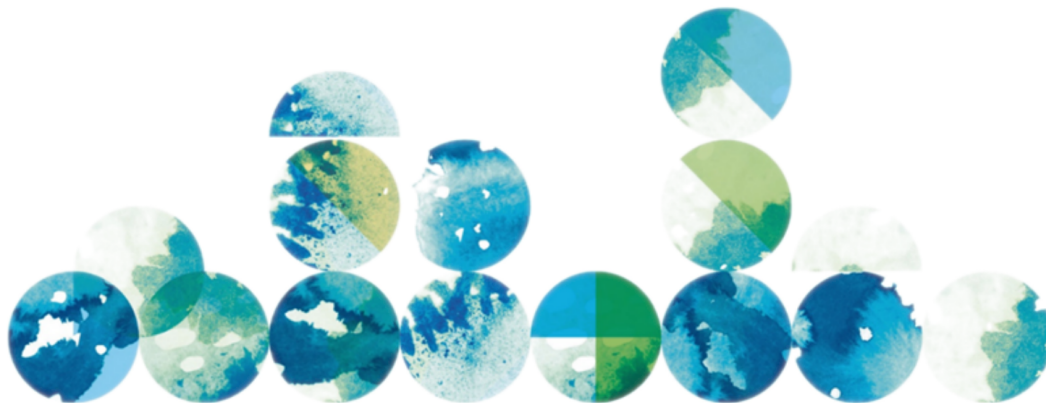


30 Juni 2023 - 31 Juli 2023

Portföljrapport

Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

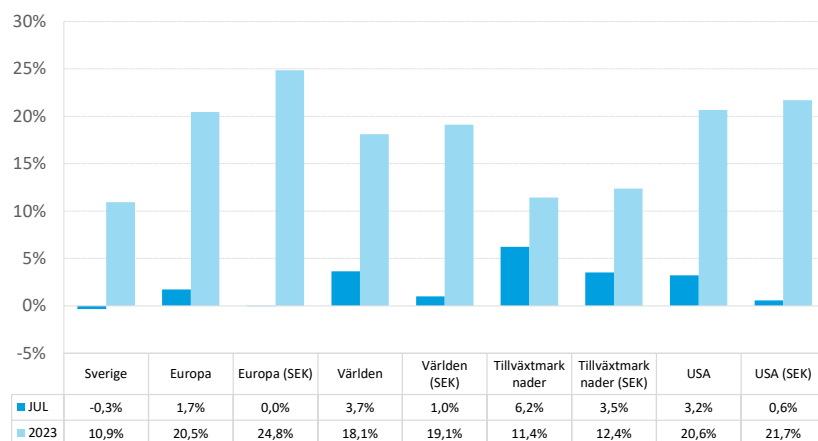
Marknadskommentar juli 2023

De senaste åren har inflationen varit på allas läppar och centralbankernas kamp mot inflationen har inneburit rejäla räntehöjningar runt om i världen sedan Fed inledde sin räntehöjningscykel i mars 2022. Denna räntehöjningscykel kan nu ha nått sin ände, i och med höjningen till intervallet 5,25-5,5% som man genomförde i juli. Även om det är möjligt att fler höjningar återstår så är marknadsbedömning att toppen nu är nådd. Även ECB höjde styrrentan i juli, precis som Fed med 25 punkter, men för ECB och Riksbanken så återstår sannolikt någon höjning till. Även här är slutet på räntehöjningscykeln dock nära. Detta, ihop med rapporter som har kommit in och levererat över analytikeråkrens förväntningar, har bidragit till ett positivt marknadssentiment som kan ses på de flesta marknader.

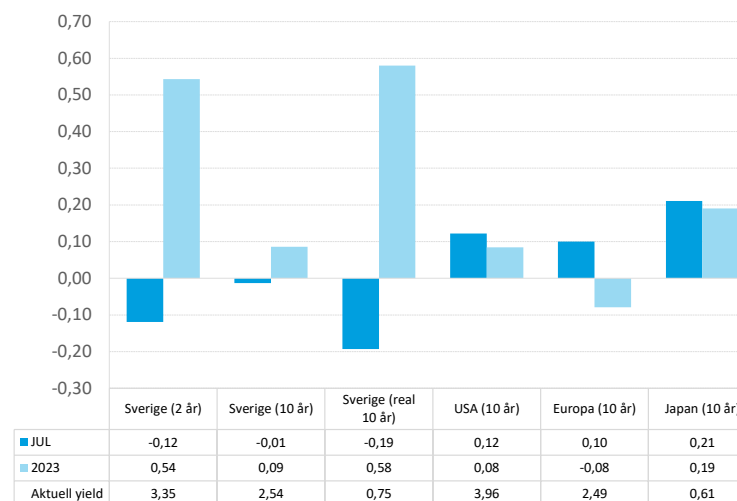
I lokal valuta är det USA och tillväxtmarknader som har presterat bäst, där bland annat starka rapporter från de amerikanska techbolagen i slutet av juli bidrog till att lyfta aktiemarknaden. Huruvida kronstyrkan vi såg under juli är här för att stanna återstår att se.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade marginellt under månaden från 16,5% till 16,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,7% till 16,0%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,2% till 15,3%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,92%.

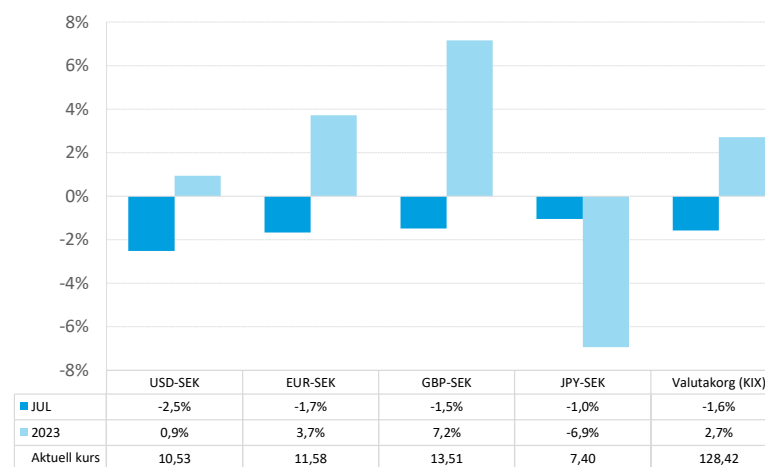
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2023-07-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	4,3	17 879 117	116 521,9	0,22	0,2
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	0,9	3 729 320	40 100,2	0,50	1,0
Handelsbanken Korträntefond SEK	7,6	31 400 138	293 788,7	0,42	0,7
Nordea Bostadsobligationsfond	1,4	5 762 268	53 862,8	0,63	2,1
Simplicity Företagsobligation A	1,4	5 801 491	44 962,3	0,67	0,9
Simplicity Likviditet	7,5	30 965 958	265 825,0	0,40	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,7	32 110 661	276 480,0	0,71	0,1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	4,9	20 464 966	209 387,7	0,78	4,1
Storebrand Kortränta A SEK	10,8	44 573 558	368 040,7	0,36	0,3
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,6	23 177 517	1 836 570,3	0,72	3,6
Öhman FRN A	10,8	44 727 682	393 106,7	0,54	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	4,1	17 106 196	171 284,6	0,62	1,6
Öhman Investment Grade A	0,7	2 861 755	25 276,1	0,77	2,7
Nominella räntor totalt	67,7	280 560 628		0,53	1,0
RÄNTOR totalt	67,7	280 560 628		0,53	1,0
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,8	7 547 345	2 596,1	-2,37	
Odin Sverige C Sek	0,8	3 285 186	389,2	-3,83	
SEB Sverige Indexfond B	5,7	23 499 519	138 078,2	-0,28	
Spiltan Aktiefond Stabil	1,0	4 075 243	3 488,4	-3,11	
Svenska aktier totalt	9,3	38 407 294		-1,31	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,1	8 770 340	7 150,0	0,49	

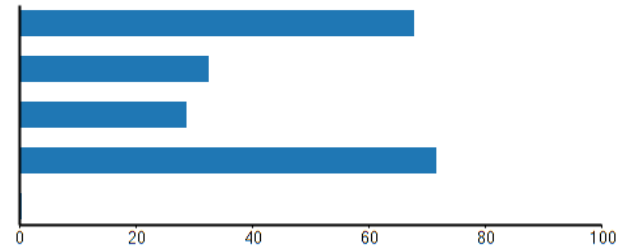


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
C Worldwide Global Equities Ethical	2,0	8 412 210	23 413,4	-1,80	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	3 092 068	26 827,3	0,85	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,1	4 595 410	32 350,6	0,54	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	3 078 731	2 223,1	-0,28	
Storebrand Global All Countries A SEK	11,1	45 854 022	201 520,7	0,82	
Storebrand USA A SEK	3,4	14 160 574	29 365,7	0,48	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,8	7 652 082	6 871,5	-1,84	
Utländska aktier totalt	23,1	95 615 439		0,24	
AKTIER totalt	32,3	134 022 733		-0,21	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273995	0,0	4 492	4 492,2		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	4 492			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	414 587 853		0,29	1,0



Policyavstämning 2023-07-31**Allokering (%)**

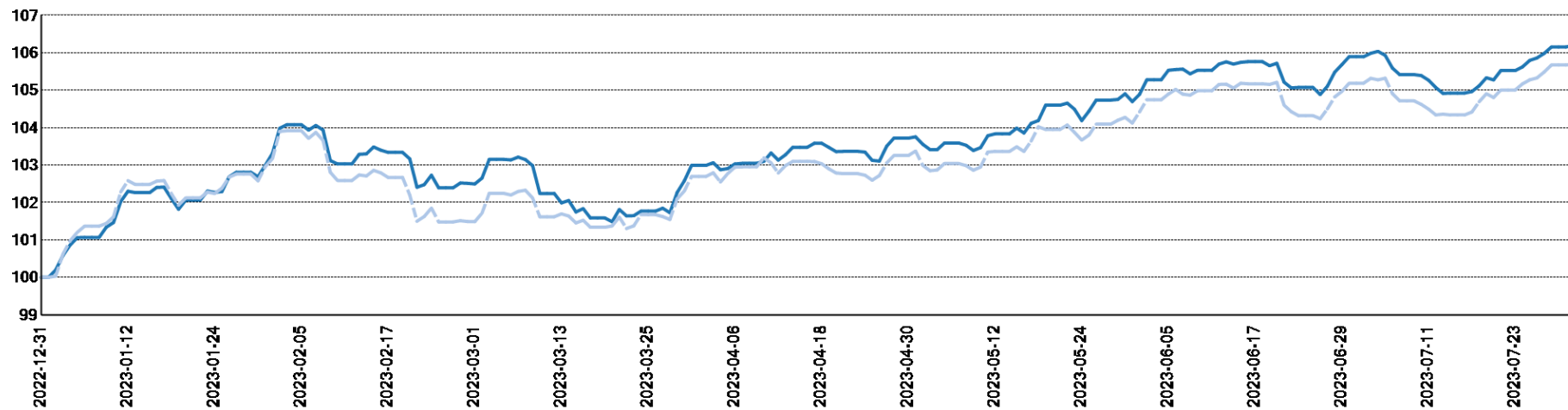
	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	67,7	50,0	70,0	90,0
Aktier	32,3	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	28,7	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	71,3	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	15,0



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,53	0,49	2,57	1,23
Svenska aktier	SIX PRX	-1,31	-0,33	9,30	10,93
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	0,24	0,82	16,75	18,95
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	0,29	0,48	6,19	5,69

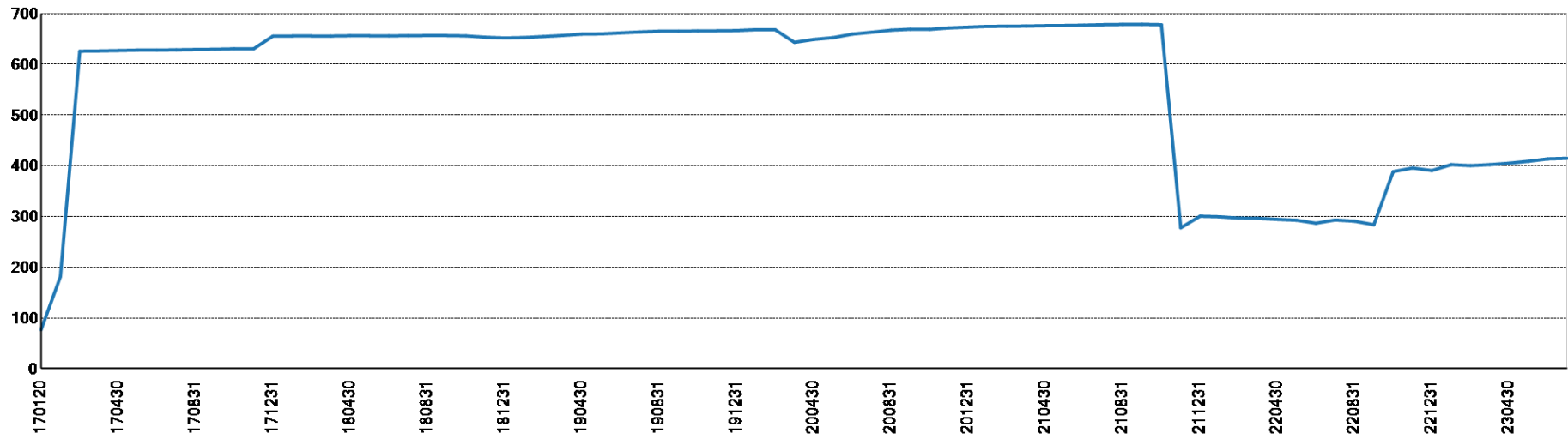
Totalportfölj, sedan 2022-12-31



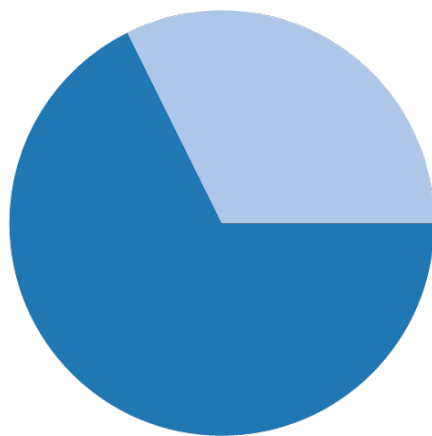
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Portföljvärde, MSEK

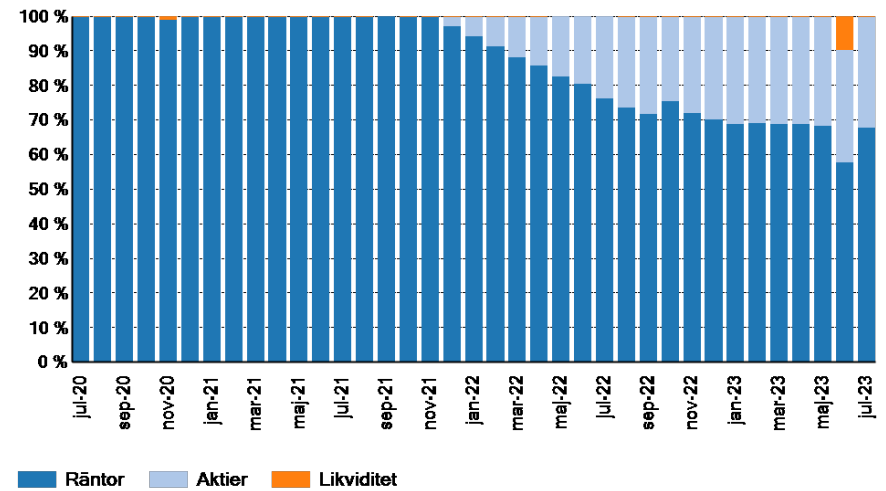


Tillgångsfördelning



- Räntor 68 %
- Aktier 32 %
- Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2023-07-31

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

44,5

FRN

27,4

Utländska företagsobligationer

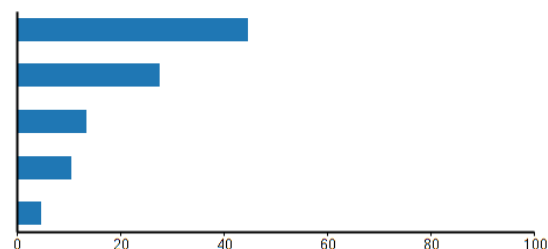
13,4

Obligationer

10,3

Svenska företagsobligationer

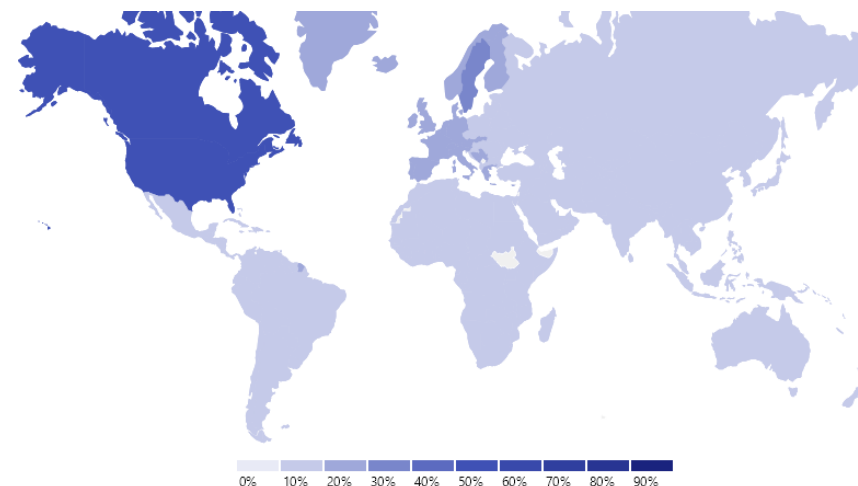
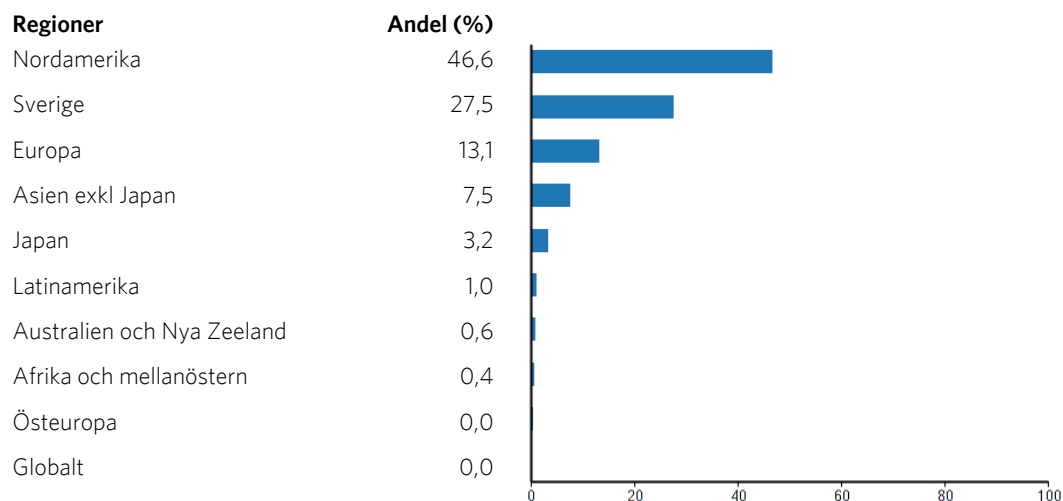
4,4



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	6,37	17 879 117	116 521,88	0,2	BBB / Baa2
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,33	3 729 320	40 100,22	1,0	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	11,19	31 400 138	293 788,72	0,7	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	2,05	5 762 268	53 862,84	2,1	AA / Aa2
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	2,07	5 801 491	44 962,34	0,9	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	11,04	30 965 958	265 825,03	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	11,45	32 110 661	276 479,97	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,29	20 464 966	209 387,69	4,1	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	15,89	44 573 558	368 040,72	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,26	23 177 517	1 836 570,30	3,6	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	15,94	44 727 682	393 106,71	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,10	17 106 196	171 284,63	1,6	A- / A3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,02	2 861 755	25 276,05	2,7	BBB+ / Baa1
			100,00	280 560 628		1,0	



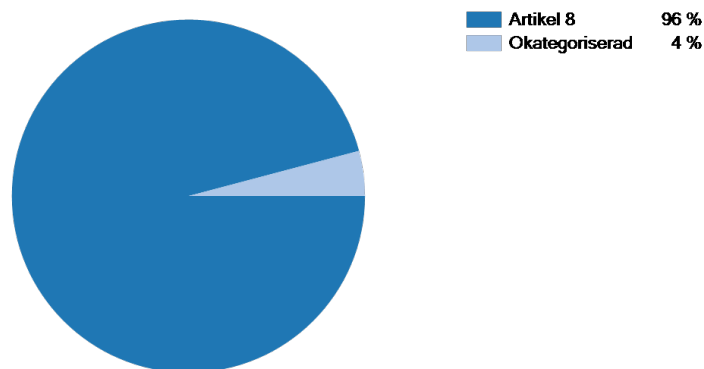
Aktietillgångar - översikt 2023-07-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,54	8 770 340	7 150,04
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	SEK	6,28	8 412 210	23 413,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	5,63	7 547 345	2 596,10
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,31	3 092 068	26 827,28
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,43	4 595 410	32 350,56
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,30	3 078 731	2 223,07
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	SEK	2,45	3 285 186	389,21
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	17,53	23 499 519	138 078,22
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	3,04	4 075 243	3 488,36
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	34,21	45 854 022	201 520,71
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,57	14 160 574	29 365,68
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,71	7 652 082	6 871,46
			100,00	134 022 733	



Hållbarhetsnivå - översikt 2023-07-31



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	2,12	8 770 340
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	2,03	8 412 210
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	4,31	17 879 117
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,82	7 547 345
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,75	3 092 068
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,11	4 595 410
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,74	3 078 731
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Artikel 8	0,90	3 729 320
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	7,57	31 400 138
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,00	4 492
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,39	5 762 268
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,79	3 285 186
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,67	23 499 519
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	1,40	5 801 491
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	7,47	30 965 958
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	0,98	4 075 243
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,75	32 110 661
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	11,06	45 854 022
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	4,94	20 464 966



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	10,75	44 573 558
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,42	14 160 574
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,59	23 177 517
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,85	7 652 082
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	10,79	44 727 682
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Okategoriserad	4,13	17 106 196
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,69	2 861 755
			100,0	414 587 853



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							413 399 478,82
2023-07-03	Candriam Bonds FRN C SEK HDG	Köp fond	116 521,88	153,10	-17 839 499,98	SEK	-17 839 500,00
2023-07-03	Öhman Global Investment Grade A SEK	Köp fond	171 284,63	99,25	-17 000 000,00	SEK	-17 000 000,00
2023-07-04	Nordea Bostadsobligationsfond	Köp fond	53 862,84	106,31	-5 726 346,52	SEK	-5 726 346,52
2023-07-31		Kap kredit ränta			4 492,16	SEK	4 492,16
Utgående saldo							414 587 852,88



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 (ärvoden, 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 rapport sida. På mandatnivå jämförs normalt innehavets avkastning mot det specifika index som förvaltaren angett. På tillgångslagsnivå används ett mer generellt index för respektive tillgångslagsnivå 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 tillgångsoversikten) redovisas portföljens totala geografiska exponering. På sidan Aktietillgångar redovisas enbart aktietillgångarnas geografiska exponering. I de fall vikterna ej summerar till 100% är orsaken att någon 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 förvaltar nivå. 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.

