

30 November 2025 - 31 December 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

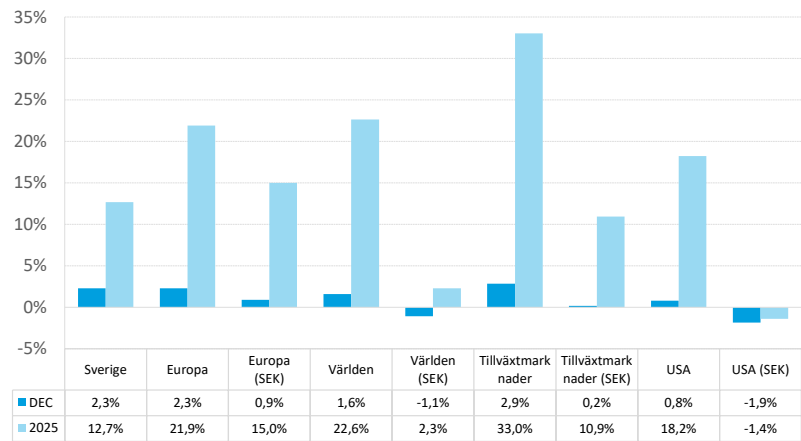
Marknadskommentar december 2025

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%.

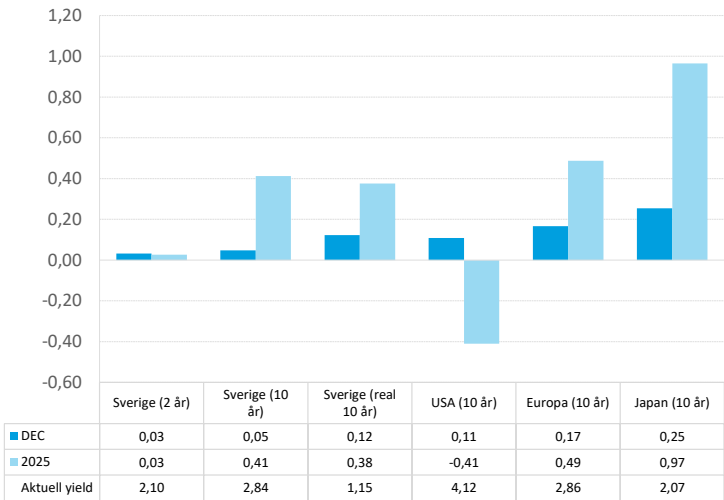
När det omtalade temat "the AI-trade" summeras för 2025 framträder en tydlig dynamik. Under större delen av året drevs utvecklingen av eufori, vilket återspeglas i att IT-sektorn steg med 26,6% och kommunikationstjänster med 33,0% för helåret, i lokal valuta. 2025 kan därmed, i likhet med 2024, karakteriseras 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.

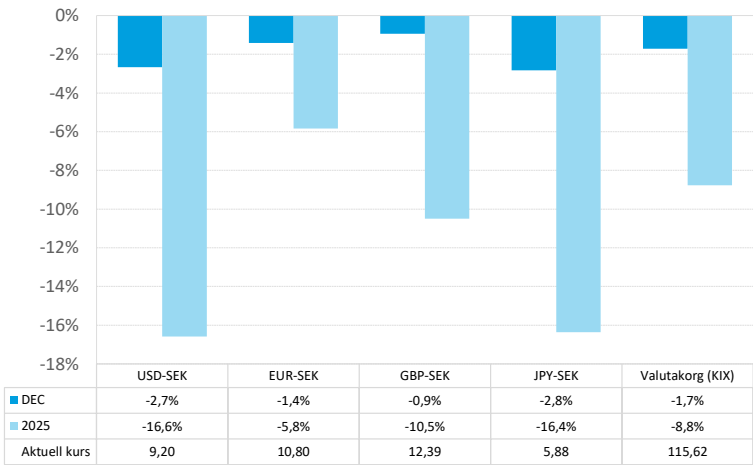
Aktiemarknadsutveckling



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	0,0	n.a		0,03	0,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	0,0	n.a		0,02	0,0
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	0,0	n.a		-0,30	0,0
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	0,0	n.a		-0,02	0,0
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	0,0	n.a		-0,27	0,0
Simplicity Likviditet A	0,0	n.a		0,06	0,0
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	0,0	n.a		0,11	0,0
Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	0,0	n.a		-0,10	0,0
Storebrand Kortränta A SEK	0,0	n.a		0,05	0,0
Swedbank Robur Obligation A	0,0	n.a		-0,51	0,0
UBAM - USD Floating Rate Notes	0,0	n.a		0,10	0,0
Öhman Investment Grade A	0,0	n.a		-0,26	0,0
Nominella räntor totalt	0,0	n.a		-0,01	0,0
RÄNTOR totalt	0,0	n.a		-0,01	0,0
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	n.a			0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0
TOTALPORTFÖLJ	0,0	n.a		-0,01	0,0



Policyavstämning 2025-12-31

Duration

Räntebärande tillgångar

Duration

0,0

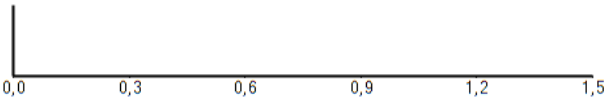
Min

0,0

Normal

Max

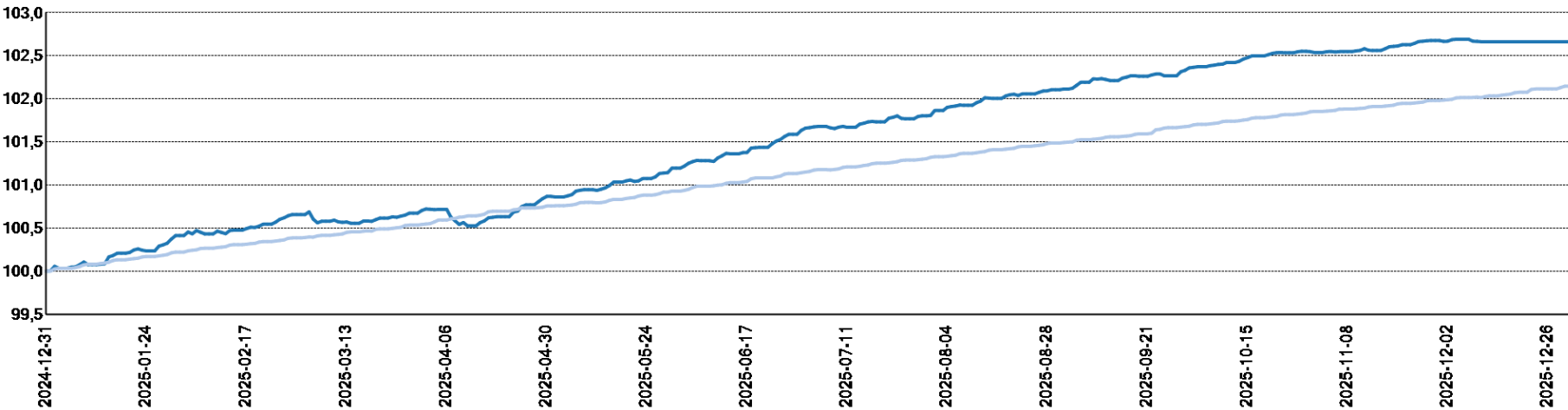
1,5



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	100% räntor	-0,01	0,06	2,66	2,04

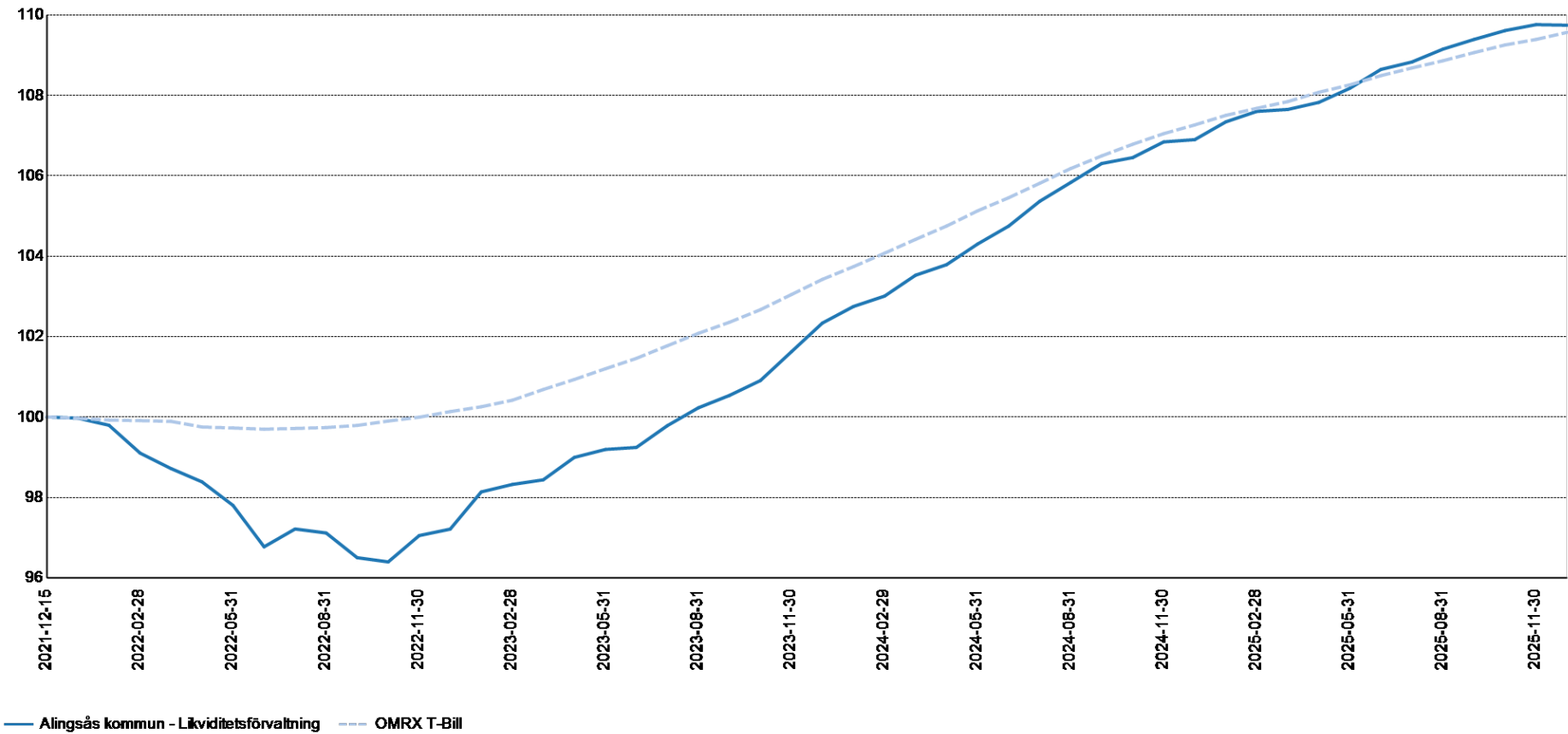
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

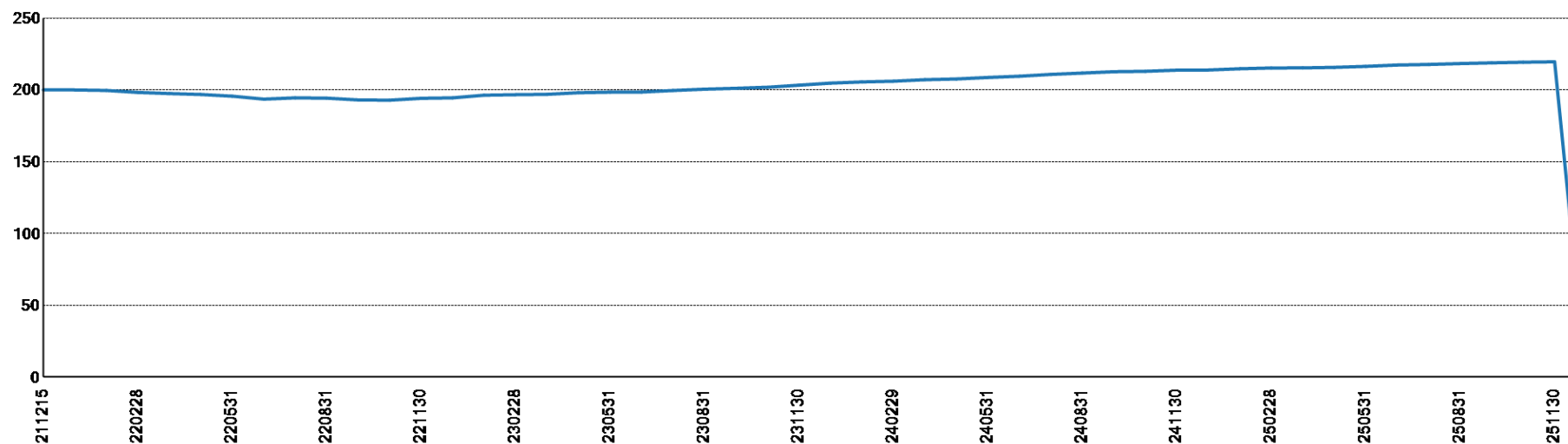


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %	Senaste 4 år, %
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	2,66	9,75	2,66	7,24	12,90	9,78
OMRX T-Bill	2,04	9,46	2,04	5,83	9,31	9,49
Skillnad	0,62	0,29	0,62	1,41	3,58	0,29

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

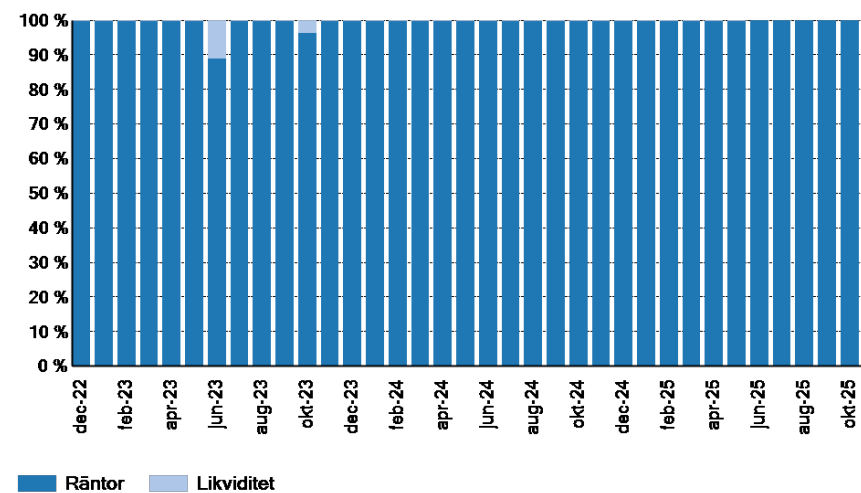


Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Error appendix: Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning (Sustainability level)

Message: Attempted to divide by zero.

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

Fördelning av innehav



Innehav

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 objektvt 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 fonder 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. Måttet 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



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							219 522 618,98
2025-12-10	JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	Försäljning	-10 598,53	1113,36	11 799 976,02	SEK	11 799 976,02
2025-12-10	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Försäljning	-91 886,12	164,83	15 145 588,34	SEK	15 145 588,34
2025-12-10	Allianz Global FRN Plus WR H2 SEK	Försäljning	-1572,69	10 917,36	17 169 655,65	SEK	17 169 655,65
2025-12-10	UBAM - USD Floating Rate Notes	Försäljning	-27 657,46	1097,29	30 348 250,99	SEK	30 348 250,99
2025-12-10	Öhman Investment Grade A	Försäljning	-39 267,38	128,03	5 027 402,46	SEK	5 027 402,46
2025-12-10	Swedbank Robur Obligation A	Försäljning	-657 414,17	13,79	9 065 741,42	SEK	9 065 741,42
2025-12-10	Storebrand Global Corporate Bond IG 1-3Y A SEK	Försäljning	-156 373,08	108,27	16 931 014,08	SEK	16 931 014,08
2025-12-10	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Försäljning	-103 704,99	132,74	13 765 738,51	SEK	13 765 738,51
2025-12-10	Storebrand Kortsränta A SEK	Försäljning	-267 590,88	131,58	35 210 411,33	SEK	35 210 411,33
2025-12-10	Handelsbanken Kortsränta Defensiv (A1 SEK)	Försäljning	-266 519,16	116,44	31 033 490,84	SEK	31 033 490,84
2025-12-10	Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	Försäljning	-22 351,17	144,04	3 219 461,97	SEK	3 219 461,97
2025-12-10	Simplicity Likviditet A	Försäljning	-240 477,30	127,98	30 776 284,23	SEK	30 776 284,23
2025-12-15		Uttag			-219 493 015,84	SEK	-219 493 015,84
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 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.

