

30 November 2022 - 31 December 2022

Portföljrapport

Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

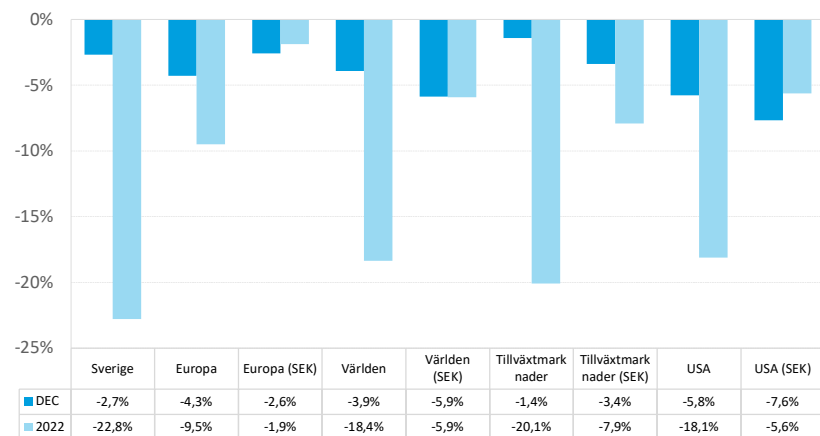
Marknadskommentar december 2022

December gav oss en dyster avslutning på ett dystert år. Ett år som präglades av uttryck för auktoritära regimer som resulterade i Rysslands invasion av Ukraina, Kinas extrema covidåtgärder och Irans mycket våldsamma nedslag på protesterna har även speglats i att det negativa dominerat på marknaden.

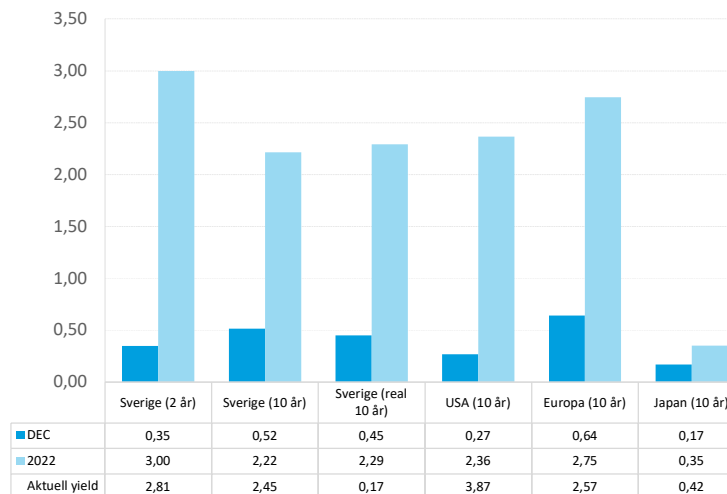
Detta drevs delvis av att den starka dollartrend som vi sett under året avtog. Allt var dock inte dystert under månaden, utan såväl eurozonen som USA visade på BNP-siffror som kom in klart bättre än väntat. Saker som bidrog till att marknaden trots detta deppade i december var en oro för att den sviktande konjunkturen kommer innebära att 2023 års BNP-tillväxt blir betydligt dystrare än fjolårets, samt att centralbankerna och i synnerhet ECB kom med väldigt hökaktiga uttalanden som ledde till oro för att räntetoppen kanske inte ligger så nära som tidigare väntat. En del av hoppet för årets tillväxt står nu till Kina, där man äntligen börjat lätta på sina covidrestriktioner.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 20,0% till 20,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten något, från 23,4% till 23,5%, medan den europeiska börsen (SX5E 1Y) ökade från 20,3% till 20,6%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,04%.

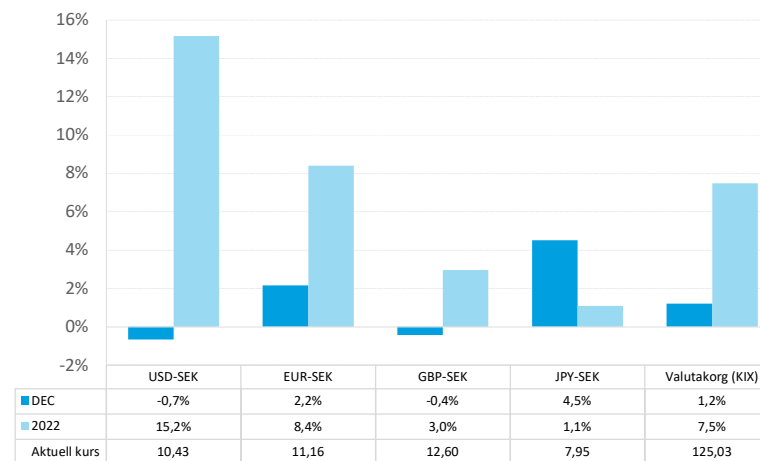
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2022-12-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	1,2	4 771 343	50 905,2	0,10	2,0
Handelsbanken Korträntefond SEK	9,3	36 219 661	345 475,6	0,14	0,6
Simplicity Företagsobligation A	2,8	10 927 007	87 894,2	0,43	1,0
Simplicity Likviditet	9,7	37 957 902	334 814,3	0,34	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,9	30 965 619	276 480,0	0,52	0,0
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	5,1	19 911 261	209 387,7	-0,77	4,2
Storebrand Grön Obligation A SEK	2,5	9 582 910	97 668,8	-0,39	2,8
Storebrand Kortränta A SEK	11,2	43 717 827	368 040,7	0,20	0,1
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,9	22 957 129	1 836 570,3	-1,19	3,8
Öhman FRN A	13,0	50 567 037	459 408,0	0,50	0,2
Öhman Investment Grade A	1,5	5 776 574	51 957,0	-0,27	2,1
Nominella räntor totalt	70,0	273 354 268		0,09	1,0
RÄNTOR totalt	70,0	273 354 268		0,09	1,0
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,8	6 914 391	2 596,1	-1,68	
Odin Sverige C Sek	0,8	3 152 090	389,2	-0,75	
SEB Sverige Indexfond B	5,5	21 303 744	138 078,2	-2,73	
Spiltan Aktiefond Stabil	1,0	3 791 884	3 488,4	-3,40	
Svenska aktier totalt	9,0	35 162 109		-2,42	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,0	7 794 493	7 150,0	-4,07	
C Worldwide Global Equities Ethical	1,9	7 234 983	23 413,4	-2,63	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	2 842 064	26 827,3	-3,93	

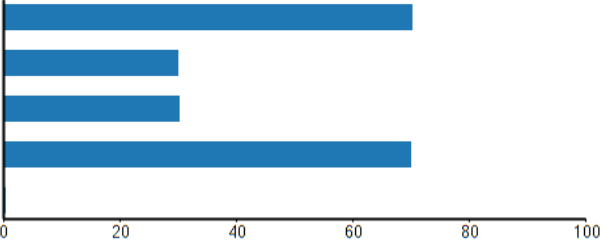


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,0	4 098 468	32 350,6	-5,03	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	2 704 255	2 223,1	-4,38	
Storebrand Global All Countries A SEK	9,9	38 750 881	201 520,7	-5,92	
Storebrand USA A SEK	3,0	11 762 758	29 365,7	-7,86	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,7	6 709 965	6 871,5	-7,22	
Utländska aktier totalt	21,0	81 897 866		-5,70	
AKTIER totalt	30,0	117 059 976		-4,68	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273995	0,0	3 005	3 005,3		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	3 005			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	390 417 249		-1,27	1,0



Policyavstämning 2022-12-31

Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	70,0	50,0	70,0	90,0
Aktier	30,0	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	30,0	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	70,0	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	15,0



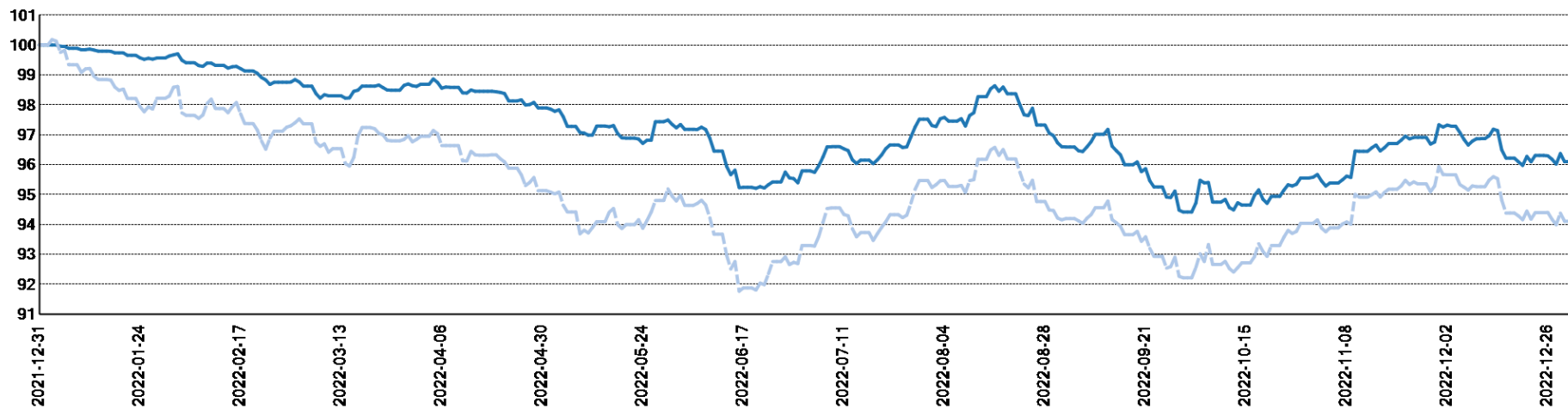
A horizontal bar chart illustrating the asset allocation percentages. The x-axis is labeled from 0 to 100 in increments of 20. The bars represent the following values: Räntor (70,0), Aktier (30,0), varav Svenska aktier (30,0), varav Utländska aktier (70,0), and Likviditet (0,0).



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	-1,27	-1,91	-3,90	-5,90

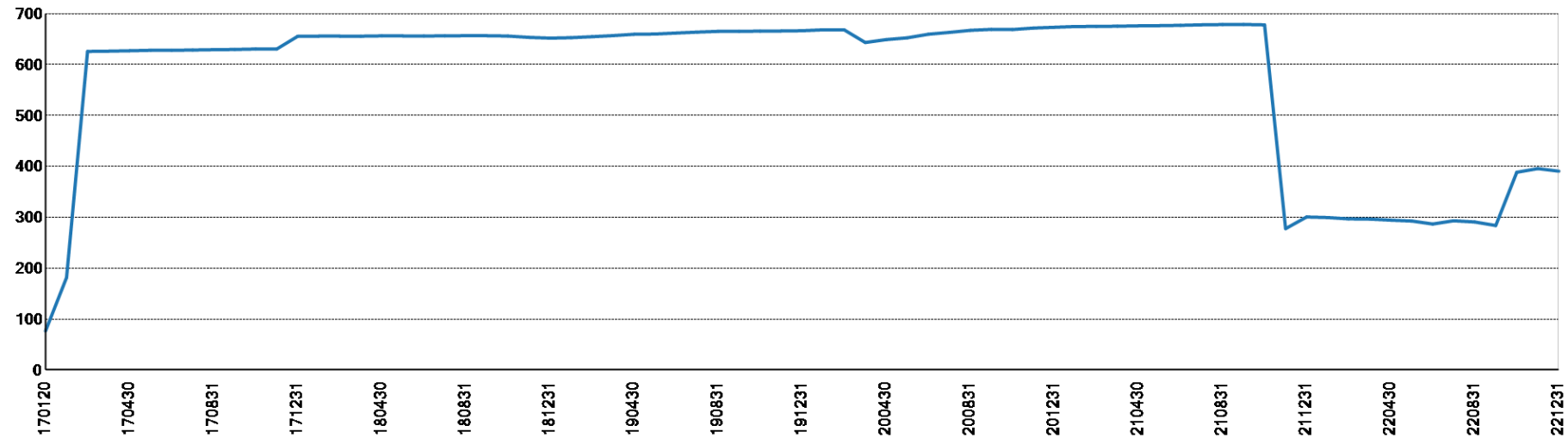
Totalportfölj, sedan 2021-12-31



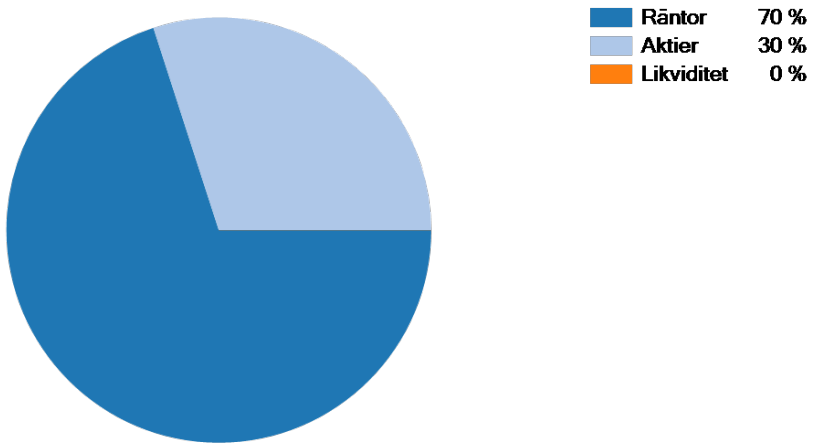
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



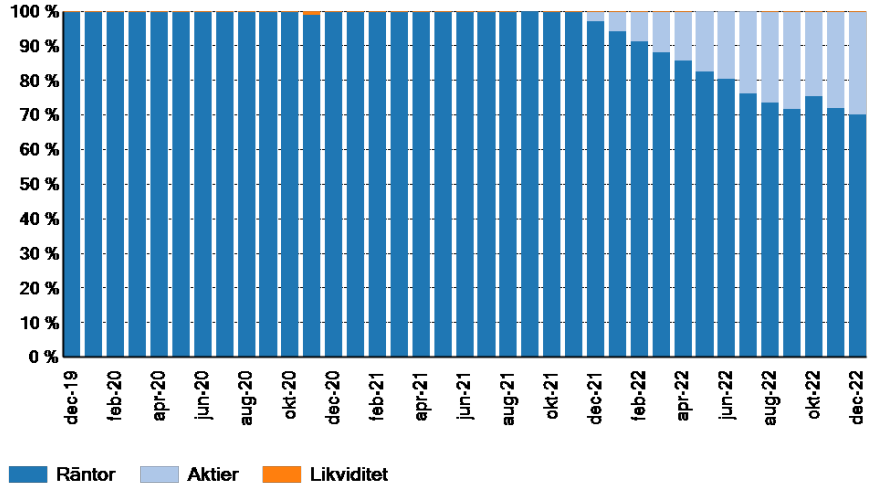
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån

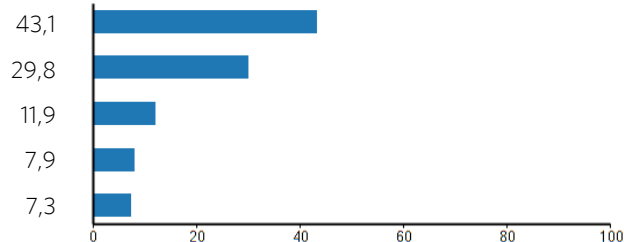


Räntetillgångar - översikt 2022-12-31

Räntekategorier

Kortränta
FRN
Obligationer
Svenska företagsobligationer
Utländska företagsobligationer

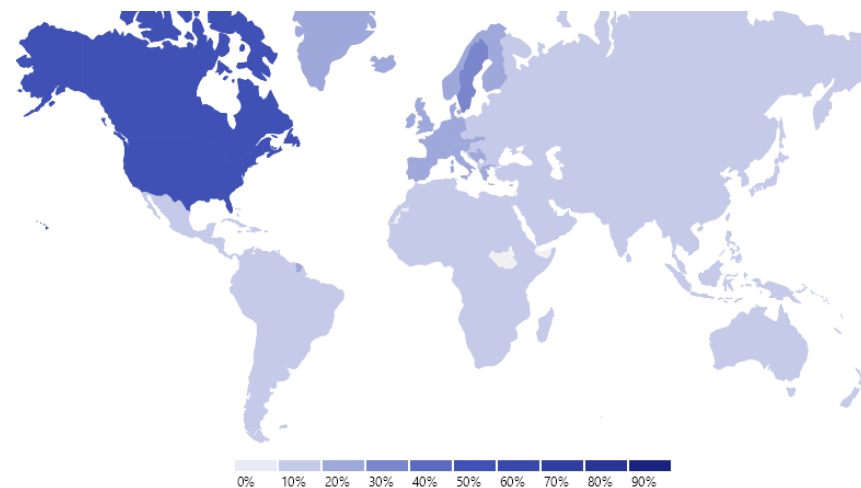
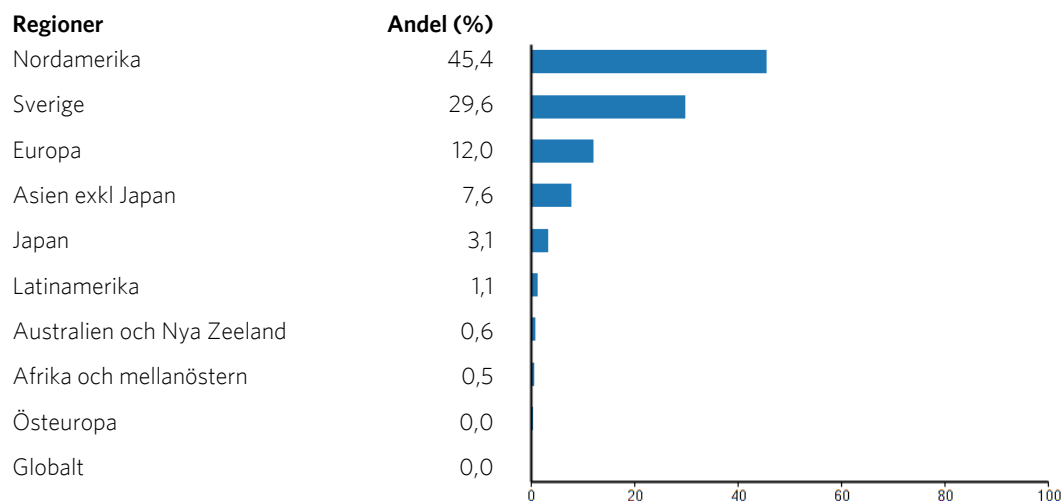
Andel %



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,75	4 771 343	50 905,19	2,0	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	13,25	36 219 661	345 475,59	0,6	A- / A3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	4,00	10 927 007	87 894,20	1,0	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,89	37 957 902	334 814,34	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	11,33	30 965 619	276 479,97	0,0	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,28	19 911 261	209 387,69	4,2	A- / A3
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Obligationer	3,51	9 582 910	97 668,78	2,8	A / A2
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	15,99	43 717 827	368 040,72	0,1	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,40	22 957 129	1 836 570,30	3,8	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	18,50	50 567 037	459 407,99	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,11	5 776 574	51 956,95	2,1	BBB+ / Baa1
			100,00	273 354 268		1,0	



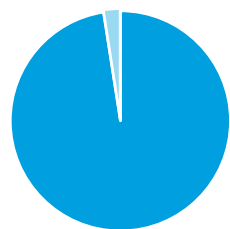
Aktietillgångar - översikt 2022-12-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,66	7 794 493	7 150,04
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	SEK	6,18	7 234 983	23 413,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	5,91	6 914 391	2 596,10
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,43	2 842 064	26 827,28
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,50	4 098 468	32 350,56
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,31	2 704 255	2 223,07
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	SEK	2,69	3 152 090	389,21
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,20	21 303 744	138 078,22
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,24	3 791 884	3 488,36
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,10	38 750 881	201 520,71
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,05	11 762 758	29 365,68
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,73	6 709 965	6 871,46
			100,00	117 059 976	



Hållbarhetsnivå - översikt 2022-12-31



- Artikel 8 - Främjar hållbarhet (98%)
- Artikel 9 - Hållbarhet som mål (2%)
- Okategoriserad* (0%)

Innehav	Isin	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Artikel 8	1,2%	4 771 343
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	9,3%	36 219 661
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	2,8%	10 927 007
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	9,7%	37 957 902
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,9%	30 965 619
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	5,1%	19 911 261
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Artikel 9	2,5%	9 582 910
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	11,2%	43 717 827
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,9%	22 957 129
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	13,0%	50 567 037
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	1,5%	5 776 574
Cilens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,8%	6 914 391
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,8%	3 152 090
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,5%	21 303 744
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,0%	3 791 884
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	2,0%	7 794 493
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	1,9%	7 234 983
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,7%	2 842 064
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,0%	4 098 468
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,7%	2 704 255
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	9,9%	38 750 881
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,0%	11 762 758
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,7%	6 709 965
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,0%	3 005
			100,0%	390 417 249



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
		Ingående saldo					395 440 969,53
2022-12-06	Storebrand USA A SEK	Köp fond	175,34	410,63	-72 000,00	SEK	-72 000,00
2022-12-06	Handelsbanken Korträntefond SEK	Sälj, byte av fond	-13 610,77	104,80	1 426 408,32	SEK	1 426 408,00
2022-12-06	Storebrand Kortränta A SEK	Sälj, byte av fond	-12 026,58	118,60	1 426 341,55	SEK	1 426 342,00
2022-12-06	Simplicity Likviditet	Sälj, byte av fond	-12 611,66	113,10	1 426 378,34	SEK	1 426 378,00
2022-12-07	Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	Köp, byte av fond	365,84	104,93	-38 388,64	USD	-400 105,47
2022-12-07	William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	Köp, byte av fond	359,24	96,20	-34 558,64	USD	-360 094,92
2022-12-07	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	1 365,77	408,67	-558 147,13	SEK	-558 147,13
2022-12-07	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	10 589,68	194,58	-2 060 543,17	SEK	-2 060 543,17
2022-12-07	GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	Köp, byte av fond	1 686,84	12,52	-21 119,17	USD	-220 058,01
2022-12-07	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	1 411,71	10,20	-14 399,43	USD	-150 039,55
2022-12-07	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	121,45	1 235,42	-150 039,55	SEK	-150 039,55
2022-12-07	C Worldwide Global Equities Ethical	Köp, byte av fond	1 223,41	310,69	-380 100,20	SEK	-380 100,20
2022-12-20	Handelsbanken Korträntefond SEK	Sälj, byte av fond	-21 938,19	104,82	2 299 561,00	SEK	2 299 561,00
2022-12-20	Storebrand Kortränta A SEK	Sälj, byte av fond	-20 557,22	118,71	2 440 438,00	SEK	2 440 438,00
2022-12-20	Simplicity Likviditet	Sälj, byte av fond	-20 312,64	113,24	2 300 203,00	SEK	2 300 203,00
2022-12-21	Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	Köp, byte av fond	422,49	104,42	-44 117,02	USD	-460 013,20
2022-12-21	William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	Köp, byte av fond	416,16	94,41	-39 289,18	USD	-410 011,76
2022-12-21	Clients Småbolag A	Köp, byte av fond	154,70	2 650,41	-410 011,76	SEK	-410 011,76
2022-12-21	Spiltan Aktiefond Stabil	Köp, byte av fond	209,89	1 095,86	-230 006,60	SEK	-230 006,60
2022-12-21	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	1 754,05	404,79	-710 020,37	SEK	-710 020,37
2022-12-21	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	12 029,68	193,69	-2 330 066,86	SEK	-2 330 066,86
2022-12-21	Odin Sverige C Sek	Köp, byte av fond	23,49	8 088,72	-190 005,45	SEK	-190 005,45
2022-12-21	GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	Köp, byte av fond	1 951,00	12,28	-23 958,26	USD	-250 007,17
2022-12-21	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	1 609,84	10,12	-16 291,62	USD	-170 004,88
2022-12-21	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	131,42	1 217,52	-160 004,59	SEK	-160 004,59
2022-12-21	C Worldwide Global Equities Ethical	Köp, byte av fond	1 417,48	310,42	-440 012,63	SEK	-440 012,63
2022-12-22	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	8 233,38	155,47	-1 280 036,73	SEK	-1 280 036,73
2022-12-30		Kap kredit ränta			502,43	SEK	502,43
		Utgående saldo					390 417 249,09



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 upp till höger, samt i varje tabell och diagram.

Regionexponering

I rapportens början (direkt efter tillgångsöversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att något 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 förvaltnivå. 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.

