

31 Mars 2023 - 30 April 2023

Portföljrapport

# Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg  
& Partners

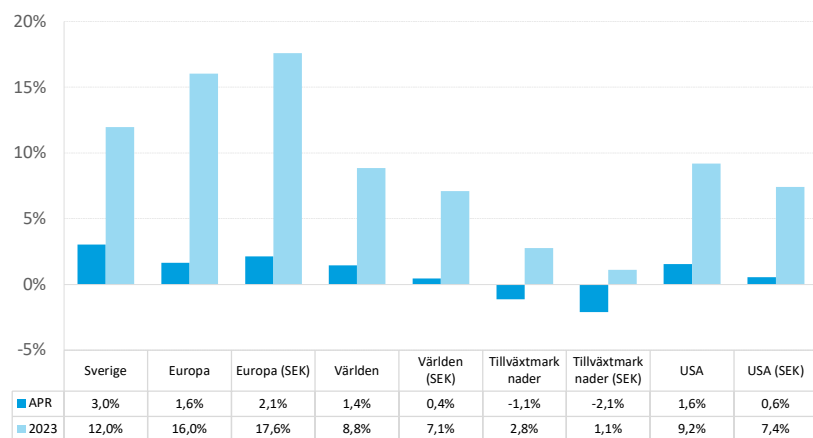
## Marknadskommentar april 2023

Aktiemarknaderna fortsätter att visa motståndskraft trots en problematisk omvärldsmiljö och den senaste tidens bankkris. Att Stockholmsbörsen (SIX PRX) och globala börser (MSCI AC World) steg under april, kan till stor del förklaras av starka kvartalsrapporter. När drygt hälften av bolagen i USA har rapporterat kan vi konstatera att nästan 80% slagit estimaten samtidigt som enbart 17% kommit in sämre än väntat. Vanligtvis brukar utfallen vara åt det positiva hållet men skillnaden brukar sällan vara så här stor. En förklaring är att estimaten sänkts rejält inför rapportssäsongen men tydligt är att både efterfrågan och vinster håller upp bra mycket bättre än vad många väntat sig.

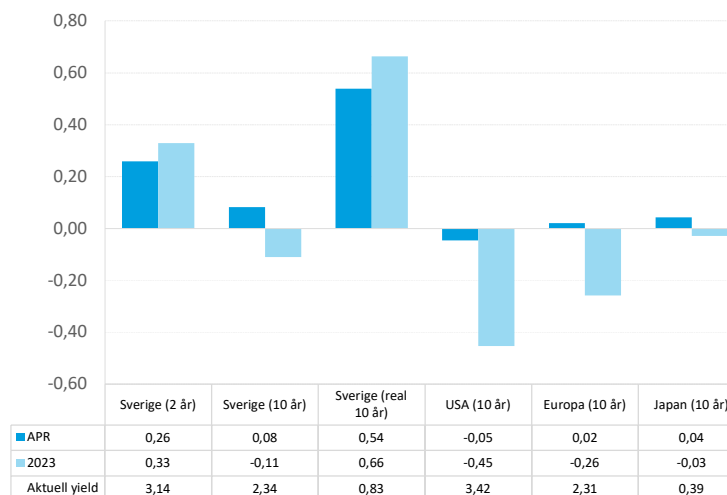
Överlag gynnas bankerna av det högre ränteläget, och återöppningen i Kina gör sig påmind i flera av Stockholmsbörsens exporttunga bolag. Industrin visar upp en bra efterfrågan där prishöjningar stärkt marginalerna. Någon lågkonjunktur syns ännu inte i rapporterna och den stora frågan är hur länge det här kan fortsätta.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade marginellt under månaden från 18,5% till 18,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten, från 20,0% till 19,0%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 18,3% till 18,1%. Vid månadsskiftet var den 9-åriga svenska break-even inflationen 1,77%.

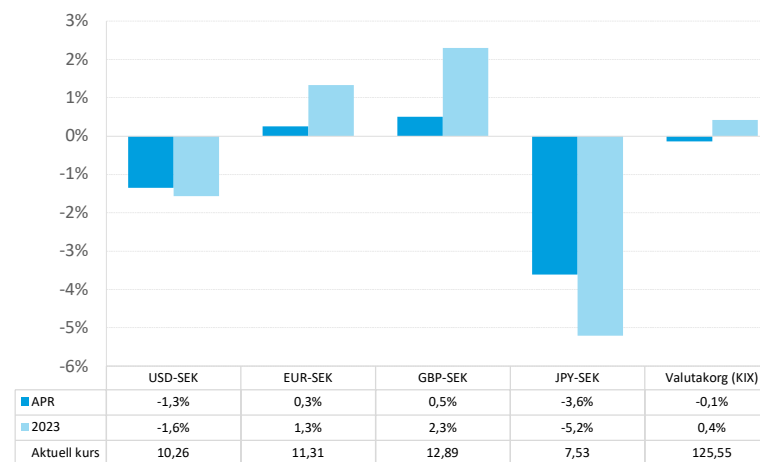
## Aktiemarknadsutveckling



## Räntemarknadsutveckling



## Valutautveckling



## Tillgångsöversikt 2023-04-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
<b>RÄNTOR</b>					
<b>Nominella räntor</b>					
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	1,2	4 704 657	50 905,2	0,55	0,9
Handelsbanken Korträntefond SEK	9,1	36 658 415	345 475,6	0,36	0,6
Simplicity Företagsobligation A	2,8	11 208 268	87 894,2	0,81	1,0
Simplicity Likviditet	9,5	38 573 960	334 814,3	0,48	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,9	31 794 837	276 480,0	0,86	0,1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	5,0	20 444 237	209 387,7	0,47	4,1
Storebrand Grön Obligation A SEK	2,4	9 798 435	97 668,8	0,82	2,8
Storebrand Kortränta A SEK	10,9	44 151 600	368 040,7	0,33	0,2
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,7	23 269 346	1 836 570,3	0,24	3,8
Öhman FRN A	12,8	51 687 993	459 408,0	0,73	0,2
Öhman Investment Grade A	1,5	5 919 975	51 957,0	0,83	2,5
<b>Nominella räntor totalt</b>	<b>68,7</b>	<b>278 211 722</b>		<b>0,54</b>	<b>1,0</b>
<b>RÄNTOR totalt</b>	<b>68,7</b>	<b>278 211 722</b>		<b>0,54</b>	<b>1,0</b>
<b>AKTIER</b>					
<b>Svenska aktier</b>					
Cliens Småbolag A	2,0	7 979 518	2 596,1	2,42	
Odin Sverige C Sek	0,9	3 529 202	389,2	4,13	
SEB Sverige Indexfond B	5,8	23 632 944	138 078,2	3,14	
Spiltan Aktiefond Stabil	1,1	4 334 778	3 488,4	4,51	
<b>Svenska aktier totalt</b>	<b>9,7</b>	<b>39 476 441</b>		<b>3,23</b>	
<b>Utländska aktier</b>					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,0	8 059 621	7 150,0	1,46	
C Worldwide Global Equities Ethical	1,9	7 870 891	23 413,4	2,15	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	2 853 433	26 827,3	-3,21	

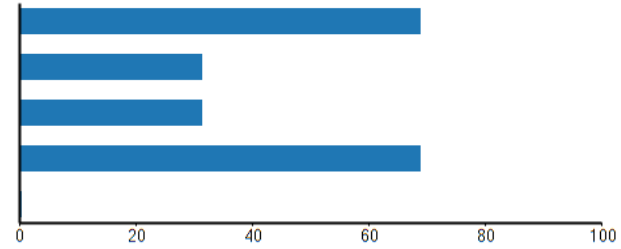


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,0	4 230 622	32 350,6	-3,27	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	2 783 796	2 223,1	-0,91	
Storebrand Global All Countries A SEK	10,2	41 362 629	201 520,7	0,28	
Storebrand USA A SEK	3,1	12 550 005	29 365,7	0,05	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,8	7 269 933	6 871,5	-0,43	
<b>Utländska aktier totalt</b>	<b>21,5</b>	<b>86 980 930</b>		<b>0,13</b>	
<b>AKTIER totalt</b>	<b>31,2</b>	<b>126 457 371</b>		<b>1,07</b>	
<b>LIKVIDITET</b>					
Kassa SEK 273995	0,1	245 163	245 163,4		0,0
<b>LIKVIDITET totalt</b>	<b>0,1</b>	<b>245 163</b>			<b>0,0</b>
<b>TOTALPORTFÖLJ</b>	<b>100,0</b>	<b>404 914 256</b>		<b>0,71</b>	<b>1,0</b>



**Policyavstämning 2023-04-30**

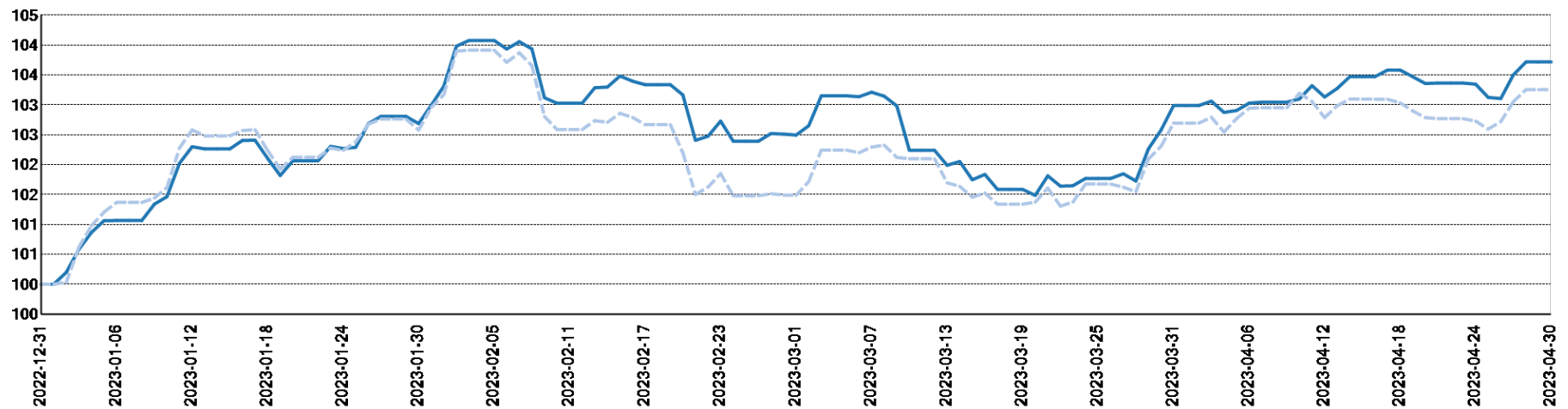
<b>Allokering (%)</b>	<b>Andel</b>	<b>Min</b>	<b>Normal</b>	<b>Max</b>
Räntor	<b>68,7</b>	50,0	70,0	90,0
Aktier	<b>31,2</b>	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	<b>31,2</b>	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	<b>68,8</b>	50,0	70,0	100,0
Likviditet	<b>0,1</b>	0,0	0,0	15,0



## Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	0,71	0,54	3,72	3,25

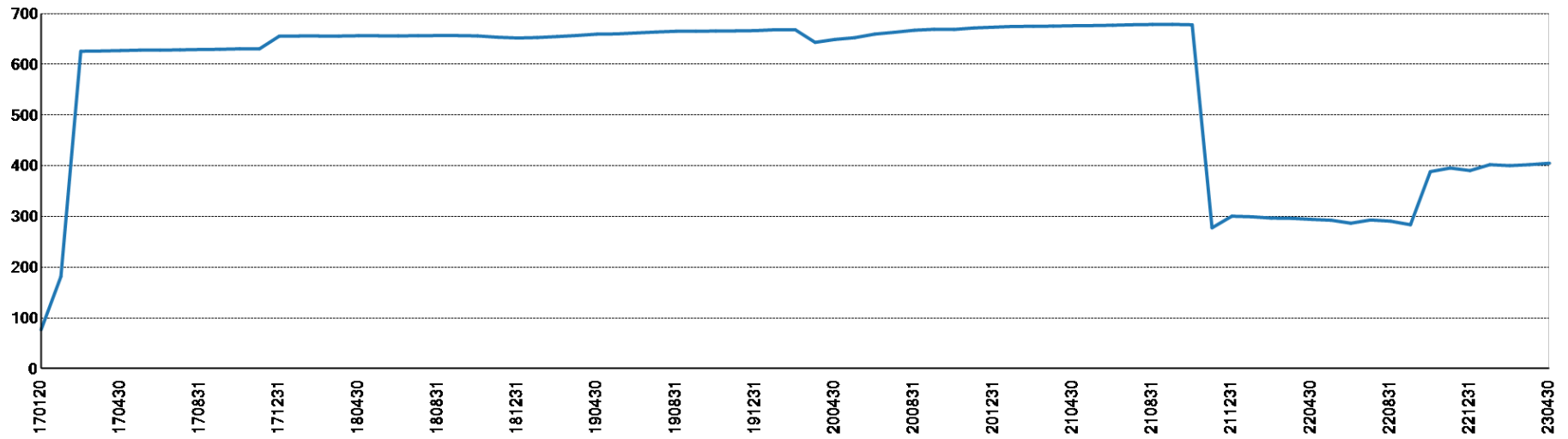
## Totalportfölj, sedan 2022-12-31



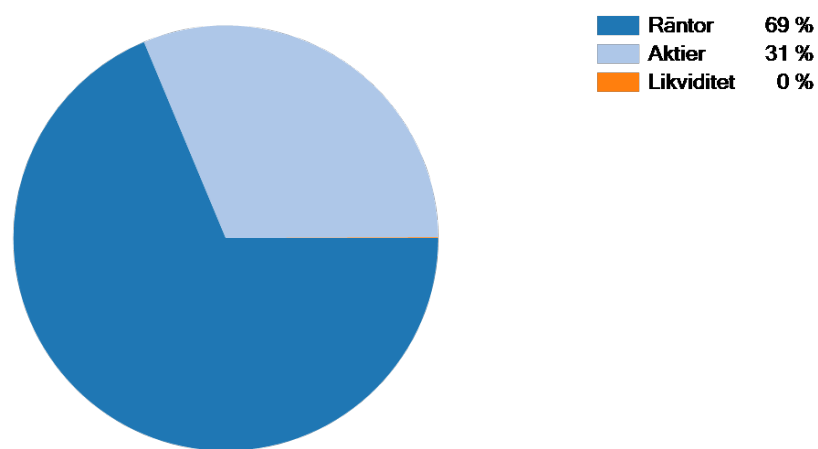
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



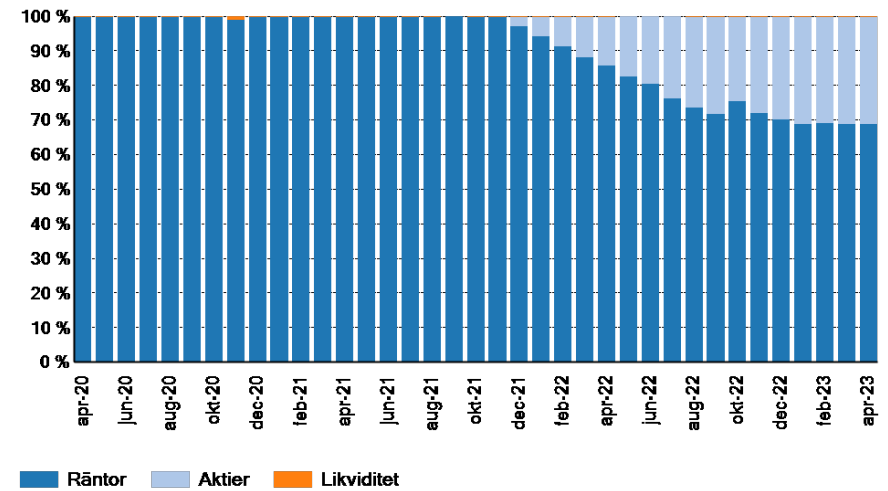
### Portföljvärde, MSEK



### Tillgångsfördelning



### Tillgångsfördelning Senaste 36 mån

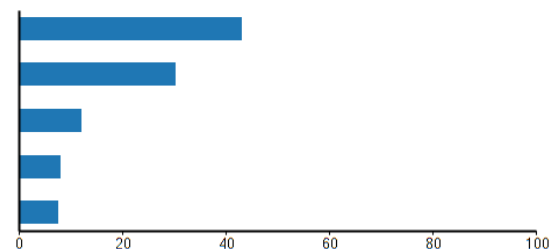


## Räntetillgångar - översikt 2023-04-30

## Räntekategorier

Kortränta	42,9
FRN	30,0
Obligationer	11,9
Svenska företagsobligationer	7,8
Utländska företagsobligationer	7,3

## Andel %

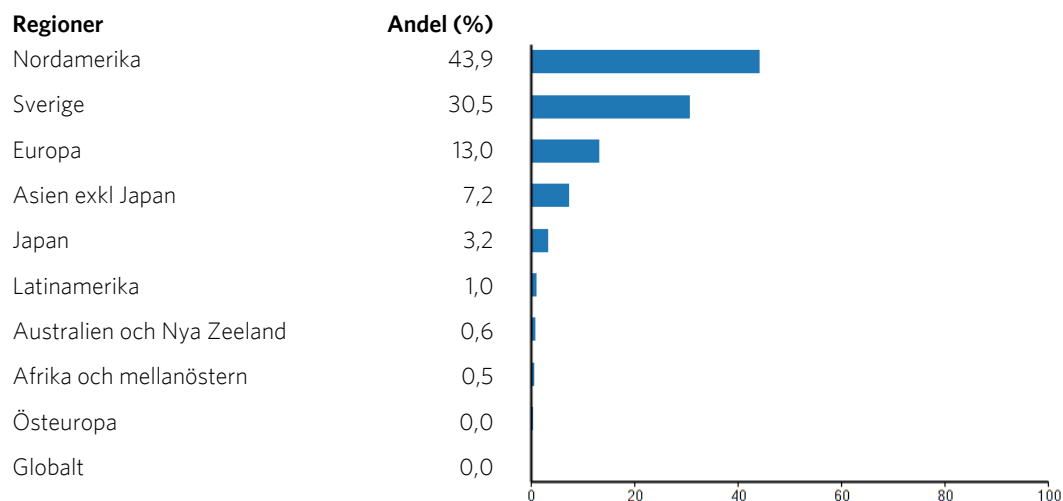


Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,69	4 704 657	50 905,19	0,9	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	13,18	36 658 415	345 475,59	0,6	A- / A3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	4,03	11 208 268	87 894,20	1,0	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,86	38 573 960	334 814,34	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	11,43	31 794 837	276 479,97	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,35	20 444 237	209 387,69	4,1	A- / A3
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Obligationer	3,52	9 798 435	97 668,78	2,8	A / A2
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	15,87	44 151 600	368 040,72	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,36	23 269 346	1 836 570,30	3,8	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	18,58	51 687 993	459 407,99	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,13	5 919 975	51 956,95	2,5	BBB+ / Baa1
			<b>100,00</b>	<b>278 211 722</b>		<b>1,0</b>	





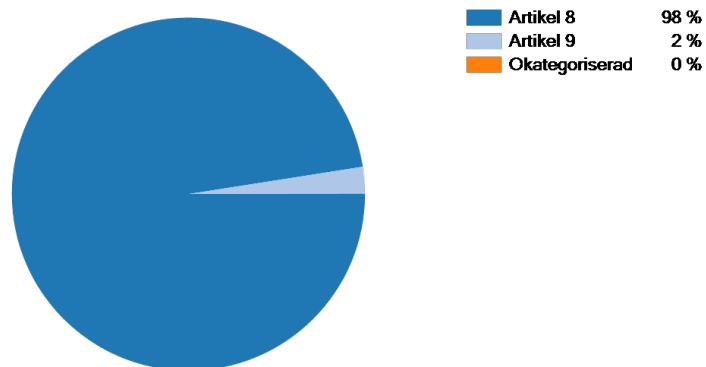
## Aktietillgångar - översikt 2023-04-30



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,37	8 059 621	7 150,04
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	SEK	6,22	7 870 891	23 413,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,31	7 979 518	2 596,10
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,26	2 853 433	26 827,28
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,35	4 230 622	32 350,56
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,20	2 783 796	2 223,07
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	SEK	2,79	3 529 202	389,21
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	18,69	23 632 944	138 078,22
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,43	4 334 778	3 488,36
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	32,71	41 362 629	201 520,71
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	9,92	12 550 005	29 365,68
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,75	7 269 933	6 871,46
			<b>100,00</b>	<b>126 457 371</b>	



## Hållbarhetsnivå - översikt 2023-04-30



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	1,99	8 059 621
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	1,94	7 870 891
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,97	7 979 518
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,70	2 853 433
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,04	4 230 622
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,69	2 783 796
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Artikel 8	1,16	4 704 657
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	9,05	36 658 415
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,06	245 163
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,87	3 529 202
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,84	23 632 944
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	2,77	11 208 268
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	9,53	38 573 960
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,07	4 334 778
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,85	31 794 837
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	10,22	41 362 629
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	5,05	20 444 237
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Artikel 9	2,42	9 798 435
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	10,90	44 151 600



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,10	12 550 005
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,75	23 269 346
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,80	7 269 933
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	12,77	51 687 993
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	1,46	5 919 975
			<b>100,0</b>	<b>404 914 256</b>



**Transaktioner**

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							402 072 119,95
2023-04-28		Kap kredit ränta			255,00	SEK	255,00
Utgående saldo							404 914 256,46



## 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 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.*

