

31 Oktober 2025 - 30 November 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

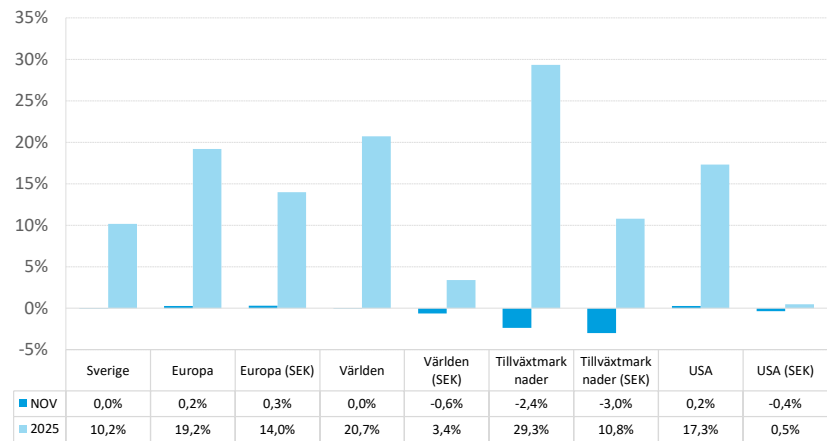
Marknadskommentar november 2025

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

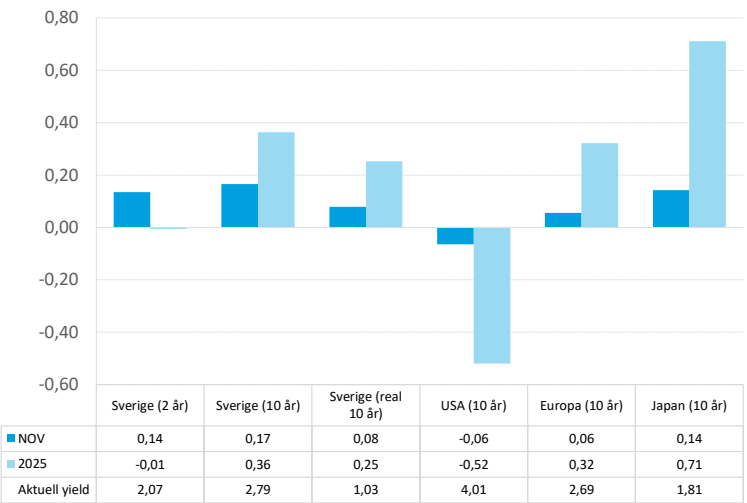
Med det sagt vände börstrenden åter upp mot slutet av månaden, bland annat stöttat av en stark rapport från Nvidia (samt efterföljande uttalanden från Jensen Huang) och ökade förväntningar på en decembersänkning från Fed. S&P 500 stängde månaden 0,2% i lokal valuta och är åter nära all-time-high från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

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

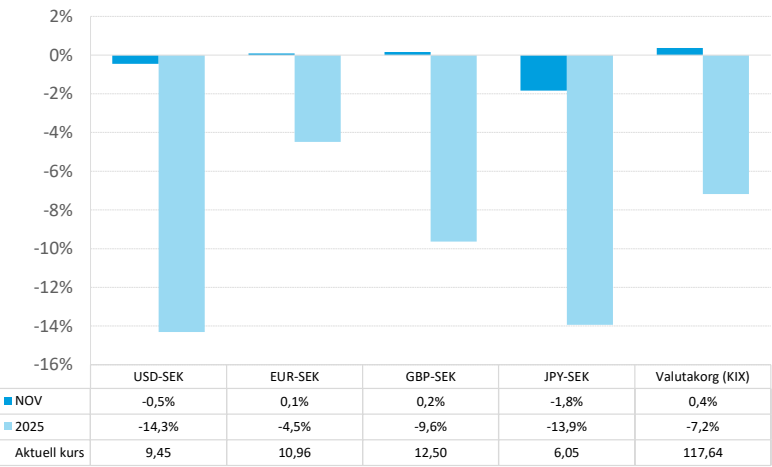
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling

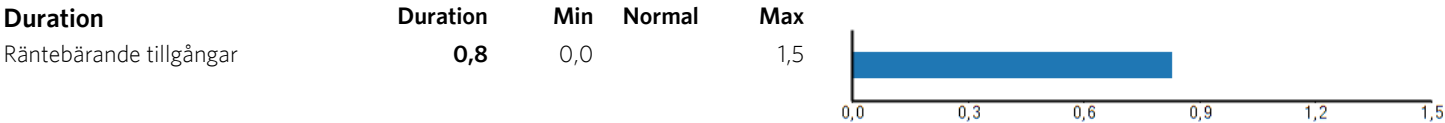


Tillgångsöversikt 2025-11-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	7,8	17 163 821	1 572,7	0,19	0,8
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	6,9	15 141 913	91 886,1	0,10	0,2
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	1,5	3 229 073	22 351,2	-0,10	2,5
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	14,1	31 038 821	266 519,2	0,10	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	5,4	11 832 302	10 598,5	0,18	2,9
Simplicity Likviditet	14,0	30 757 046	240 477,3	0,19	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	6,3	13 750 349	103 705,0	0,23	0,2
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	7,7	16 948 309	156 373,1	0,19	1,8
Storebrand Kortränta A SEK	16,0	35 191 065	267 590,9	0,14	0,3
Swedbank Robur Obligation A	4,2	9 111 760	657 414,2	-0,29	3,8
UBAM - USD Floating Rate Notes	13,8	30 317 800	27 657,5	0,19	0,3
Öhman Investment Grade A	2,3	5 040 361	39 267,4	-0,05	2,3
Nominella räntor totalt	100,0	219 522 619		0,14	0,8
RÄNTOR totalt	100,0	219 522 619		0,14	0,8
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	n.a			0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	219 522 619		0,14	0,8



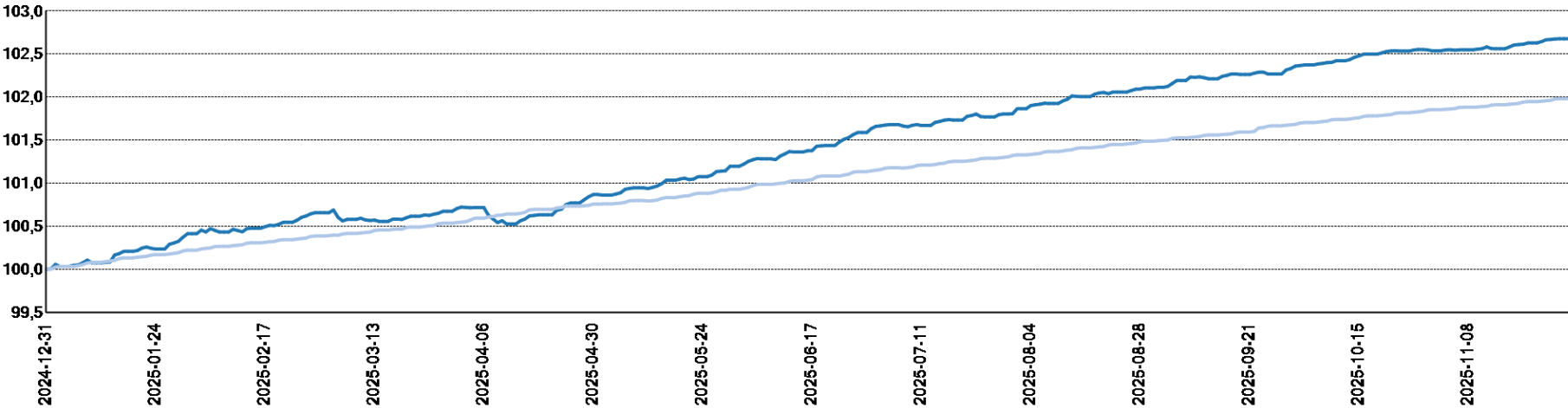
Policyavstämning 2025-11-30



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX T-Bill	0,14	0,13	2,68	1,98
Totalportfölj	100% räntor	0,14	0,13	2,68	1,98

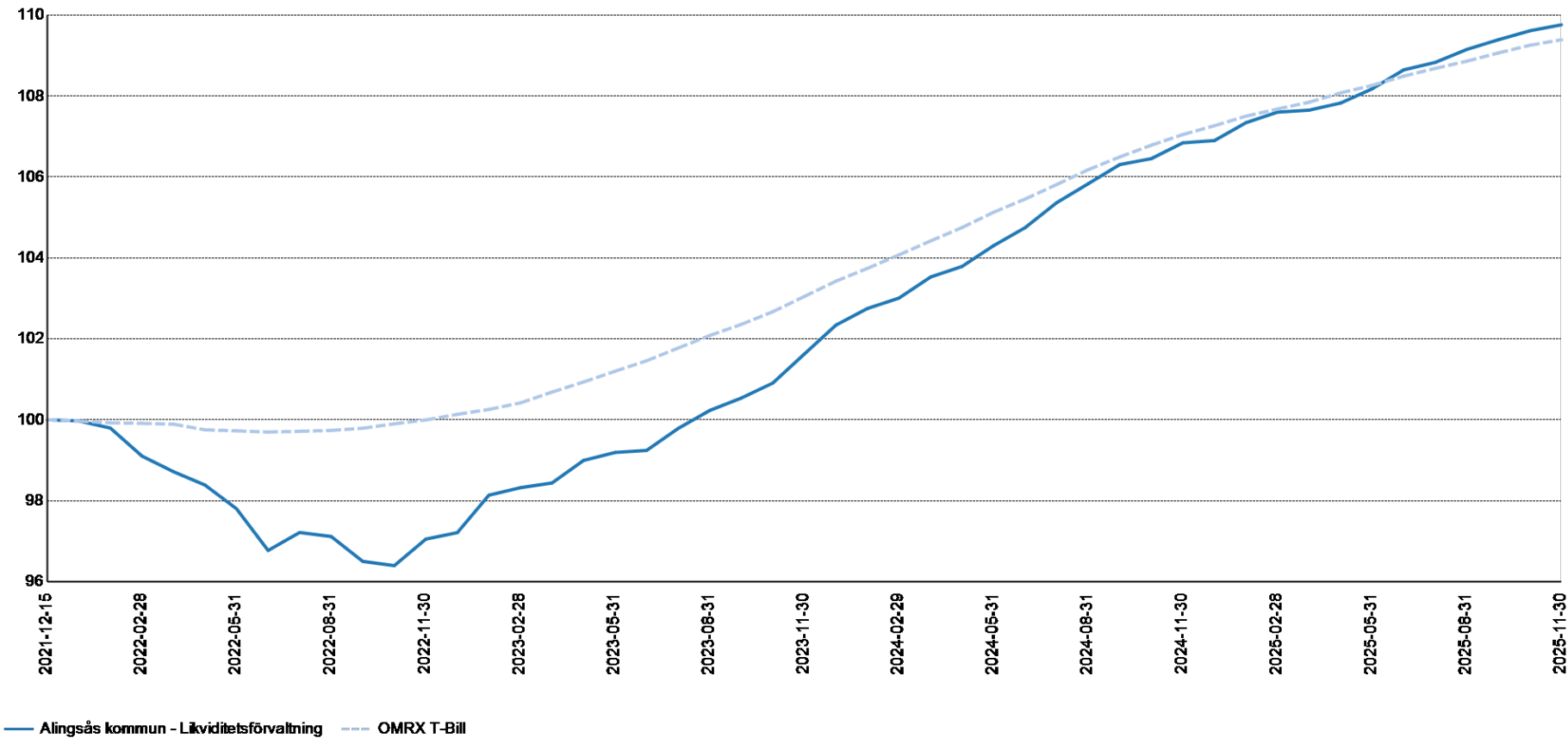
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

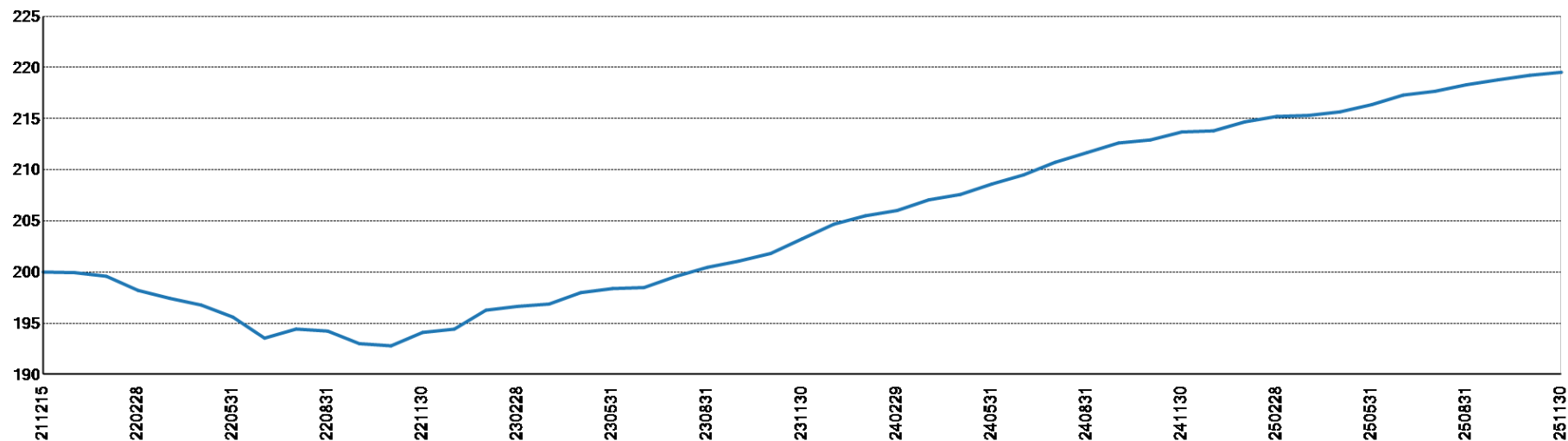


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	2,68	9,76	2,73	8,01	13,10
OMRX T-Bill	1,98	9,39	2,19	6,16	9,40
Skillnad	0,70	0,37	0,54	1,85	3,70

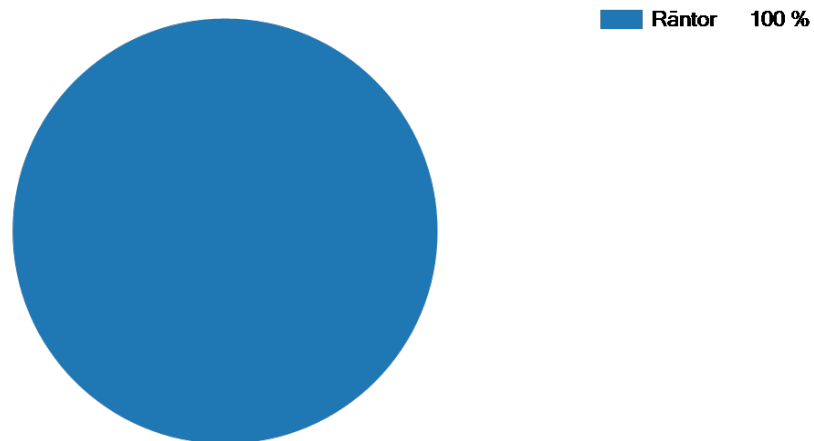
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



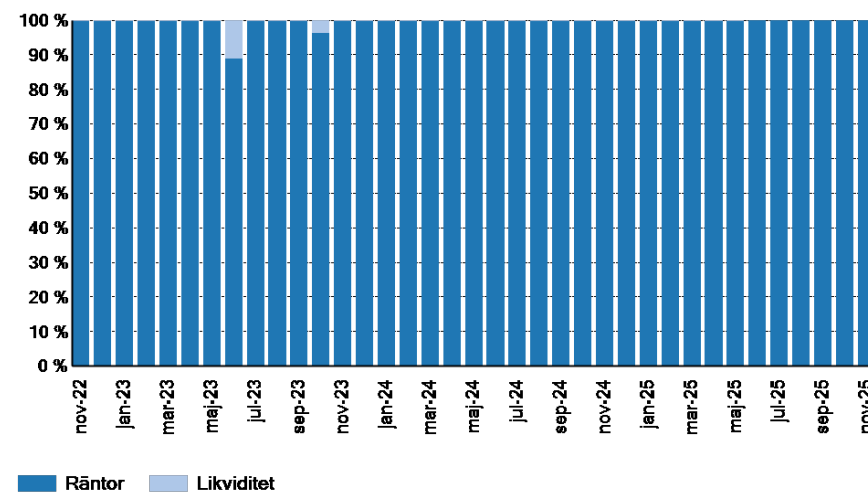
Portföljvärde, MSEK



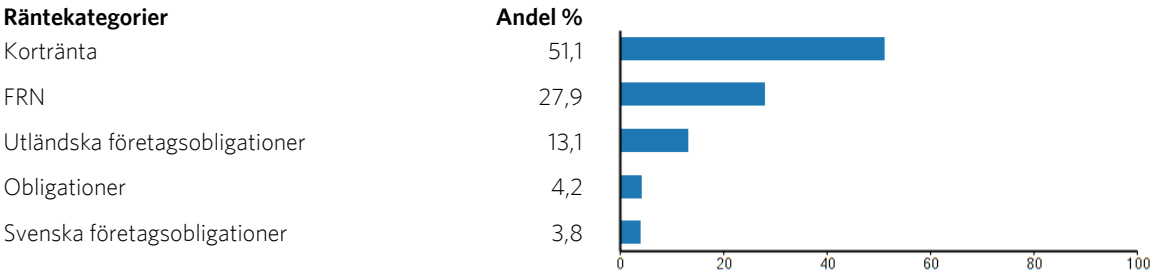
Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2025-11-30

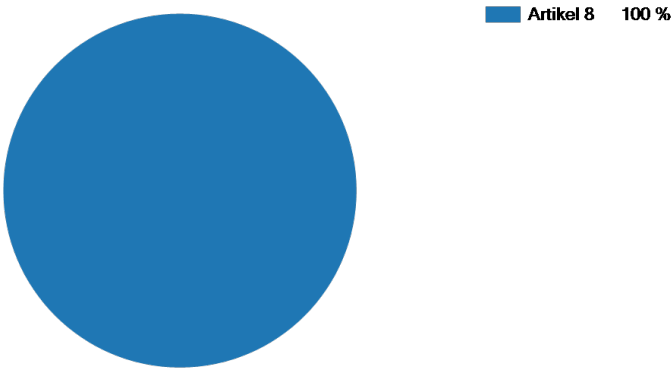


Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	FRN	7,82	17 163 821	1 572,69	0,8	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	6,90	15 141 913	91 886,12	0,2	A- / A3
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	1,47	3 229 073	22 351,17	2,5	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortränta	14,14	31 038 821	266 519,16	0,7	A / A2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,39	11 832 302	10 598,53	2,9	A- / A3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	14,01	30 757 046	240 477,30	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	6,26	13 750 349	103 704,99	0,2	A- / A3
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	7,72	16 948 309	156 373,08	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	16,03	35 191 065	267 590,88	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,15	9 111 760	657 414,17	3,8	AA+ / Aa1
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	FRN	13,81	30 317 800	27 657,46	0,3	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,30	5 040 361	39 267,38	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	219 522 619		0,8	

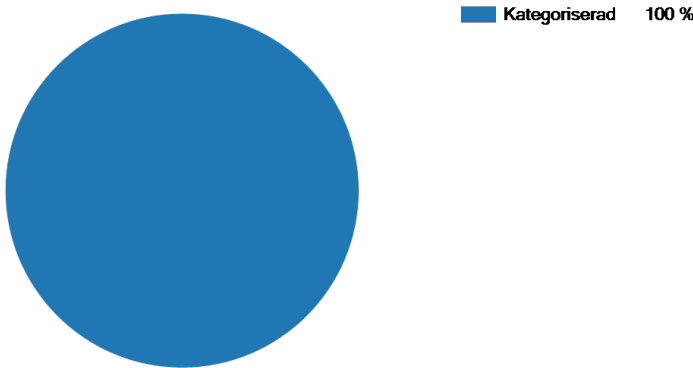


SFDR - översikt 2025-11-30

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	LU2705064454	Artikel 8	7,82	17 163 821
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	6,90	15 141 913
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	1,47	3 229 073
Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	14,14	31 038 821
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	5,39	11 832 302
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	14,01	30 757 046
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	6,26	13 750 349
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	SE0020844801	Artikel 8	7,72	16 948 309
Storebrand Kortsränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	16,03	35 191 065
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,15	9 111 760
UBAM – USD Floating Rate Notes	LU2683222991	Artikel 8	13,81	30 317 800
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,30	5 040 361
			100,0	219 522 619

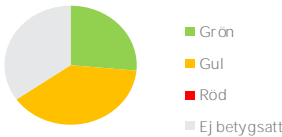


Hållbarhetsanalys - 2025-11-30

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

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

Fördelning av innehav








Innehav	Betyg	Andel av Innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
Handelsbanken 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 Corporate Bond IG 1-3Y 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	2,8	9,1	6,0	0,6	18,8	21,5
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,2	9,6	6,4	0,3	18,4	17,9
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	3,8	7,0	5,3	2,6	18,5	17,9
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)						17,9
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,1	8,8	5,7	1,0	18,9	19,7
Simplicity Likviditet	3,9	6,8	5,0	2,6	18,5	17,9
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	2,2	6,7	5,8	3,6	18,2	17,9
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	2,8	9,4	6,1	1,1	19,7	19,9
Storebrand Kortränta A SEK						17,9
Swedbank Robur Obligation A	0,4	5,2	4,8	5,1	15,8	17,9
UBAM - USD Floating Rate Notes	2,8	10,2	6,3	0,5	20,1	21,5
Öhman Investment Grade A	3,1	7,4	6,6	0,9	18,0	17,9



Påverkansmått

Koldioxidintensitet

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

Jämställda styrelser

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

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	61,3	39,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	43,9	41,0%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	41,4	39,5%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	22,4	40,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	43,5	40,5%
Simplicity Likviditet	27,1	38,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	11,8	41,2%
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	41,2	40,0%
Storebrand Kortränta A SEK	6,1	37,9%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,5%
UBAM - USD Floating Rate Notes	136,5	41,7%
Öhman Investment Grade A	56,4	40,1%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							219 225 662,23
Utgående saldo							219 522 618,98



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 rapport sida. 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.

