

31 Oktober 2022 - 30 November 2022

Portföljrapport

Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

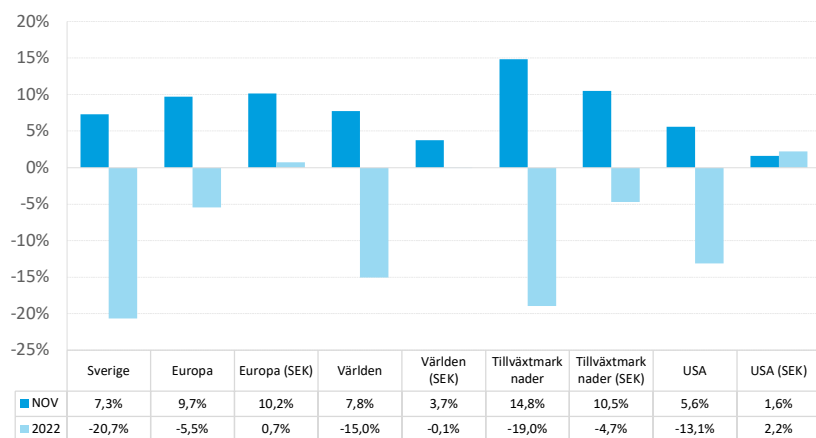
Marknadskommentar november 2022

Utvecklingen under månaden gick fortsatt i återhämtningens tecken, en förlängning av den positiva trenden sedan oktober. Stöd till det förbättrade marknadssentimentet kom framförallt från att inflationsstatistiken inte längre överraskade på uppsidan samt att tillväxtdata inte varit fullt så svag som befarat. Penningpolitiken har varit i centrum även i november och både Fed och Riksbanken har höjt styrräntorna med 0,75 procentenheter under månaden.

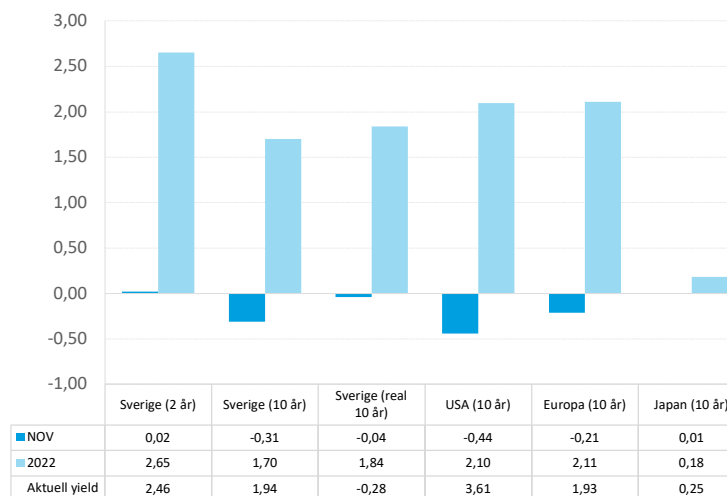
Den sammantagna kommunikationen från framförallt Fed är att räntetoppen trots allt är nära och tillsammans med en inflationstakt som rullar över ger det en minskad osäkerhet och minskad risk för fortsatta kraftiga räntehöjningar från centralbankerna. Långa räntor föll generellt tillbaka något, vilket medför att räntekurvorna fortsatt är kraftigt inverterade. Tillväxtutsikterna för nästa år är dock svaga och osäkerheten kring huruvida recessionen blir mild eller kraftig kvarstår som den kanske största osäkerhetsfaktorn för finansmarknaderna framöver.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 21,8% till 20,0%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även där volatiliteten, från 24,6% till 23,4%, medan den europeiska börsen (SX5E 1Y) minskade från 22,2% till 20,3%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,08%.

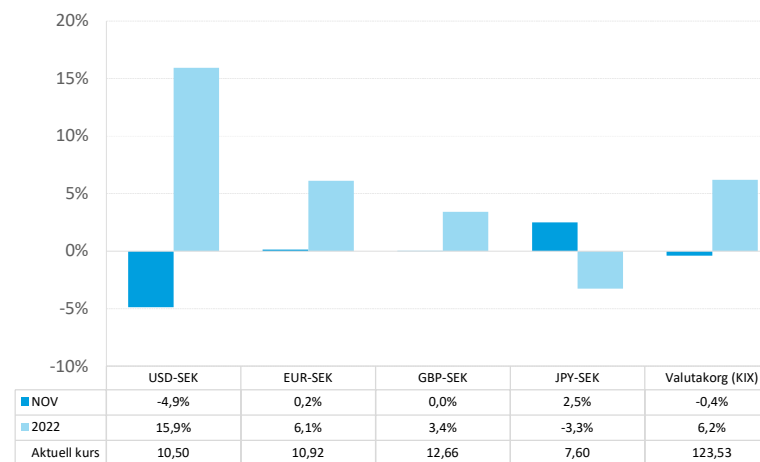
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2022-11-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	1,2	4 766 762	50 905,2	0,52	0,9
Handelsbanken Korträntefond	10,1	39 889 460	381 024,5	0,28	0,6
Simplicity Företagsobligation A	2,8	10 880 423	87 894,2	0,88	0,9
Simplicity Likviditet	10,5	41 550 788	367 738,6	0,29	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,8	30 804 154	276 480,0	0,84	0,0
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	5,1	20 065 496	209 387,7	2,48	4,1
Storebrand Grön Obligation A SEK	2,4	9 620 190	97 668,8	1,29	2,7
Storebrand Kortränta A SEK	12,0	47 492 354	400 624,5	0,19	0,2
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,9	23 232 614	1 836 570,3	1,28	3,9
Öhman FRN A	12,7	50 314 363	459 408,0	0,50	0,2
Öhman Investment Grade A	1,5	5 792 161	51 957,0	0,81	2,1
Nominella räntor totalt	71,9	284 408 764		0,68	1,0
RÄNTOR totalt	71,9	284 408 764		0,68	1,0
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,7	6 613 579	2 441,4	8,39	
Odin Sverige C Sek	0,8	2 984 203	365,7	5,19	
SEB Sverige Indexfond B	5,2	20 579 590	129 844,8	7,45	
Spiltan Aktiefond Stabil	0,9	3 689 104	3 278,5	7,55	
Svenska aktier totalt	8,6	33 866 476		7,44	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	1,8	7 225 667	6 361,7	3,92	
C Worldwide Global Equities Ethical	1,7	6 592 375	20 772,5	3,15	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	2 623 910	23 805,7	10,92	

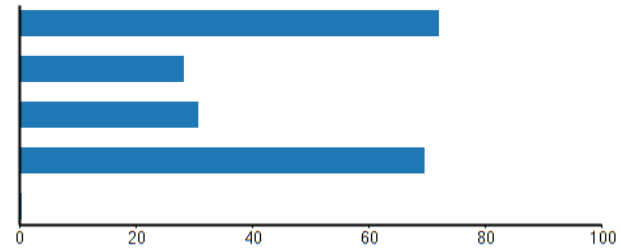


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,0	3 828 299	28 712,7	5,28	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,6	2 506 337	1 970,2	-1,98	
Storebrand Global All Countries A SEK	9,2	36 567 615	178 901,4	4,41	
Storebrand USA A SEK	2,9	11 334 252	26 070,5	2,52	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,6	6 412 772	6 096,1	6,17	
Utländska aktier totalt	19,5	77 091 227		4,13	
AKTIER totalt	28,1	110 957 703		5,14	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273995	0,0	74 503	74 502,9		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	74 503			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	395 440 970		1,84	1,0



Policyavstämning 2022-11-30

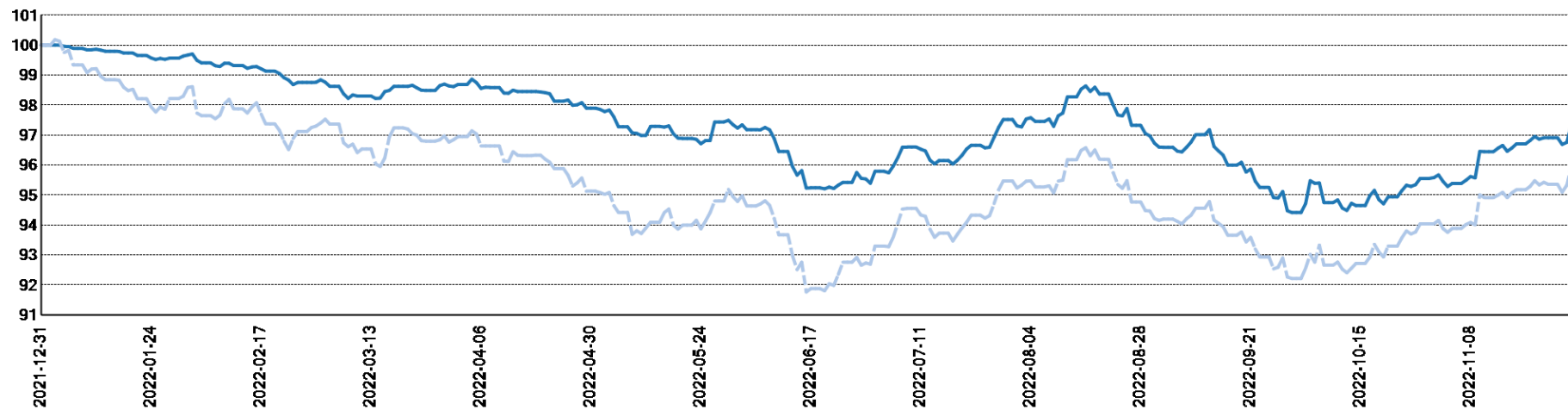
Allokering (%)	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	71,9	50,0	70,0	90,0
Aktier	28,1	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	30,5	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	69,5	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	15,0



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	1,84	2,02	-2,67	-4,06

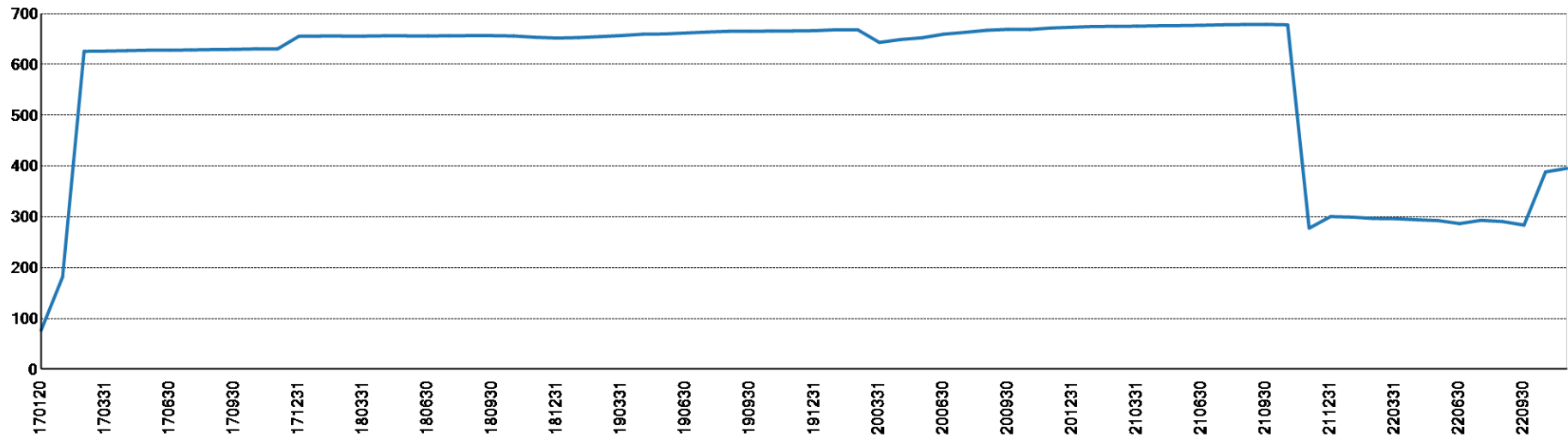
Totalportfölj, sedan 2021-12-31



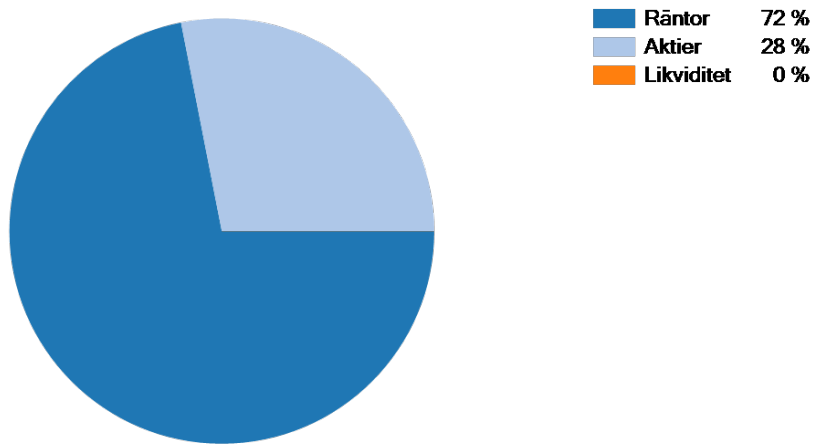
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



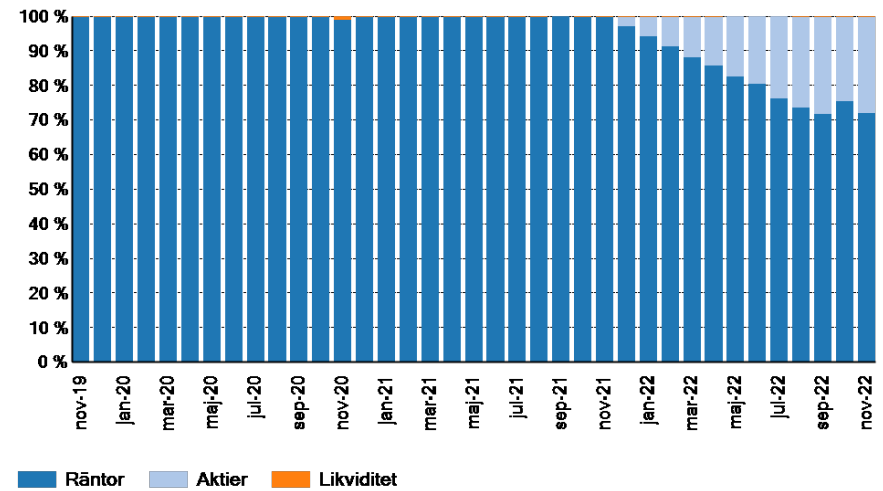
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån

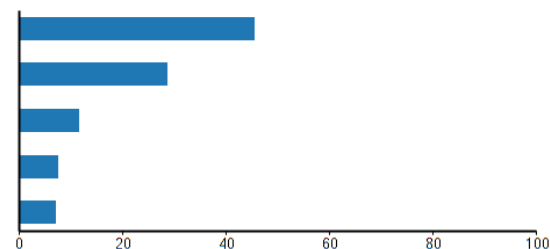


Räntetillgångar - översikt 2022-11-30

Räntekategorier

Kortränta	45,3
FRN	28,5
Obligationer	11,6
Svenska företagsobligationer	7,5
Utländska företagsobligationer	7,1

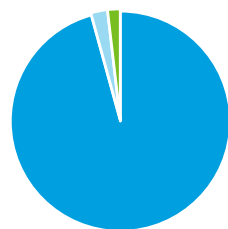
Andel %



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,68	4 766 762	50 905,19	0,9	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond	SE0000356305	Kortränta	14,03	39 889 460	381 024,55	0,6	A- / A3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	3,83	10 880 423	87 894,20	0,9	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	14,61	41 550 788	367 738,63	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	10,83	30 804 154	276 479,97	0,0	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,06	20 065 496	209 387,69	4,1	A- / A3
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Obligationer	3,38	9 620 190	97 668,78	2,7	A / A2
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	16,70	47 492 354	400 624,51	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,17	23 232 614	1 836 570,30	3,9	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	17,69	50 314 363	459 407,99	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,04	5 792 161	51 956,95	2,1	BBB+ / Baa1
			100,00	284 408 764		1,0	



Hållbarhetsnivå - översikt 2022-11-30



- Artikel 8 - Främjar hållbarhet (96%)
- Artikel 9 - Hållbarhet som mål (2%)
- Okategoriserad* (2%)

Innehav	Isin	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Artikel 8	1,2%	4 766 762
Handelsbanken Korträntefond	SE0000356305	Artikel 8	10,1%	39 889 460
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	2,8%	10 880 423
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	10,5%	41 550 788
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,8%	30 804 154
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	5,1%	20 065 496
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Artikel 9	2,4%	9 620 190
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	12,0%	47 492 354
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,9%	23 232 614
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	12,7%	50 314 363
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	1,5%	5 792 161
Cilens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,7%	6 613 579
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,8%	2 984 203
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,2%	20 579 590
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	0,9%	3 689 104
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Okategoriserad	1,8%	7 225 667
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	1,7%	6 592 375
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,7%	2 623 910
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,0%	3 828 299
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,6%	2 506 337
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	9,2%	36 567 615
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	2,9%	11 334 252
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,6%	6 412 772
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,0%	74 503
			100,0%	395 440 970



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
		Ingående saldo					388 311 397,44
2022-11-01		Återb fondavgift			58 421,96	SEK	58 421,96
2022-11-08	Swedbank Robur Ethica Obligation	Sälj, byte av fond	-64 748,20	12,52	810 647,48	SEK	810 647,00
2022-11-08	Simplicity Företagsobligation A	Sälj, byte av fond	-3 099,51	122,62	380 061,99	SEK	380 062,00
2022-11-08	Handelsbanken Företagsobl Crit B1	Sälj, byte av fond	-1823,45	93,24	170 018,23	SEK	170 018,00
2022-11-08	Storebrand Global Företagsobligation Plus A	Sälj, byte av fond	-7 399,30	93,41	691 171,30	SEK	691 171,00
2022-11-08	Öhman Investment Grade A	Sälj, byte av fond	-1807,17	110,69	200 036,13	SEK	200 036,00
2022-11-08	Öhman FRN A	Sälj, byte av fond	-16 052,10	109,07	1 750 802,60	SEK	1 750 803,00
2022-11-08	Storebrand Grön Obligation A SEK	Sälj, byte av fond	-3 488,85	97,47	340 073,26	SEK	340 073,00
2022-11-08	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Sälj, byte av fond	-9 759,88	110,68	1 080 234,23	SEK	1 080 234,00
2022-11-11	William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	Köp, byte av fond	293,47	97,96	-28 748,24	USD	-300 168,49
2022-11-11	Cliens Småbolag A	Köp, byte av fond	116,15	2 756,72	-320 179,72	SEK	-320 179,72
2022-11-11	Spiltan Aktiefond Stabil	Köp, byte av fond	157,64	1 142,45	-180 101,09	SEK	-180 101,09
2022-11-11	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	1 332,61	412,96	-550 308,89	SEK	-550 308,89
2022-11-11	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	9 197,90	194,72	-1 791 005,31	SEK	-1 791 005,31
2022-11-11	Odin Sverige C Sek	Köp, byte av fond	17,39	8 632,77	-150 084,24	SEK	-150 084,24
2022-11-11	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	1 254,54	9,93	-12 457,57	USD	-130 073,01
2022-11-11	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	101,76	1 278,25	-130 073,01	SEK	-130 073,01
2022-11-11	C Worldwide Global Equities Ethical	Köp, byte av fond	1 026,15	312,02	-320 179,72	SEK	-320 179,72
2022-11-14	Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	Köp, byte av fond	323,28	103,23	-33 371,77	USD	-350 196,57
2022-11-14	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	6 252,60	161,62	-1 010 567,24	SEK	-1 010 567,24
2022-11-14	GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	Köp, byte av fond	1 425,25	12,74	-18 157,64	USD	-190 106,71
2022-11-22	Swedbank Robur Ethica Obligation	Sälj, byte av fond	-51 464,77	12,64	650 514,65	SEK	650 515,00
2022-11-22	Simplicity Företagsobligation A	Sälj, byte av fond	-2 431,51	123,49	300 267,47	SEK	300 267,00
2022-11-22	Handelsbanken Företagsobl Crit B1	Sälj, byte av fond	-1 389,93	93,59	130 083,39	SEK	130 083,00
2022-11-22	Storebrand Global Företagsobligation Plus A	Sälj, byte av fond	-5 874,55	95,54	561 261,27	SEK	561 261,00
2022-11-22	Öhman Investment Grade A	Sälj, byte av fond	-1 435,75	111,53	160 129,21	SEK	160 129,00
2022-11-22	Öhman FRN A	Sälj, byte av fond	-12 798,24	109,41	1 400 255,96	SEK	1 400 256,00
2022-11-22	Storebrand Grön Obligation A SEK	Sälj, byte av fond	-2 745,69	98,41	270 215,53	SEK	270 216,00
2022-11-22	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Sälj, byte av fond	-7 735,73	111,27	860 775,89	SEK	860 776,00
2022-11-25	C Worldwide Global Equities Ethical	Köp, byte av fond	817,96	318,12	-260 210,34	SEK	-260 210,34
2022-11-25	Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	Köp, byte av fond	255,11	105,28	-26 856,85	USD	-280 226,52
2022-11-25	William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	Köp, byte av fond	245,46	97,76	-23 995,90	USD	-250 202,25
2022-11-25	Cliens Småbolag A	Köp, byte av fond	95,08	2 736,73	-260 210,34	SEK	-260 210,34



DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
2022-11-25	Spiltan Aktiefond Stabil	Köp, byte av fond	130,83	1147,47	-150121,35	SEK	-150121,35
2022-11-25	Storebrand USA A SEK	Köp, byte av fond	1050,64	419,13	-440355,96	SEK	-440355,96
2022-11-25	Storebrand Global All Countries A SEK	Köp, byte av fond	7122,00	198,14	-1411140,70	SEK	-1411140,70
2022-11-25	Odin Sverige C Sek	Köp, byte av fond	14,52	8273,20	-120097,08	SEK	-120097,08
2022-11-25	GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	Köp, byte av fond	1123,93	12,81	-14397,54	USD	-150121,35
2022-11-25	GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	Köp, byte av fond	962,72	9,97	-9598,36	USD	-100080,90
2022-11-25	Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	Köp, byte av fond	78,03	1282,52	-100080,90	SEK	-100080,90
2022-11-28	SEB Sverige Indexfond B	Köp, byte av fond	5044,52	160,70	-810655,30	SEK	-810655,30
2022-11-30		Kap kredit ränta			1202,61	SEK	1202,61
	Utgående saldo						395440969,53



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 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.

