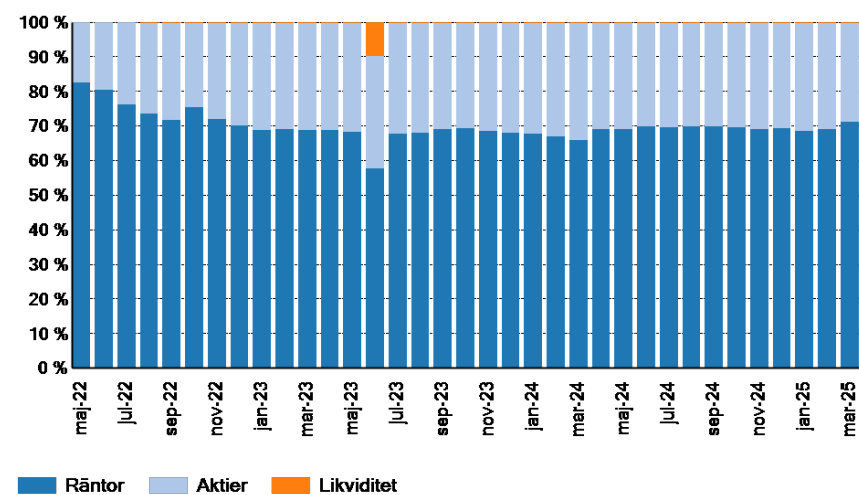


Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Error appendix: Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning (Sustainability level)

Message: Attempted to divide by zero.

Hållbarhetsanalys - 2025-05-31

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

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

Fördelning av innehav



Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	Fond	Fondkategorisnitt
---------	-------	--	------	-------------------



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



Påverkansmått

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/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



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							451143965,26
2025-05-16		Arvode			-127 261,06	SEK	-127 261,06
2025-05-16		Mak arvode			127 261,06	SEK	127 261,06
2025-05-16	Polar Capital Smart Energy R SEK	Uttag	-41988,04	99,81	4 190 826,37	SEK	4 190 826,37
2025-05-16	Humle Småbolagsfond	Uttag	-4 120,54	736,06	3 032 954,14	SEK	3 032 954,14
2025-05-16	SEB Sweden Equity Fund IC	Uttag	-39 448,79	114,42	4 513 612,21	SEK	4 513 612,21
2025-05-16	BMC Global Select BT SEK	Uttag	-42 123,10	190,96	8 043 826,55	SEK	8 043 826,55
2025-05-16	Barrow Hanley Conscious Global Value Equity Fund A USD	Uttag	-7 017,21	134,39	943 070,38	USD	9 227 988,91
2025-05-16	Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	Uttag	-1485,37	10 740,74	15 953 951,49	SEK	15 953 951,49
2025-05-16	UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	Uttag	-43 363,40	1 076,84	46 695 527,15	SEK	46 695 527,15
2025-05-16	Lannebo Sverige	Uttag	-50 466,28	70,82	3 574 022,15	SEK	3 574 022,15
2025-05-16	JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	Uttag	-16 587,03	1 090,79	18 092 965,36	SEK	18 092 965,36
2025-05-16	C WorldWide Global Equities Ethical 1C Acc	Uttag	-22 913,99	380,68	8 722 898,09	SEK	8 722 898,09
2025-05-16	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Uttag	-116 521,88	162,78	18 967 431,79	SEK	18 967 431,79
2025-05-16	Swedbank Robur Obligation A	Uttag	-3 786 669,83	13,75	52 066 710,19	SEK	52 066 710,19
2025-05-16	SEB Sverige Indexfond B	Uttag	-135 154,20	205,76	27 809 206,41	SEK	27 809 206,41
2025-05-16	Clients Småbolag A	Uttag	-1689,78	3 560,59	6 016 616,62	SEK	6 016 616,62
2025-05-16	Storebrand USA A SEK	Uttag	-28 787,70	574,59	16 541 198,53	SEK	16 541 198,53
2025-05-16	Storebrand Global All Countries A SEK	Uttag	-197 362,63	264,32	52 166 830,73	SEK	52 166 830,73
2025-05-16	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Uttag	-26 299,99	12,64	332 431,81	USD	3 252 861,20
2025-05-16	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Uttag	-2 167,22	1 456,34	3 156 203,35	SEK	3 156 203,35
2025-05-16	Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	Uttag	-262 085,82	114,88	30 108 418,84	SEK	30 108 418,84
2025-05-16	Storebrand Kortsränta A SEK	Uttag	-310 075,50	129,72	40 223 893,64	SEK	40 223 893,64
2025-05-16	Storebrand Global Företagsobligation A	Uttag	-315 770,00	105,22	33 225 446,16	SEK	33 225 446,16
2025-05-16	Öhman Investment Grade A	Uttag	-36 333,72	126,33	4 590 038,77	SEK	4 590 038,77
2025-05-16	Simplicity Likviditet	Uttag	-254 795,62	125,72	32 032 905,38	SEK	32 032 905,38
2025-05-16		Uttag			-13 883,48	SEK	-13 883,48
2025-05-16	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Uttag	-139 312,26	129,48	18 038 332,74	SEK	18 038 332,74
Utgående saldo							0,00



Läsanvisningar

Allokering – Andel (%)

Anger innehavets vikt i portföljen. Min, normal och max anger de eventuella limiter som portföljen har att förhålla sig till.

Avkastningsberäkning

Avkastning beräknas baserat på förändring i marknadsvärde under aktuell period, med hänsyn tagen till eventuella transaktioner. Beräkningen avser avkastning i portföljens valuta. Avkastningsberäkningar avser netto, d.v.s. efter avdrag för kostnader (arvoden, transaktionskostnader etc.). De nyckeltal som redovisas är också beräknade utifrån nettoavkastningen.

Avkastning sedan start

Avkastning sedan start avser antingen ackumulerad avkastning, eller annualiserad avkastning, d.v.s. geometrisk medelavkastning; det framgår av respektive rapportblad vilket som visas.

Avkastning – index

Effektiv avkastning för det jämförelseindex som används från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta). Vilket index som använts anges nere till höger på respektive rapportside. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångsslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångsslagsnivå vilket ibland är viktad av flera olika index. På totalnivå används ofta ett sammanviktad index som representerar normalportföljen.

Avkastning – portfölj

Effektiv avkastning på en placering från och med periodens början till och med periodens slut (inklusive ränta på ränta).

Marknadsvärde

Marknadsvärdet vid utgången av angiven tidsperiod.

Period

Avser den tidsperiod som värden och beräkningar har baserats på. Denna framgår på varje blad högst uppe till höger, samt i varje tabell och diagram.

Regionexponering

I rapportens början (direkt efter tillgångsoversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att någon andel av portföljens innehav ej varit möjliga att regionbestämma.

Retroaktiva uppdateringar

Vissa delar av portföljen uppdateras retroaktivt, t.ex. då uppgift om slutkurs inkommer med eftersläpning (vissa Private Equity-fonder rapporterar med upp till tre månaders fördröjning), eller i de fall en transaktion korrigeras i efterhand. I dessa fall uppdateras innehavet, dess aggregat och i relevanta fall även portföljen och portföljspecifika index. En sådan ändring leder till att historiska månadsrapporter blir inaktuella.

Risk- och nyckeltal för aggregat

Risk- och nyckeltal för aggregat (totala portföljen och totala tillgångsslag) skiljer sig från en enkel sammanvägning av talen på förvaltar-nivå. Anledningen går att finna i att risken diversifieras (minskar) när olika förvaltare och deras specifika risker blandas i en gemensam portfölj.

Transaktionshistorik

Rapporten redovisar samtliga transaktioner med affärsdatum under rapportperioden.

Värdering

Metoden för värdering av en tillgång beror av hur mycket information beräkningssystemet har tillgång till:

Marknadsnoterade instrument där beräkningssystemet har tillgång till exakt antal andelar och egen tillgång till kursinformation värderas baserat på faktiskt innehav och senast kända kurs. Exempel: aktiefonder, räntefonder.

Instrument där beräkningssystemet ej har tillgång till exakt antal andelar och/eller egen kursinformation värderas baserat på den information kunden levererar. Exempel: fastigheter, kassor, derivat, onoterade aktier.

N.a. anges i de fall innehavet inte ägdes vid aktuell periods början eller slut.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet.

Söderberg & Partners Wealth Management ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

