

31 Januari 2023 - 28 Februari 2023

Portföljrapport

# Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg  
& Partners

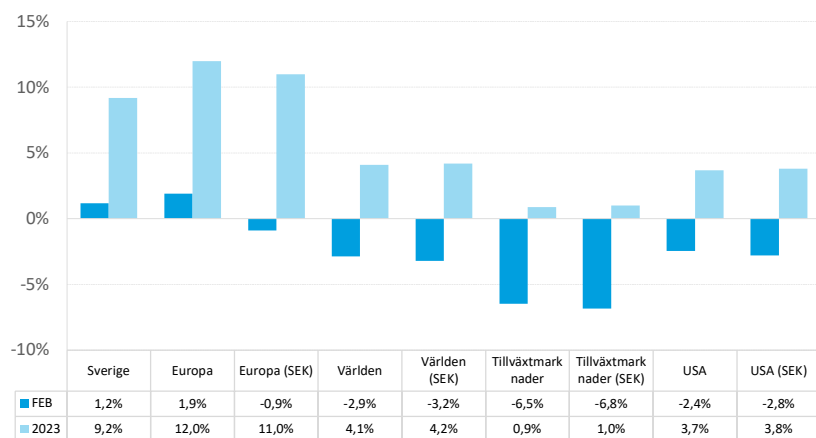
## Marknadskommentar februari 2023

Efter starkare makrodata än väntat fortsätter marknaderna att röra sig från ett scenario av en "mjuklandning" till "ingen landning" av den globala ekonomin. Den mer motståndskraftiga konjunkturbilden och högre kärninflation, mätt som PCE-index, har lett till en kraftig omprissättning på räntemarknaden. Under månaden steg marknadens förväntningar på Fed till en ny högstnivå på 5,5%. Samtidigt har räntorna stigit över hela kurvan. Den amerikanska tioåriga statsobligationsräntan har stigit 15 punkter sedan årsskiftet och nådde under februari nivåer nära 4%. Även i Tyskland nådda räntorna högsta nivåerna sedan 2011.

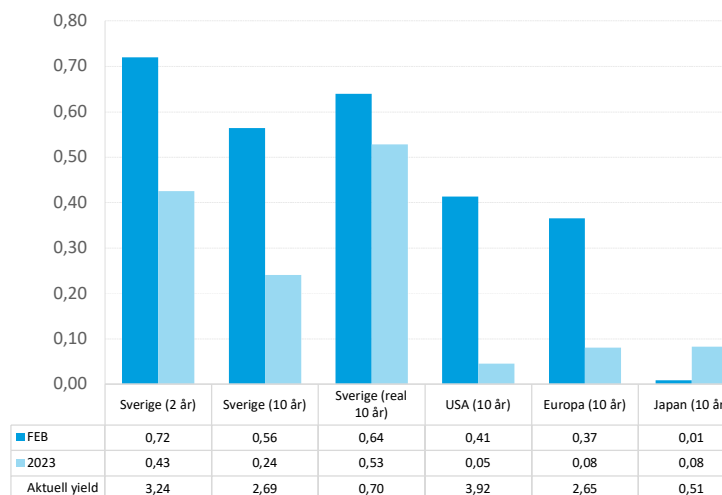
Summerar vi den amerikanska rapportssäsongen kan vi konstatera att bolagen återigen slår vinstförväntningarna, men med mindre marginal än tidigare. Mer anmärkningsvärt är att vinsterna har minskat med cirka 5% under Q4. Det är första gången vinstutvecklingen har varit negativ sedan Q3 2020. Till viss del har bolagen lyckats kompensera sig för den ökade kostnadsinflationen men viss marginalpress är just nu oundviklig.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 18,0% till 18,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten, från 19,1% till 20,2%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 17,2% till 18,0%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,84%.

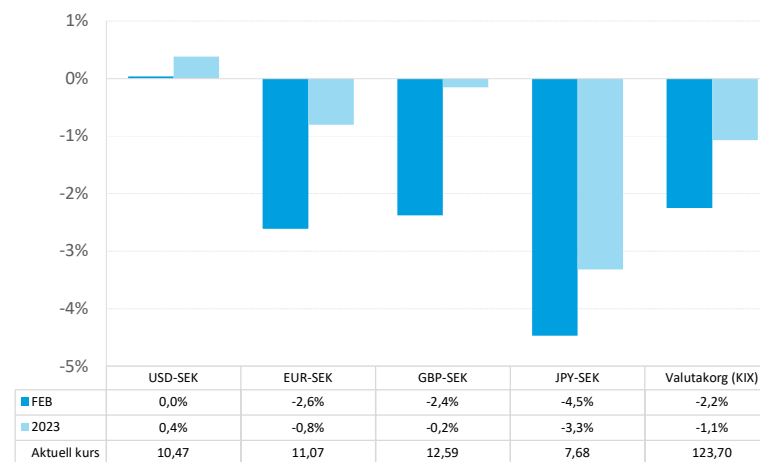
## Aktiemarknadsutveckling



## Räntemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2023-02-28

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	1,2	4 815 122	50 905,2	0,05	0,9
Handelsbanken Korträntefond SEK	9,1	36 392 399	345 475,6	-0,02	0,6
Simplicity Företagsobligation A	2,8	11 238 152	87 894,2	1,15	1,1
Simplicity Likviditet	9,6	38 316 153	334 814,3	0,47	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,9	31 804 763	276 480,0	1,36	0,0
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	5,0	20 028 225	209 387,7	-1,71	4,1
Storebrand Grön Obligation A SEK	2,4	9 659 619	97 668,8	-1,06	2,7
Storebrand Kortränta A SEK	11,0	43 925 586	368 040,7	0,21	0,2
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,7	22 828 569	1 836 570,3	-2,36	3,8
Öhman FRN A	12,8	51 403 160	459 408,0	0,79	0,2
Öhman Investment Grade A	1,5	5 843 598	51 957,0	-0,61	2,0
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>69,0</b>	<b>276 255 345</b>		<b>0,07</b>	<b>1,0</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>69,0</b>	<b>276 255 345</b>		<b>0,07</b>	<b>1,0</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	1,9	7 728 034	2 596,1	3,45	
Odin Sverige C Sek	0,8	3 369 732	389,2	2,49	
SEB Sverige Indexfond B	5,8	23 114 916	138 078,2	0,69	
Spiltan Aktiefond Stabil	1,0	4 079 709	3 488,4	0,93	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>9,6</b>	<b>38 292 390</b>		<b>1,42</b>	
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,0	8 128 633	7 150,0	-3,24	
C Worldwide Global Equities Ethical	1,9	7 490 657	23 413,4	-3,46	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	2 908 425	26 827,3	-6,98	

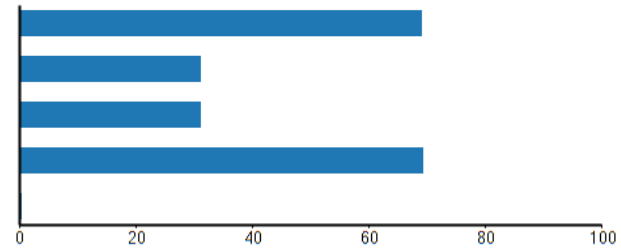


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,1	4 320 733	32 350,6	-2,49	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	2 923 739	2 223,1	-0,82	
Storebrand Global All Countries A SEK	10,1	40 468 280	201 520,7	-3,05	
Storebrand USA A SEK	3,1	12 287 978	29 365,7	-2,47	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,8	7 027 244	6 871,5	-3,10	
<b>Utländska aktier totalt</b>	21,4	85 555 690		-3,06	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>30,9</b>	<b>123 848 080</b>		<b>-1,72</b>	
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 273995	0,0	100 223	100 223,2		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,0</b>	<b>100 223</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>400 203 648</b>		<b>-0,47</b>	<b>1,0</b>



**Policyavstämning 2023-02-28****Allokering (%)**

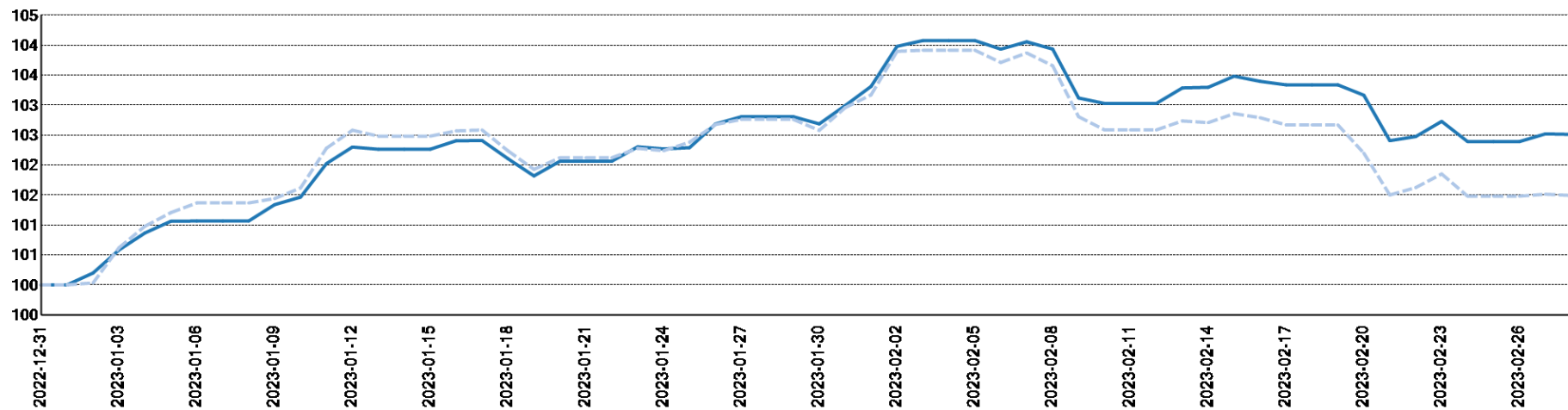
	<b>Andel</b>	<b>Min</b>	<b>Normal</b>	<b>Max</b>
Räntor	<b>69,0</b>	50,0	70,0	90,0
Aktier	<b>30,9</b>	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	<b>30,9</b>	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	<b>69,1</b>	50,0	70,0	100,0
Likviditet	<b>0,0</b>	0,0	0,0	15,0



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	-0,47	-1,42	2,51	1,49

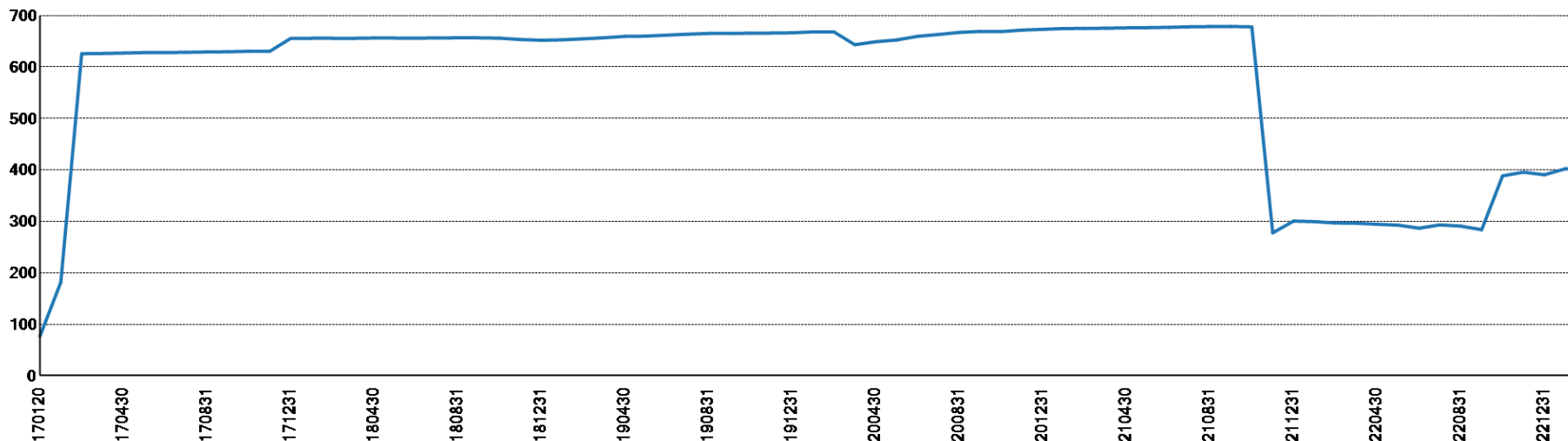
## Totalportfölj, sedan 2022-12-31



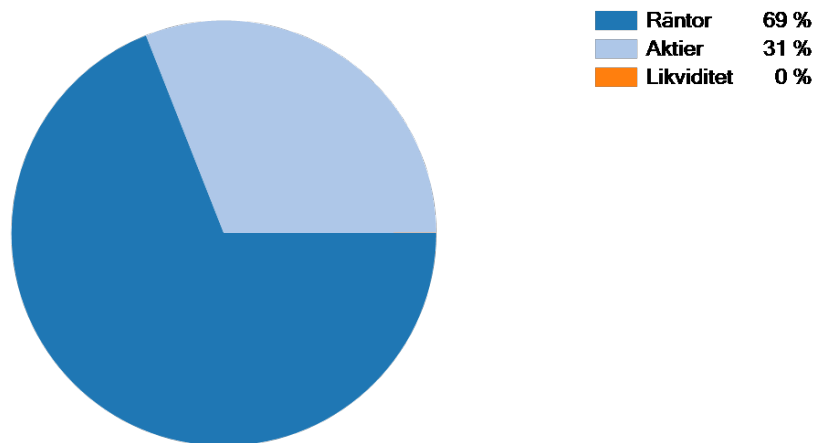
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



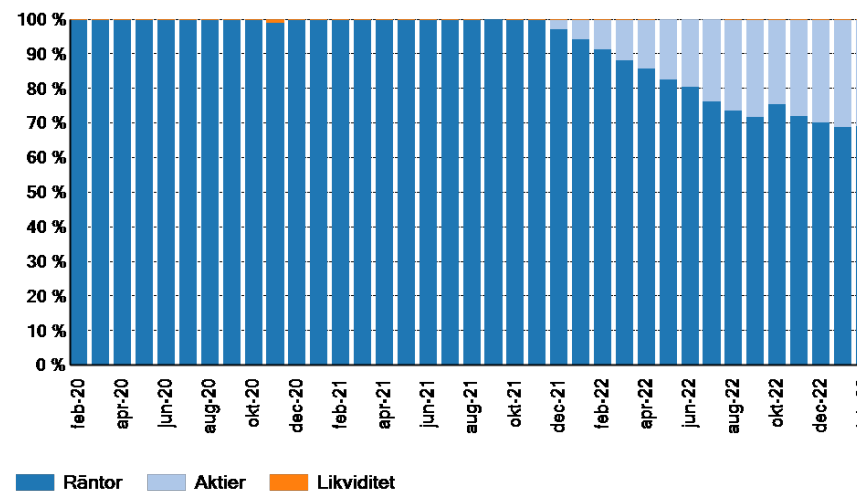
### Portföljvärde, MSEK



### Tillgångsfördelning



### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån

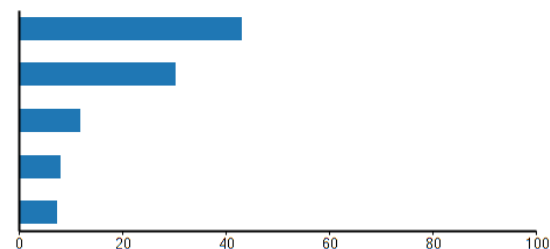


## Räntetillgångar - översikt 2023-02-28

## Räntekategorier

Kortränta	42,9
FRN	30,1
Obligationer	11,8
Svenska företagsobligationer	7,9
Utländska företagsobligationer	7,2

## Andel %

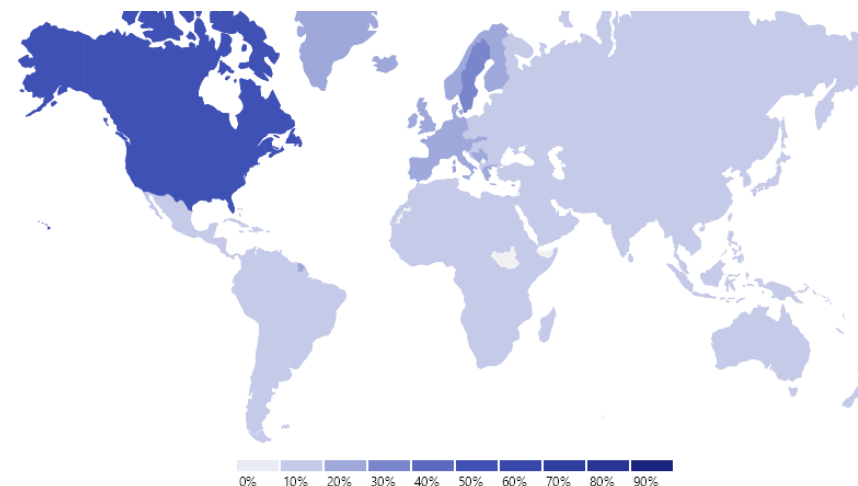
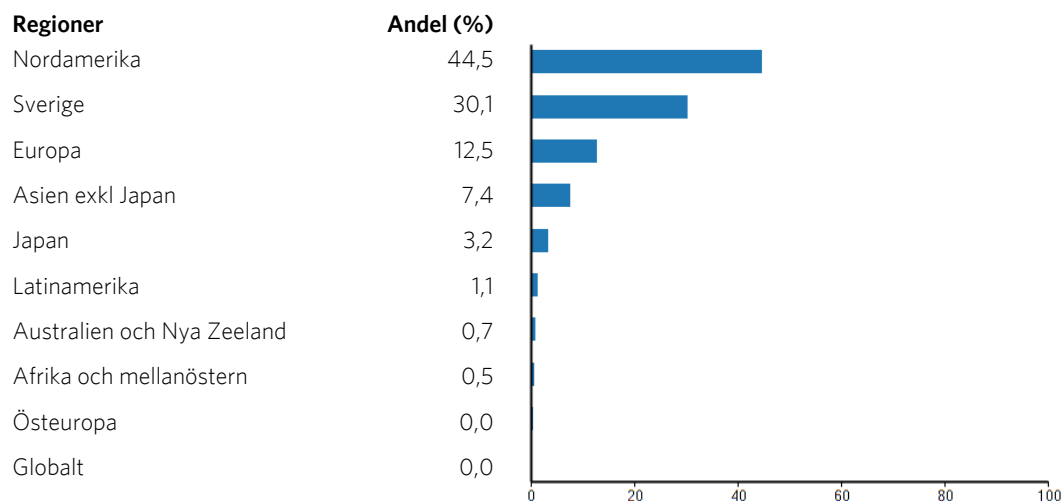


Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,74	4 815 122	50 905,19	0,9	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	13,17	36 392 399	345 475,59	0,6	A- / A3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	4,07	11 238 152	87 894,20	1,1	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,87	38 316 153	334 814,34	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	11,51	31 804 763	276 479,97	0,0	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,25	20 028 225	209 387,69	4,1	A- / A3
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Obligationer	3,50	9 659 619	97 668,78	2,7	A / A2
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	15,90	43 925 586	368 040,72	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,26	22 828 569	1 836 570,30	3,8	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	18,61	51 403 160	459 407,99	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,12	5 843 598	51 956,95	2,0	BBB+ / Baa1
			<b>100,00</b>	<b>276 255 345</b>		<b>1,0</b>	





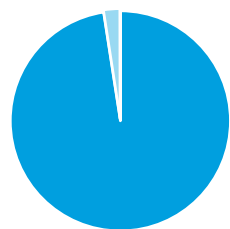
## Aktietillgångar - översikt 2023-02-28



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,56	8 128 633	7 150,04
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	SEK	6,05	7 490 657	23 413,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,24	7 728 034	2 596,10
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,35	2 908 425	26 827,28
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,49	4 320 733	32 350,56
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,36	2 923 739	2 223,07
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	SEK	2,72	3 369 732	389,21
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,66	23 114 916	138 078,22
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,29	4 079 709	3 488,36
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,68	40 468 280	201 520,71
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	9,92	12 287 978	29 365,68
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,67	7 027 244	6 871,46
			<b>100,00</b>	<b>123 848 080</b>	



## Hållbarhetsnivå - översikt 2023-02-28



- 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%	4 815 122
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	9,1%	36 392 399
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	2,8%	11 238 152
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	9,6%	38 316 153
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,9%	31 804 763
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	5,0%	20 028 225
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Artikel 9	2,4%	9 659 619
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	11,0%	43 925 586
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,7%	22 828 569
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	12,8%	51 403 160
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	1,5%	5 843 598
Cilens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,9%	7 728 034
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,8%	3 369 732
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,8%	23 114 916
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,0%	4 079 709
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	2,0%	8 128 633
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	1,9%	7 490 657
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,7%	2 908 425
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,1%	4 320 733
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,7%	2 923 739
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	10,1%	40 468 280
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,1%	12 287 978
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,8%	7 027 244
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,0%	100 223
			100,0%	400 203 648



**Transaktioner**

<b>DATUM</b>	<b>INNEHAV</b>	<b>BESKRIVNING</b>	<b>ANTAL</b>	<b>KURS</b>	<b>BELOPP</b>	<b>VALUTA</b>	<b>BELOPP (SEK)</b>
		Ingående saldo					402 084 303,99
2023-02-02		Återb fondavgift			97 134,75	SEK	97 134,75
2023-02-28		Kap kredit ränta			80,70	SEK	80,70
		Utgående saldo					400 203 648,19



## 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.*

