

30 April 2023 - 31 Maj 2023
Portföljrapport

Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

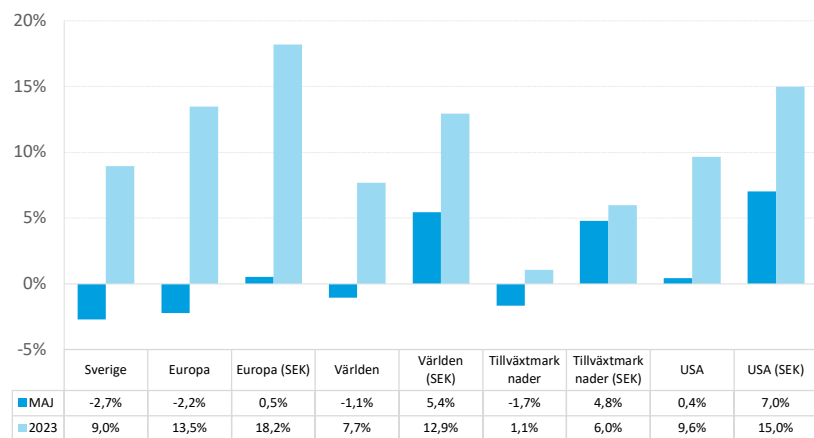
Marknadskommentar maj 2023

Den positiva stämningen på världens börser fortsatte under maj. Sedan årsskiftet är MSCI World upp cirka 13% mätt i svenska kronor, efter en uppgång med 5,4% bara i maj. Bidragande var framför allt teknologisektorn där AI-relaterade aktier gått otroligt starkt och Nvidia värderades tillfälligt över 1 000 miljarder dollar. På hemmaplan har mycket fokus varit på krisdrabbade fastighetsbolag där SBB handlats ned ordentligt efter problem med räntebetalningarna.

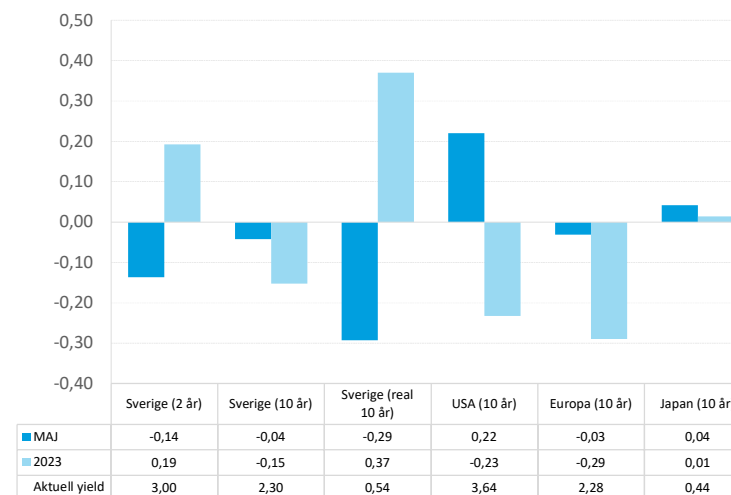
Frågan om det amerikanska skuldtaket fick en vändning när representanthuset godkände den överenskommelse som president Joe Biden och republikanernas talman Kevin McCarthy hade kommit fram till under helgen. Detta är ett betydande steg framåt mot en lösning. Dollarn stärks något efter godkännandet av skuldtaksuppgörelsen men pressas samtidigt av att marknaden inte tror att den amerikanska centralbanken, Fed, kommer att höja räntan vid nästa möte den 14 juni.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 18,6% till 18,9%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten marginellt, från 19,0% till 18,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 18,1% till 18,0%. Vid månadsskiftet var den 9-åriga svenska break-even inflationen 1,80%.

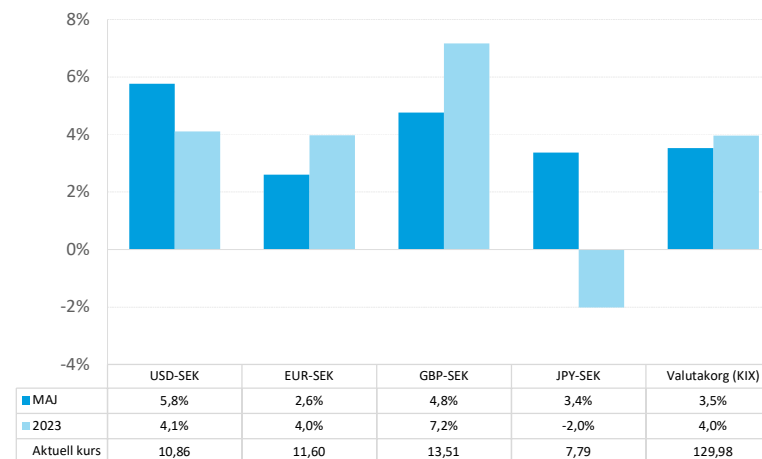
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2023-05-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	1,2	4 716 365	50 905,2	0,25	0,9
Handelsbanken Korträntefond SEK	9,0	36 737 874	345 475,6	0,22	0,6
Simplicity Företagsobligation A	2,8	11 249 578	87 894,2	0,37	0,9
Simplicity Likviditet	9,5	38 711 234	334 814,3	0,36	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,8	31 852 566	276 480,0	0,18	0,0
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	5,0	20 395 094	209 387,7	-0,24	4,1
Storebrand Grön Obligation A SEK	2,4	9 778 364	97 668,8	-0,20	2,6
Storebrand Kortränta A SEK	10,8	44 285 051	368 040,7	0,30	0,2
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,7	23 232 614	1 836 570,3	-0,16	3,7
Öhman FRN A	12,7	51 857 974	459 408,0	0,33	0,2
Öhman Investment Grade A	1,4	5 886 203	51 957,0	-0,57	2,4
Nominella räntor totalt	68,2	278 702 918		0,18	1,0
RÄNTOR totalt	68,2	278 702 918		0,18	1,0
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,9	7 850 803	2 596,1	-1,61	
Odin Sverige C Sek	0,8	3 459 307	389,2	-1,98	
SEB Sverige Indexfond B	5,6	22 997 494	138 078,2	-2,69	
Spiltan Aktiefond Stabil	1,0	4 248 266	3 488,4	-2,00	
Svenska aktier totalt	9,4	38 555 870		-2,33	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,0	8 245 435	7 150,0	2,31	
C Worldwide Global Equities Ethical	2,0	8 274 539	23 413,4	5,13	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	2 966 257	26 827,3	3,95	

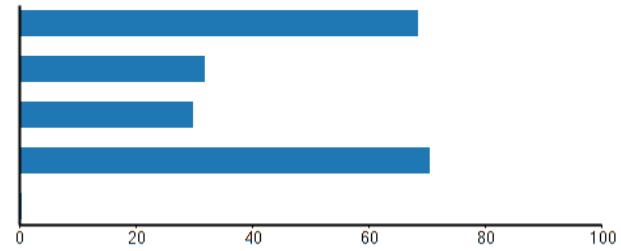


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,1	4 383 182	32 350,6	3,61	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	2 880 278	2 223,1	3,47	
Storebrand Global All Countries A SEK	10,6	43 409 596	201 520,7	4,95	
Storebrand USA A SEK	3,3	13 351 500	29 365,7	6,39	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,9	7 617 123	6 871,5	4,78	
Utländska aktier totalt	22,3	91 127 909		4,77	
AKTIER totalt	31,7	129 683 780		2,55	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273995	0,1	339 527	339 527,1		0,0
LIKVIDITET totalt	0,1	339 527			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	408 726 225		0,94	1,0



Policyavstämning 2023-05-31**Allokering (%)**

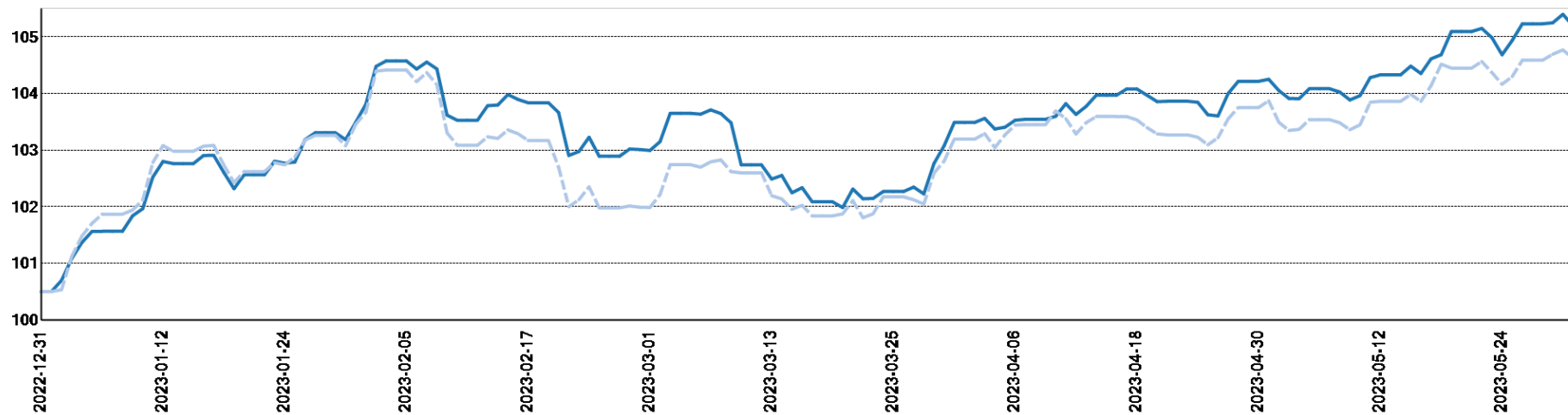
	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	68,2	50,0	70,0	90,0
Aktier	31,7	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	29,7	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	70,3	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,1	0,0	0,0	15,0



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	0,94	0,84	4,69	4,12

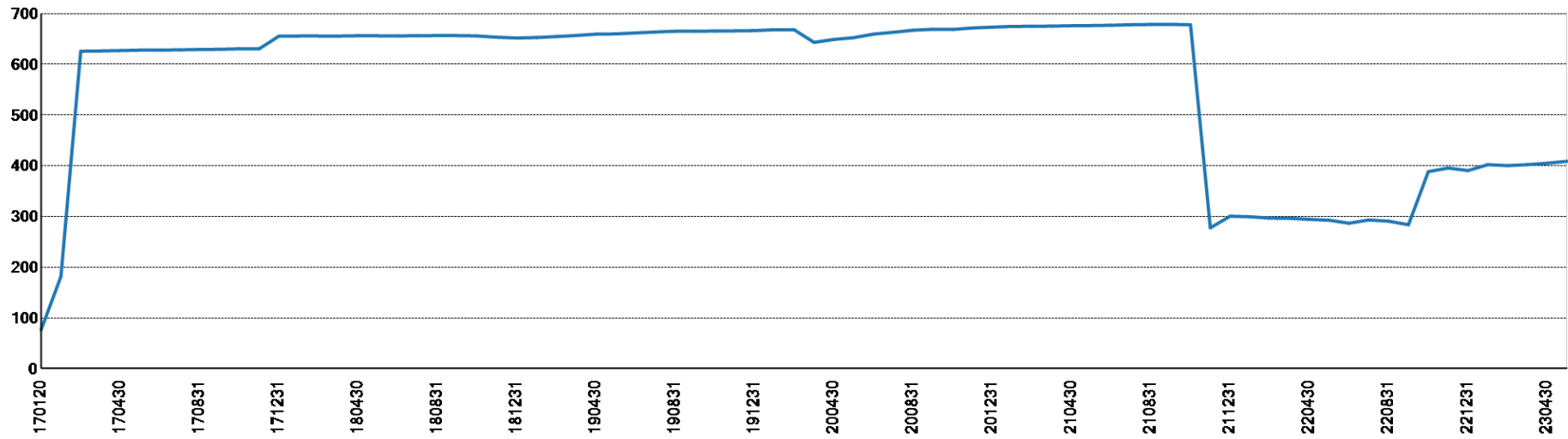
Totalportfölj, sedan 2022-12-31



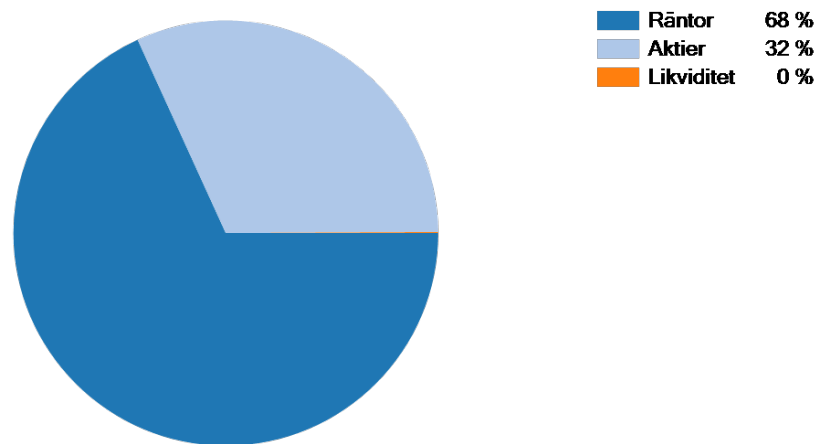
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



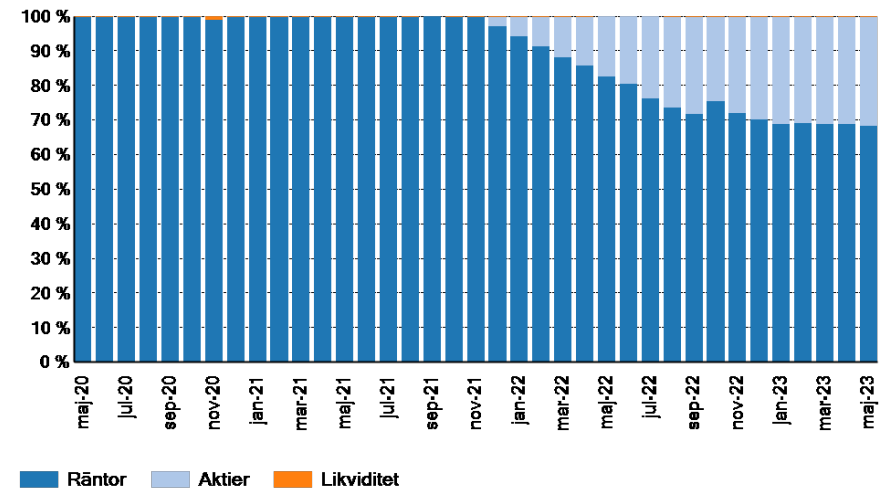
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



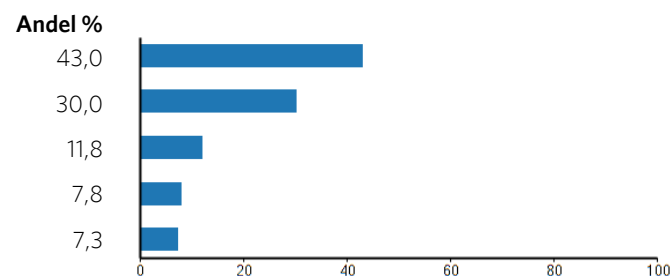
Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2023-05-31

Räntekategorier

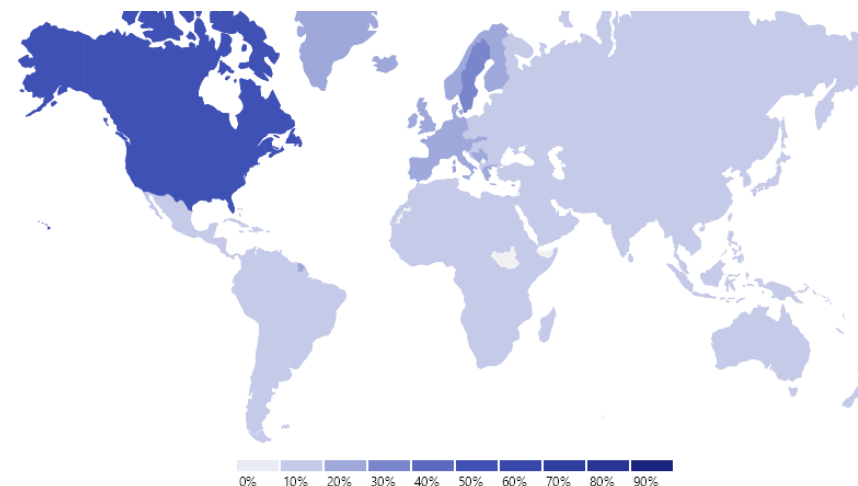
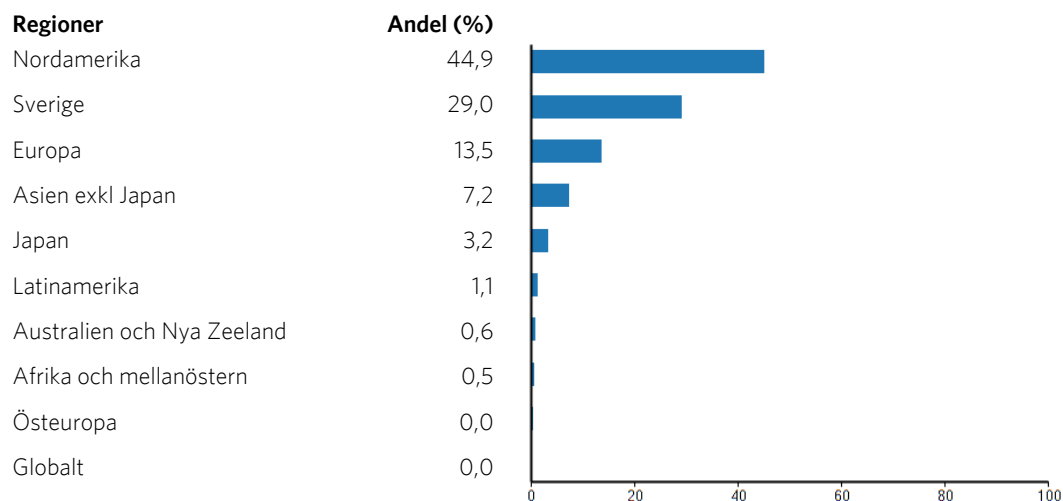
Kortränta	43,0
FRN	30,0
Obligationer	11,8
Svenska företagsobligationer	7,8
Utländska företagsobligationer	7,3



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,69	4 716 365	50 905,19	0,9	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	13,18	36 737 874	345 475,59	0,6	A- / A3
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	4,04	11 249 578	87 894,20	0,9	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,89	38 711 234	334 814,34	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	11,43	31 852 566	276 479,97	0,0	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,32	20 395 094	209 387,69	4,1	A- / A3
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Obligationer	3,51	9 778 364	97 668,78	2,6	A / A2
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	15,89	44 285 051	368 040,72	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,34	23 232 614	1 836 570,30	3,7	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	18,61	51 857 974	459 407,99	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,11	5 886 203	51 956,95	2,4	BBB+ / Baa1
			100,00	278 702 918		1,0	



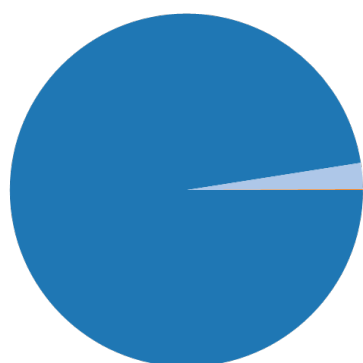
Aktietillgångar - översikt 2023-05-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,36	8 245 435	7 150,04
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	SEK	6,38	8 274 539	23 413,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	6,05	7 850 803	2 596,10
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,29	2 966 257	26 827,28
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,38	4 383 182	32 350,56
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,22	2 880 278	2 223,07
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	SEK	2,67	3 459 307	389,21
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	17,73	22 997 494	138 078,22
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,28	4 248 266	3 488,36
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	33,47	43 409 596	201 520,71
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,30	13 351 500	29 365,68
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,87	7 617 123	6 871,46
			100,00	129 683 780	



Hållbarhetsnivå - översikt 2023-05-31



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	2,02	8 245 435
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	2,02	8 274 539
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,92	7 850 803
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,73	2 966 257
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,07	4 383 182
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,70	2 880 278
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Artikel 8	1,15	4 716 365
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	8,99	36 737 874
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,08	339 527
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,85	3 459 307
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,63	22 997 494
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	2,75	11 249 578
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	9,47	38 711 234
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	1,04	4 248 266
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,79	31 852 566
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	10,62	43 409 596
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	4,99	20 395 094
Storebrand Grön Obligation A SEK	SE0006763967	Artikel 9	2,39	9 778 364
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	10,83	44 285 051



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,27	13 351 500
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,68	23 232 614
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,86	7 617 123
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	12,69	51 857 974
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	1,44	5 886 203
			100,0	408 726 225



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							404 914 256,46
2023-05-04		Återb fondavgift			94 020,19	SEK	94 020,19
2023-05-31		Kap kredit ränta			343,59	SEK	343,59
							408 726 224,84



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.

