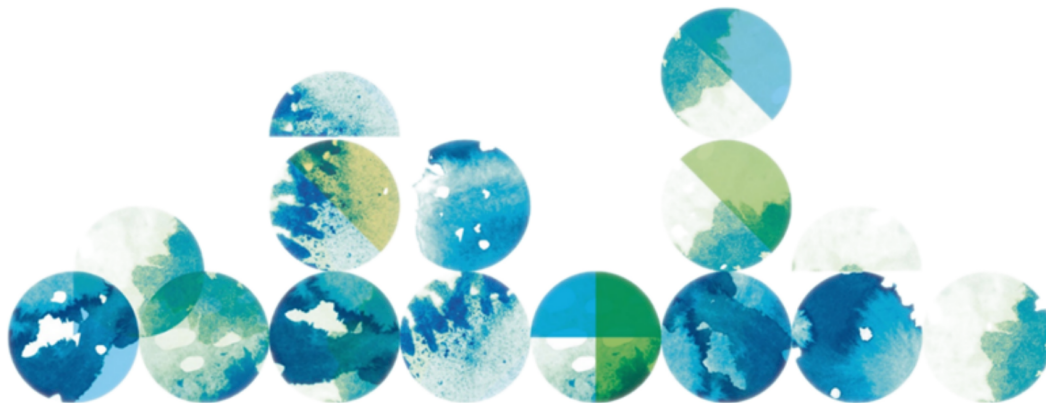


30 September 2025 - 31 Oktober 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

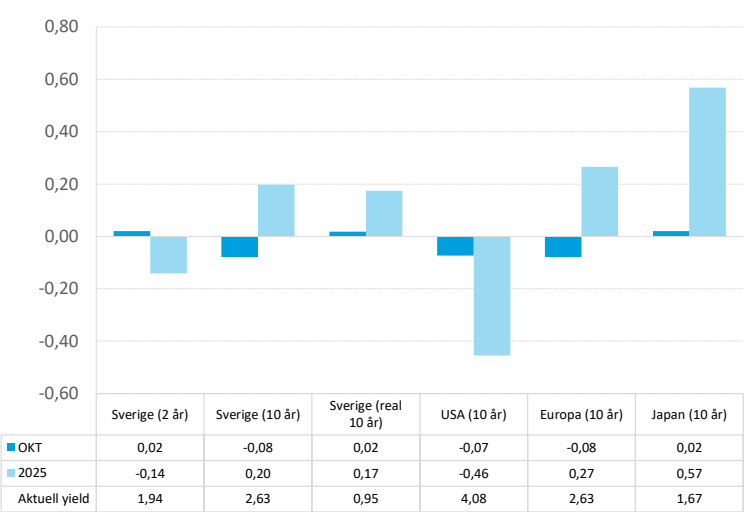
Marknadskommentar oktober 2025

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

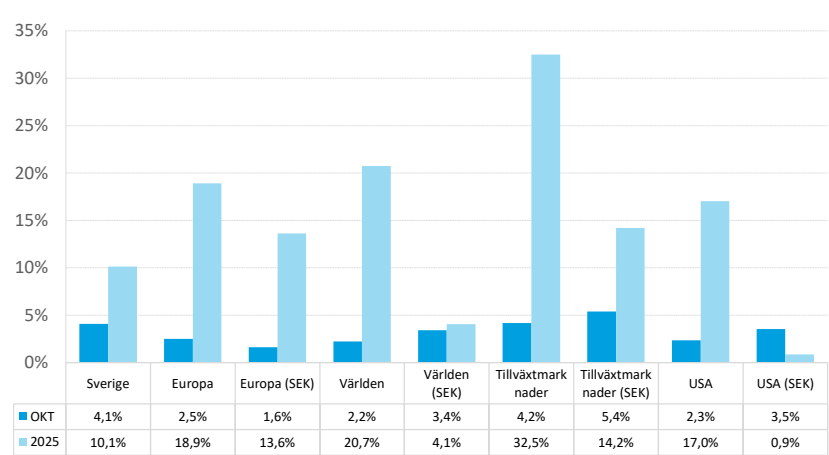
Rapportsäsongen för tredje kvartalet har överlag varit stark. Amerikanska storbanker överträffade förväntningarna, främst tack vare ökad M&A-aktivitet. Tekniksektorn fortsatte att imponera med robusta resultat från bland annat Amazon, Apple och Alphabet, medan Nvidia nådde ett marknadsvärde på 5 000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

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

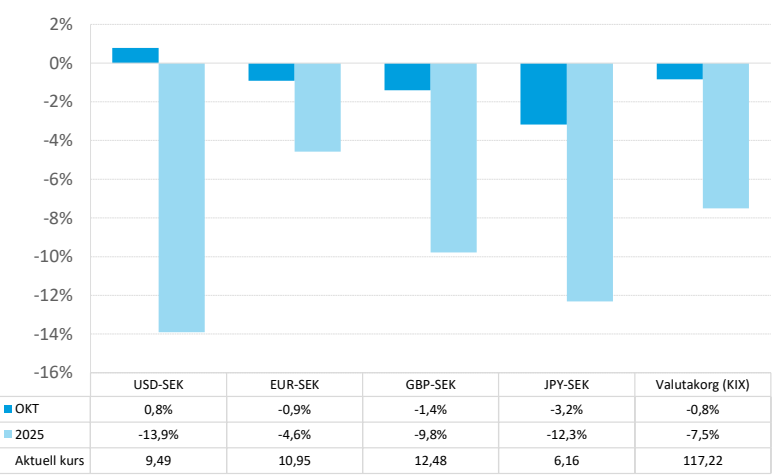
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling

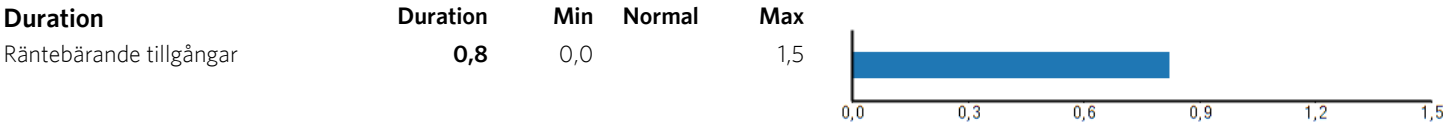


Tillgångsöversikt 2025-10-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	7,8	17 130 967	1 572,7	0,18	0,6
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	6,9	15 126 292	91 886,1	0,17	0,2
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	1,5	3 232 426	22 351,2	0,33	2,5
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	14,1	31 006 839	266 519,2	0,17	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	5,4	11 810 469	10 598,5	0,33	3,0
Simplicity Likviditet	14,0	30 699 331	240 477,3	0,22	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	6,3	13 718 947	103 705,0	0,27	0,2
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	7,7	16 916 643	156 373,1	0,20	1,8
Storebrand Kortränta A SEK	16,0	35 141 507	267 590,9	0,17	0,3
Swedbank Robur Obligation A	4,2	9 138 057	657 414,2	0,22	3,7
UBAM - USD Floating Rate Notes	13,8	30 261 075	27 657,5	0,19	0,3
Öhman Investment Grade A	2,3	5 043 109	39 267,4	0,21	2,3
Nominella räntor totalt	100,0	219 225 662		0,20	0,8
RÄNTOR totalt	100,0	219 225 662		0,20	0,8
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	n.a			0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	219 225 662		0,20	0,8



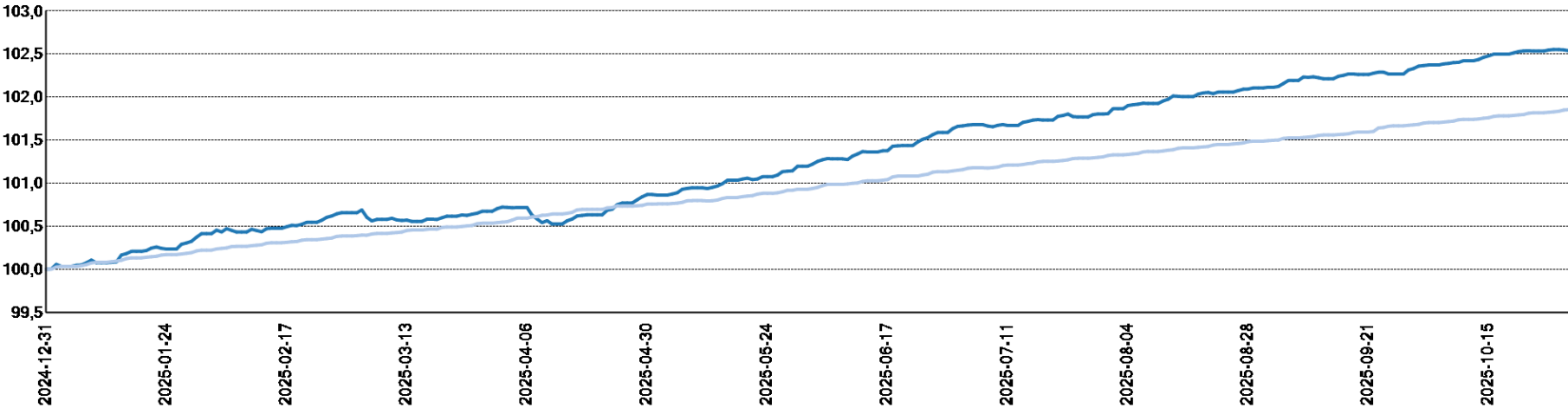
Policyavstämning 2025-10-31



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX T-Bill	0,20	0,17	2,54	1,85
Totalportfölj	100% räntor	0,20	0,17	2,54	1,85

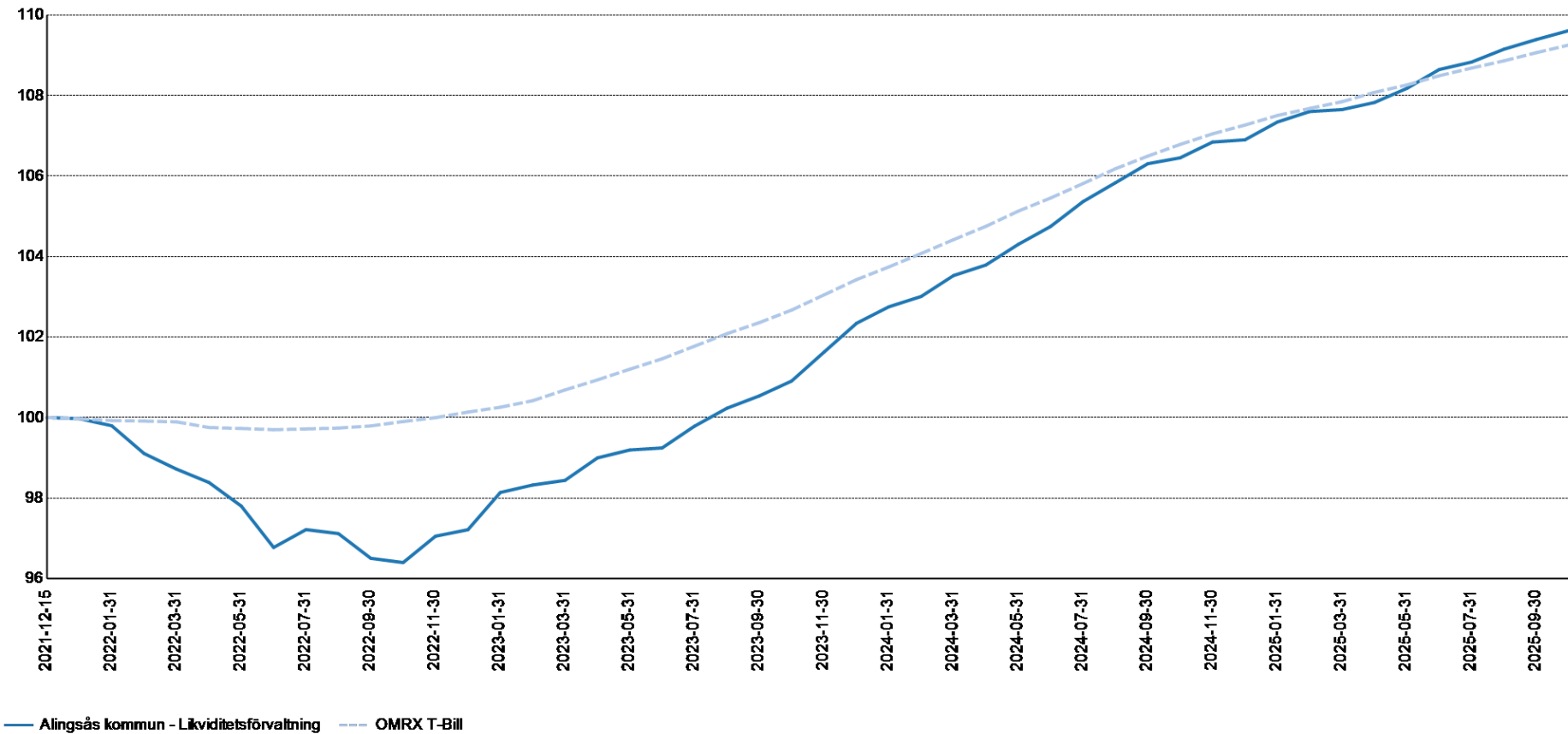
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

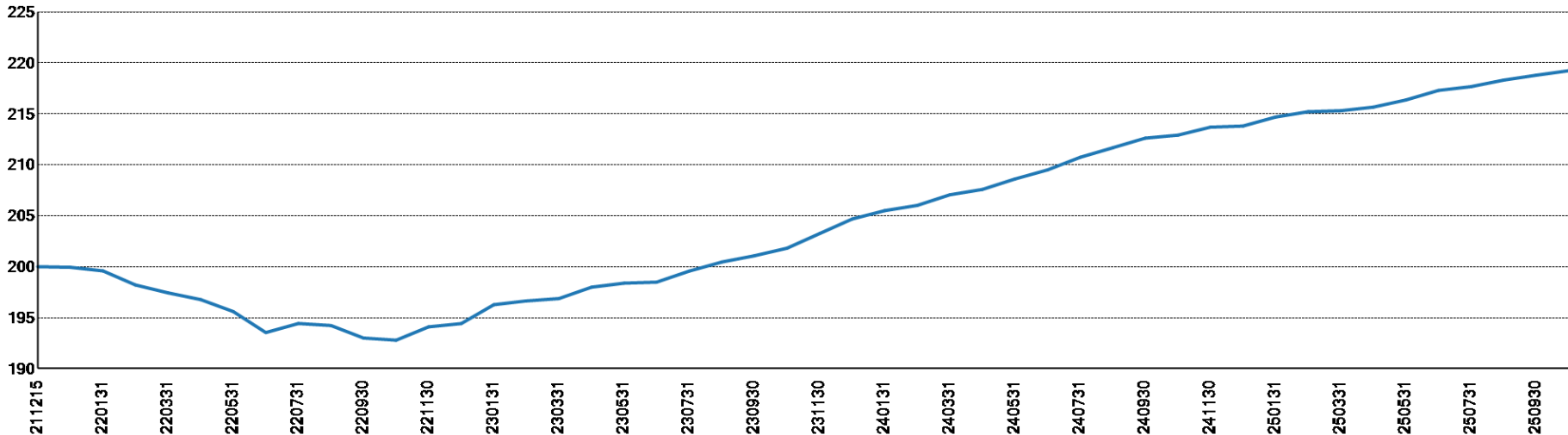


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	2,54	9,61	2,97	8,63	13,71
OMRX T-Bill	1,85	9,25	2,31	6,41	9,37
Skillnad	0,68	0,36	0,66	2,21	4,35

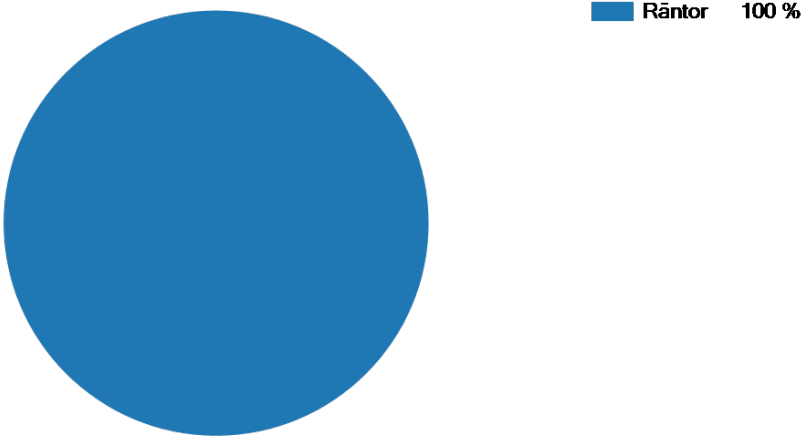
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



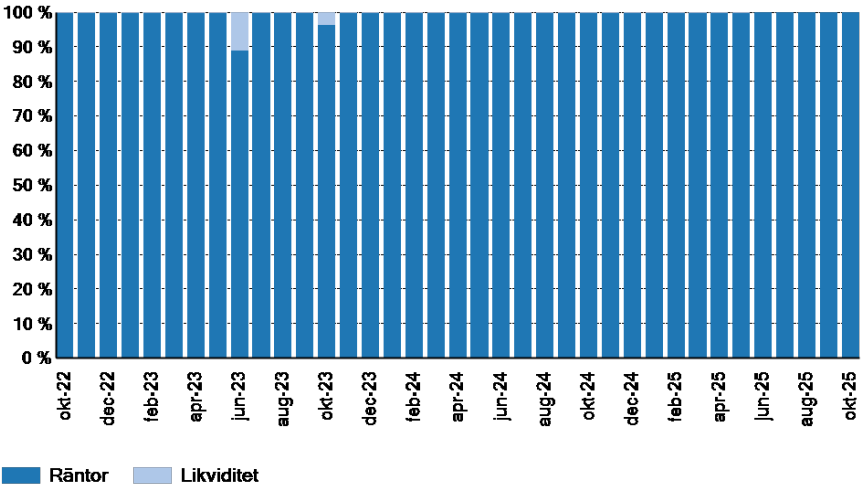
Portföljvärde, MSEK



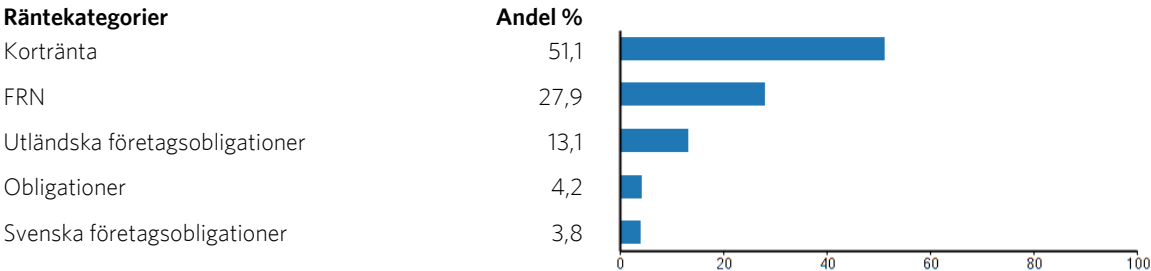
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2025-10-31

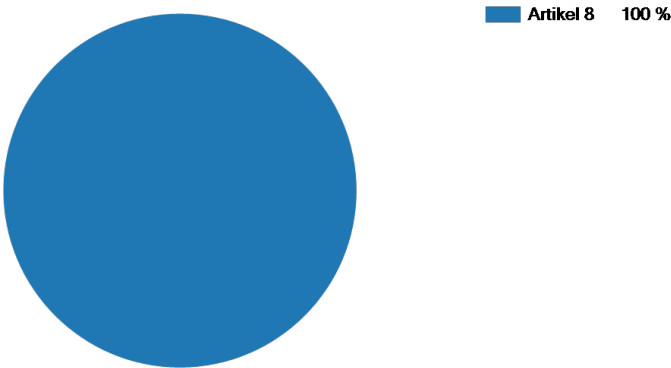


Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	7,81	17 130 967	1 572,69	0,6	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortsränta	6,90	15 126 292	91 886,12	0,2	A- / A3
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	1,47	3 232 426	22 351,17	2,5	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortsränta	14,14	31 006 839	266 519,16	0,7	A / A2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,39	11 810 469	10 598,53	3,0	A- / A3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortsränta	14,00	30 699 331	240 477,30	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,26	13 718 947	103 704,99	0,2	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	7,72	16 916 643	156 373,08	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortsränta A SEK	SE0000522500	Kortsränta	16,03	35 141 507	267 590,88	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,17	9 138 057	657 414,17	3,7	AA+ / Aa1
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	13,80	30 261 075	27 657,46	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,30	5 043 109	39 267,38	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	219 225 662		0,8	

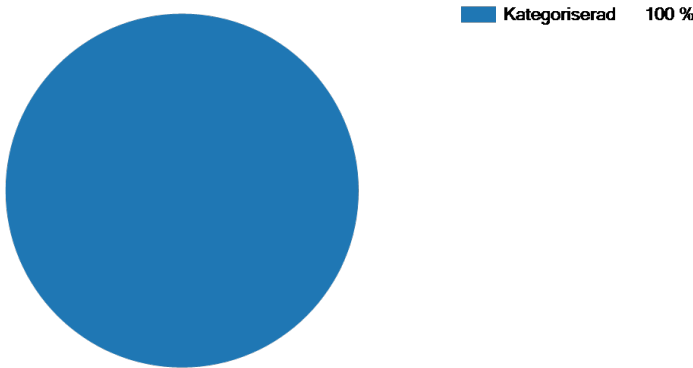


SFDR - översikt 2025-10-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	7,81	17 130 967
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	6,90	15 126 292
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	1,47	3 232 426
Handelsbanken Kortsänta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	14,14	31 006 839
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	5,39	11 810 469
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	14,00	30 699 331
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	6,26	13 718 947
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	7,72	16 916 643
Storebrand Kortsänta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	16,03	35 141 507
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,17	9 138 057
UBAM - USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	13,80	30 261 075
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,30	5 043 109
			100,0	219 225 662

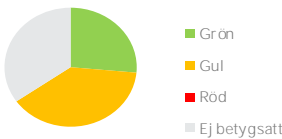


Hållbarhetsanalys - 2025-10-31

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

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

Fördelning av innehav








Innehav	Betyg	Andel av Innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1		16,7%	10,7%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)		8,7%	6,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Simplicity Likviditet		12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK		13,3%	10,7%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK		0,0%	0,0%
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%



ESG Pillar Score & Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektivt sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

Morningstar Sustainability Rating baseras på en portföljs Sustainability Score, som representerar den värdeviktade ESG-risken för dess innehav. Morningstar Sustainability Rating är avsett att mäta hur väl de emitterande bolagen eller länderna för värdepapperen i en fonds portfölj hanterar sina finansiellt väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsrisker, eller ESG-risker, i förhållande till fondens jämförbara Morningstar Global Category. Morningstar tilldelar en Sustainability Rating genom att kombinera en portföljs Corporate Sustainability Rating och Sovereign Sustainability Rating proportionellt mot den relativa vikten av långa positioner i värdepapper från bolag respektive stater. En lägre rating är bättre då det innebär att de underliggande bolagen har en lägre hållbarhetsrisk. Morningstar Sustainability Rating kan även jämföras med det globala genomsnittet för kategorin.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	2,9	9,2	5,9	0,7	18,9	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,6	6,4	0,3	18,5	17,9
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	3,8	7,0	5,2	2,8	18,5	17,9
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	3,1	6,8	5,7	2,9	17,5	17,9
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,0	8,8	5,7	1,0	19,0	19,8
Simplicity Likviditet	3,9	7,0	5,1	2,6	18,5	17,9
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,2	6,7	5,8	3,7	18,1	17,9
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,8	9,3	6,2	1,2	19,7	19,9
Storebrand Kortränta A SEK						17,9
Swedbank Robur Obligation A	0,4	5,3	4,9	4,9	15,9	17,9
UBAM – USD Floating Rate Notes	2,8	10,3	6,5	0,3	20,2	21,5
Öhman Investment Grade A	3,2	7,4	6,6	0,9	18,0	17,9



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. Måttet redovisas i tCO2e/m€.

Jämställda styrelser

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

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	81,2	39,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	44,8	41,5%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	41,3	39,8%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	22,8	41,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	41,4	40,9%
Simplicity Likviditet	27,3	38,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	10,7	41,1%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	36,3	40,2%
Storebrand Kortränta A SEK	6,3	39,4%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,5%
UBAM - USD Floating Rate Notes	67,8	41,6%
Öhman Investment Grade A	58,0	40,3%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							218 782 937,65
Utgående saldo							219 225 662,23



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.

