

28 Februari 2023 - 31 Mars 2023  
Portföljrapport

# Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



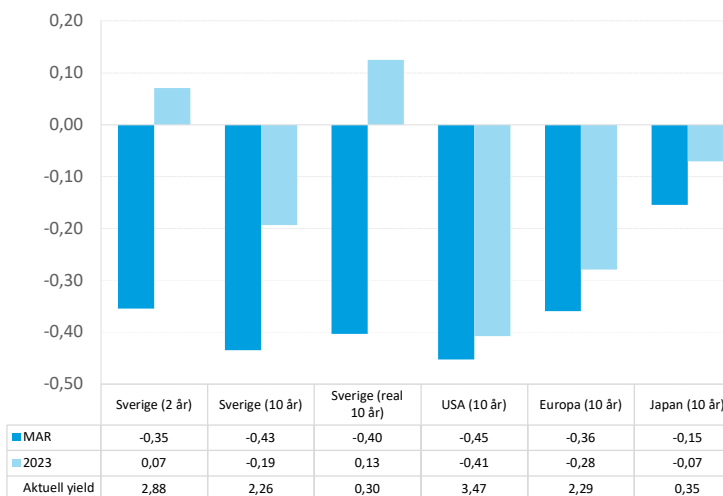
## Marknadskommentar mars 2023

Mars blev en turbulent månad där kollapsen i Silicon Valley Bank blev startskottet för en våg av oro för banker i både USA och Europa. Samtidigt ökade volatiliteten på räntemarknaden och vi fick se det största fallet för tvåårsräntan i USA sedan 1980-talet när förväntansbilanden av centralbankernas kommande räntehöjningar sänktes rejält. Bankturbulens präglade även aktiemarknaderna och de globala börserna föll stundtals på bred front.

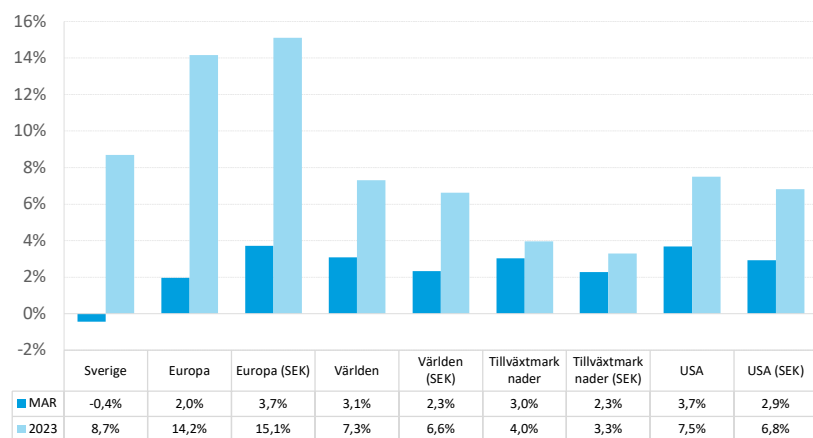
Ser vi till marknadens tolkning av situationen räknar inte investerarna med att centralbankerna kan fortsätta sina räntehöjningar mycket längre. Det var dock precis vad både ECB och Fed signalerade, då de under månaden höjde med 50 respektive 25 punkter. USA:s räntemarknad prisar just nu mest sannolikt en oförändrad Fedränta på 4,75-5,00 procent i maj följt av sänkningar under sommaren och hösten.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 18,2% till 18,5%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten, från 20,2% till 20,0%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 18,0% till 18,3%. Vid månadsskiftet var den 9-åriga svenska break-even inflationen 1,89%.

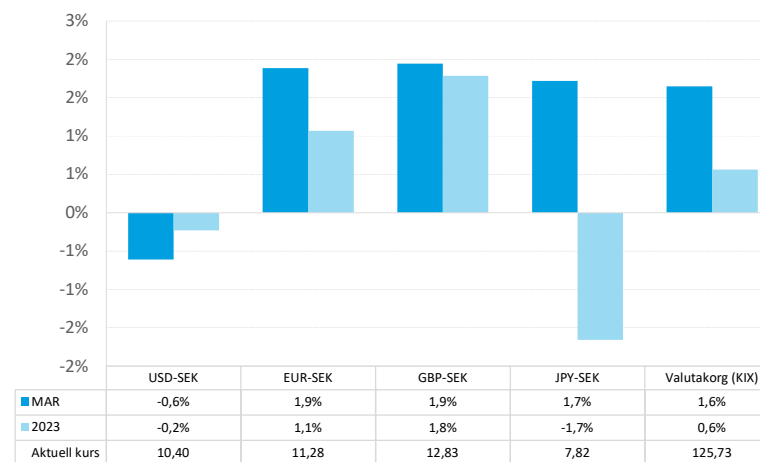
## Räntemarknadsutveckling



## Aktiemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2023-03-31

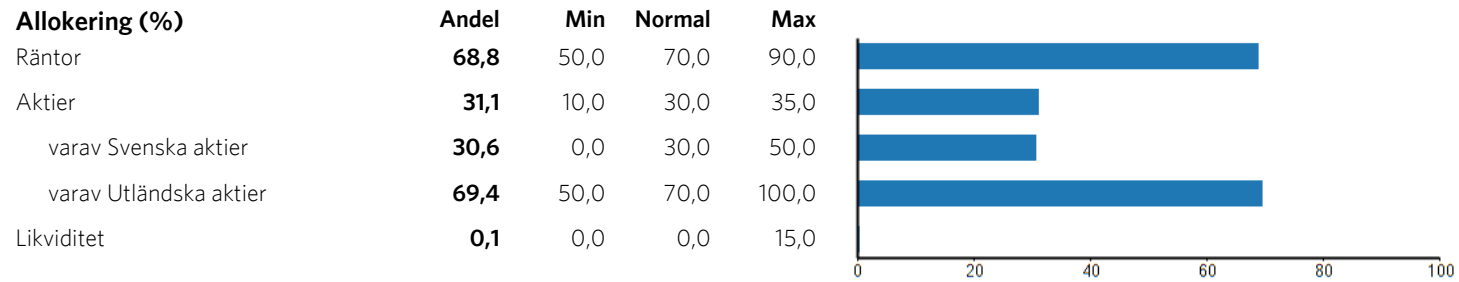
Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	1,2	4 678 696	50 905,2	0,17	0,9
Handelsbanken Korträntefond SEK	9,1	36 527 134	345 475,6	0,37	0,6
Simplicity Företagsobligation A	2,8	11 117 737	87 894,2	-1,07	1,0
Simplicity Likviditet	9,5	38 389 812	334 814,3	0,19	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,8	31 522 836	276 480,0	-0,89	0,1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	5,1	20 348 819	209 387,7	1,60	4,1
Storebrand Grön Obligation A SEK	2,4	9 719 050	97 668,8	0,62	2,8
Storebrand Kortränta A SEK	10,9	44 008 027	368 040,7	0,19	0,2
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,8	23 214 249	1 836 570,3	1,69	3,8
Öhman FRN A	12,8	51 315 872	459 408,0	-0,17	0,2
Öhman Investment Grade A	1,5	5 871 135	51 957,0	0,47	2,5
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>68,8</b>	<b>276 713 367</b>		<b>0,22</b>	<b>1,0</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>68,8</b>	<b>276 713 367</b>		<b>0,22</b>	<b>1,0</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	1,9	7 791 249	2 596,1	0,82	
Odin Sverige C Sek	0,8	3 389 123	389,2	0,58	
SEB Sverige Indexfond B	5,7	22 914 551	138 078,2	-0,87	
Spiltan Aktiefond Stabil	1,0	4 147 592	3 488,4	1,66	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>9,5</b>	<b>38 242 514</b>		<b>-0,13</b>	
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,0	7 943 750	7 150,0	-2,27	
C Worldwide Global Equities Ethical	1,9	7 705 124	23 413,4	2,86	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	2 948 184	26 827,3	1,37	



Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,1	4 373 523	32 350,6	1,22	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	2 809 473	2 223,1	-3,91	
Storebrand Global All Countries A SEK	10,3	41 246 795	201 520,7	1,92	
Storebrand USA A SEK	3,1	12 543 142	29 365,7	2,08	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,8	7 301 339	6 871,5	3,90	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>21,6</b>	<b>86 871 330</b>		<b>1,54</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>31,1</b>	<b>125 113 844</b>		<b>1,02</b>	
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 273995	0,1	244 908	244 908,4		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,1</b>	<b>244 908</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>402 072 120</b>		<b>0,47</b>	<b>1,0</b>



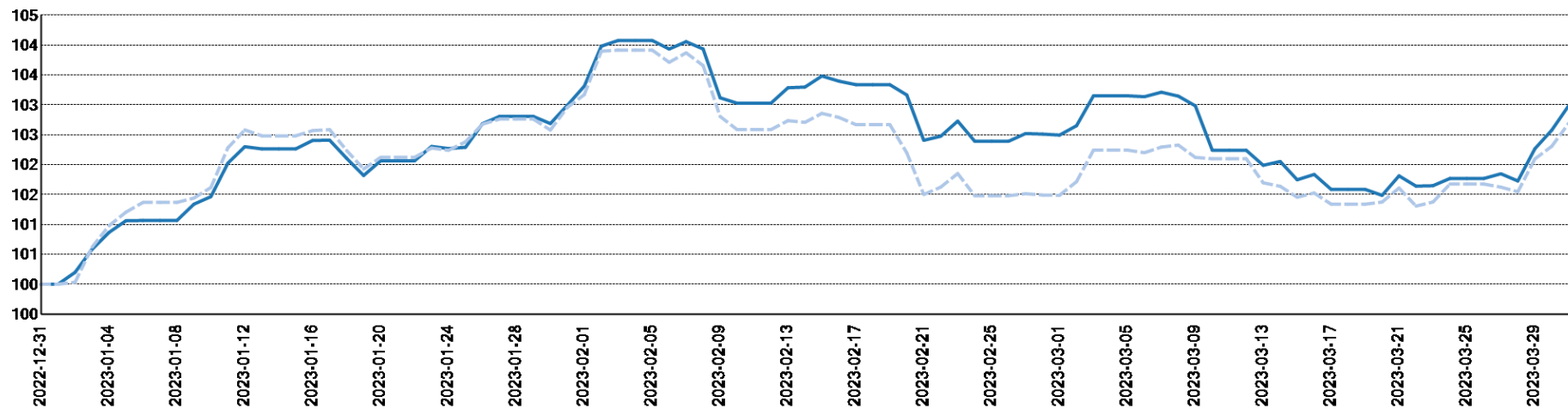
## Policyavstämning 2023-03-31



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	0,47	1,19	2,99	2,69

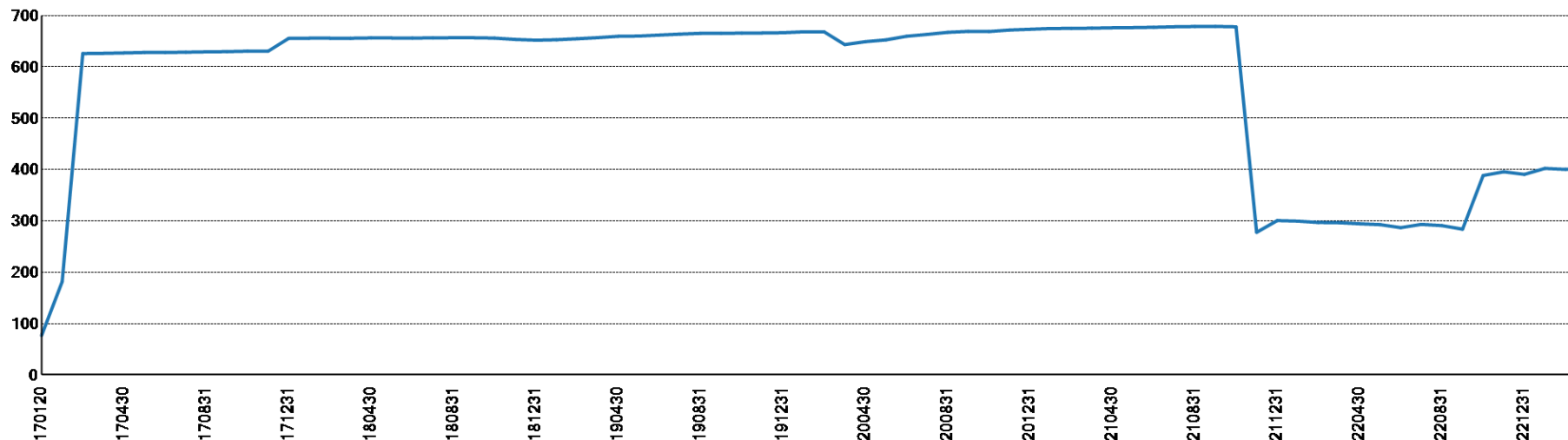
## Totalportfölj, sedan 2022-12-31



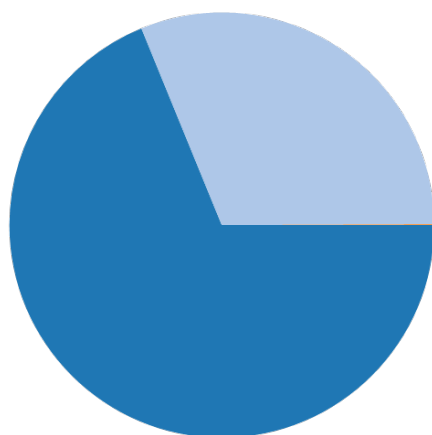
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



### Portföljvärde, MSEK

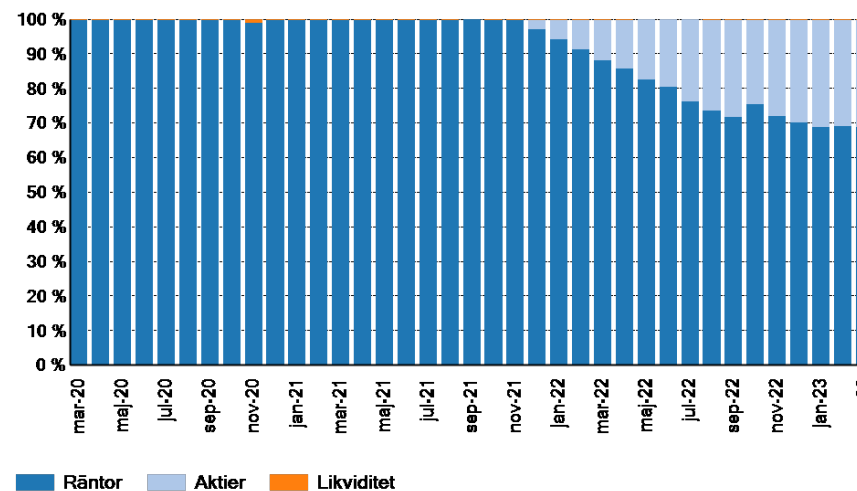


### Tillgångsfördelning



■ Räntor 69 %  
■ Aktier 31 %  
■ Likviditet 0 %

### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån

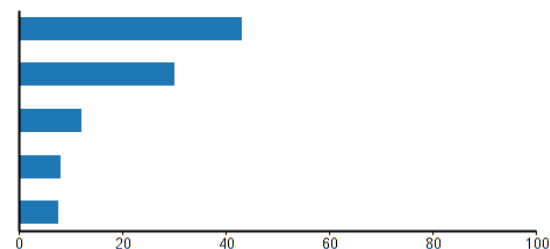


## Räntetillgångar - översikt 2023-03-31

## Räntekategorier

Kortränta	43,0
FRN	29,9
Obligationer	11,9
Svenska företagsobligationer	7,8
Utländska företagsobligationer	7,4

## Andel %

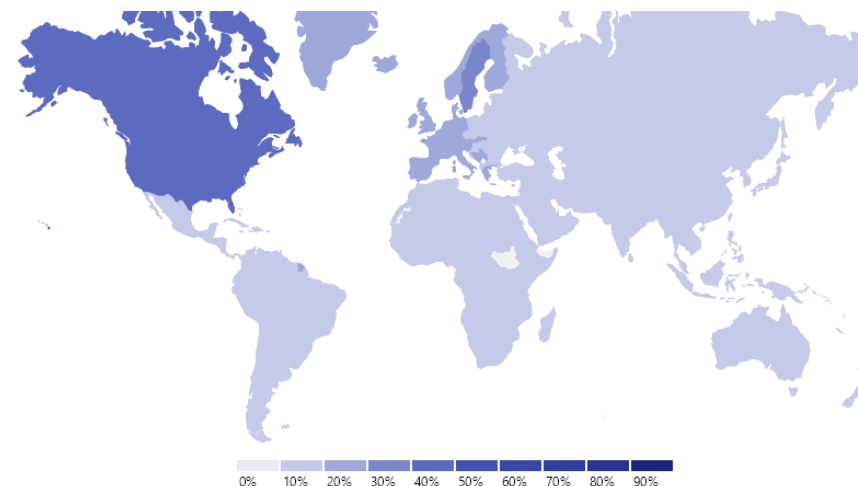
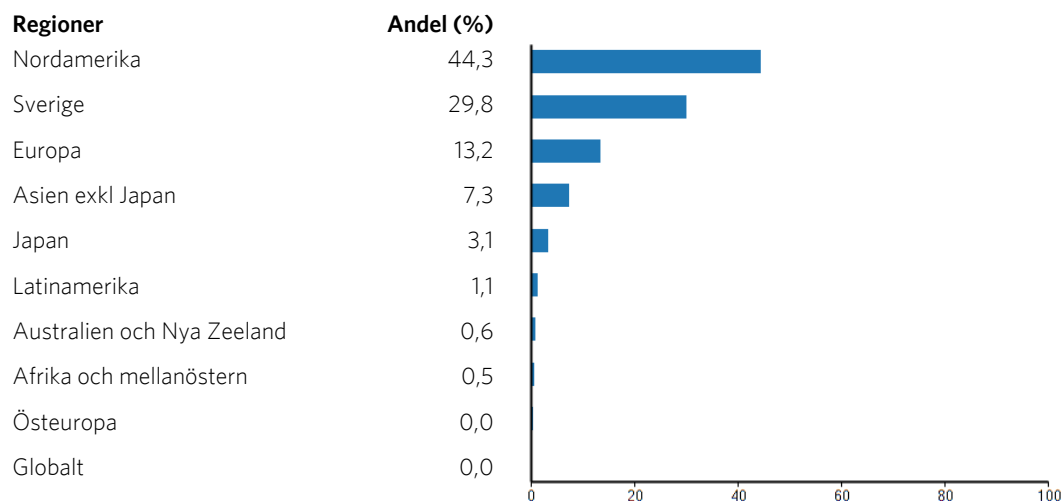


Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,69	4 678 696	50 905,19	0,9	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	13,20	36 527 134	345 475,59	0,6	A- / A3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	4,02	11 117 737	87 894,20	1,0	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,87	38 389 812	334 814,34	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	11,39	31 522 836	276 479,97	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,35	20 348 819	209 387,69	4,1	A- / A3
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Obligationer	3,51	9 719 050	97 668,78	2,8	A / A2
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	15,90	44 008 027	368 040,72	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,39	23 214 249	1 836 570,30	3,8	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	18,54	51 315 872	459 407,99	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,12	5 871 135	51 956,95	2,5	BBB+ / Baa1
			<b>100,00</b>	<b>276 713 367</b>		<b>1,0</b>	





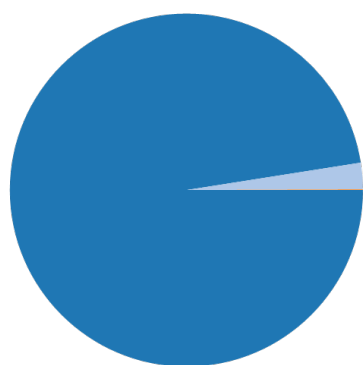
## Aktietillgångar - översikt 2023-03-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,35	7 943 750	7 150,04
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	SEK	6,16	7 705 124	23 413,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,23	7 791 249	2 596,10
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,36	2 948 184	26 827,28
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,50	4 373 523	32 350,56
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,25	2 809 473	2 223,07
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	SEK	2,71	3 389 123	389,21
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,31	22 914 551	138 078,22
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,32	4 147 592	3 488,36
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,97	41 246 795	201 520,71
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,03	12 543 142	29 365,68
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,84	7 301 339	6 871,46
			<b>100,00</b>	<b>125 113 844</b>	



## Hållbarhetsnivå - översikt 2023-03-31



Artikel 8	98 %
Artikel 9	2 %
Okategoriserad	0 %

Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	1,98	7 943 750
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	1,92	7 705 124
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,94	7 791 249
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,73	2 948 184
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,09	4 373 523
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,70	2 809 473
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Artikel 8	1,16	4 678 696
Handelsbanken Kortränfefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	9,08	36 527 134
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,06	244 908
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,84	3 389 123
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,70	22 914 551
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	2,77	11 117 737
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	9,55	38 389 812
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,03	4 147 592
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,84	31 522 836
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	10,26	41 246 795
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	5,06	20 348 819
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Artikel 9	2,42	9 719 050
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	10,95	44 008 027



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,12	12 543 142
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,77	23 214 249
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,82	7 301 339
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	12,76	51 315 872
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	1,46	5 871 135
			<b>100,0</b>	<b>402 072 120</b>



## Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							400203648,19
2023-03-23	Handelsbanken Företagsobl Crit B1	Utdelning	50905,19	2,84	144570,73	SEK	144570,73
2023-03-31		Kap kredit ränta			114,44	SEK	114,44
Utgående saldo							402072119,95



## 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.*

