

31 Juli 2023 - 31 Augusti 2023

Portföljrapport

Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

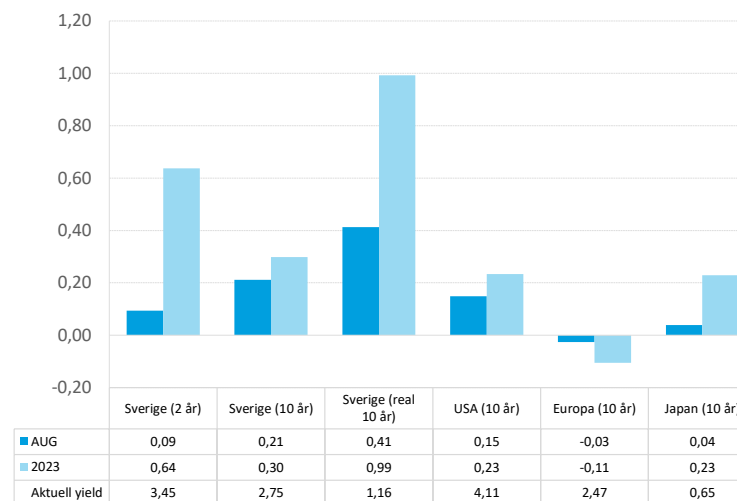
Marknadskommentar augusti 2023

Under augusti var det inte bara den svenska aktiemarknaden som underpresterade, utan även kronan. I lokal valuta såg det inte särskilt muntert ut på någon börs. Kronförsvagning bidrog dock till att utländska investeringar ändå presterade skapligt (uttryckt i SEK). Stockholmsbörsen backade med knappt 4% under månaden. Vanligtvis brukar hösten inledas med sämre börsutveckling men vinstestimat för kommande halvår pekar på en bättre utveckling.

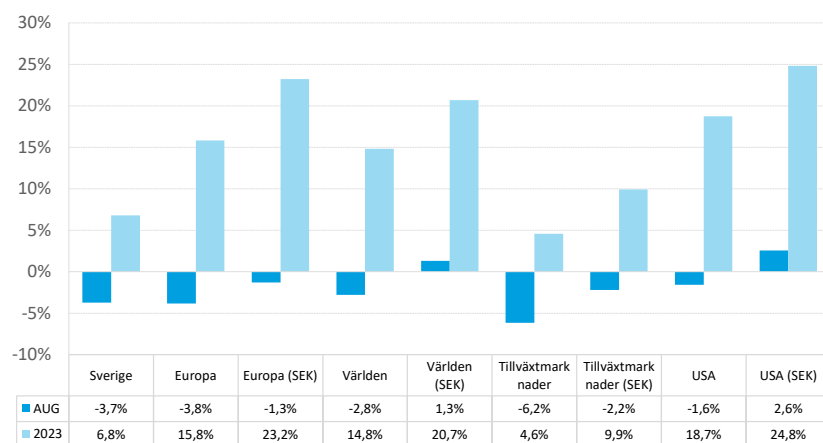
Den allmänna bilden är att styrräntorna är vid, eller mycket nära, toppen. Centralbankerna skickade inga nya signaler vid konferensen i Jackson Hole och än så länge är inflationskampen inte över. Styrräntorna väntas ligga kvar på en hög, åtstramande nivå i närtid. Långa statsobligationsräntor steg i augusti, vilket resulterade i kurvbrantning i Sverige och USA. Även i Europa brantade kurvan men där drivet av fallande kortränta. Framöver blir den viktigaste frågan egentligen inte hur många höjningar som återstår, utan snarare när räntesänkningarna börjar.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 16,4% till 16,9%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 16,0% till 16,5%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,3% till 16,1%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,68%.

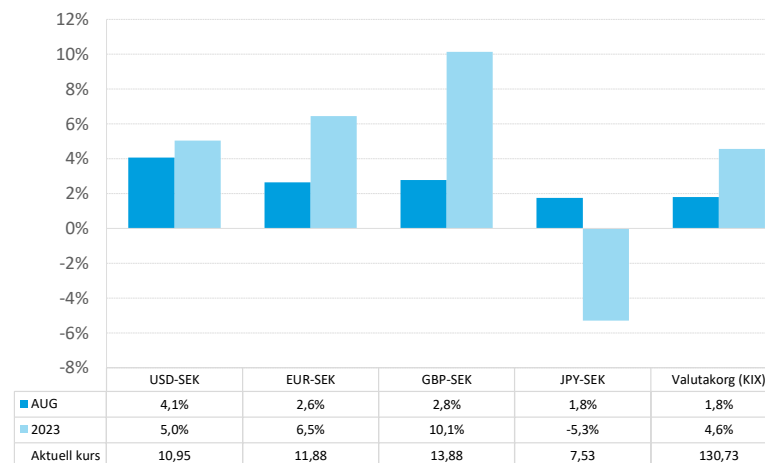
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2023-08-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	4,3	17 942 039	116 521,9	0,35	0,2
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	0,9	3 744 959	40 100,2	0,42	1,0
Handelsbanken Korträntefond SEK	7,6	31 514 716	293 788,7	0,36	0,6
Nordea Bostadsobligationsfond	1,4	5 774 732	53 862,8	0,22	2,1
Simplicity Företagsobligation A	1,4	5 840 159	44 962,3	0,67	0,9
Simplicity Likviditet	7,5	31 122 795	265 825,0	0,51	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,8	32 377 657	276 480,0	0,83	0,1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	4,9	20 453 178	209 387,7	-0,06	4,1
Storebrand Kortränta A SEK	10,8	44 743 520	368 040,7	0,38	0,2
Swedbank Robur Ethica Obligation	5,6	23 159 151	1 836 570,3	-0,08	3,5
Öhman FRN A	10,8	44 975 339	393 106,7	0,55	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	4,1	17 147 305	171 284,6	0,24	1,6
Öhman Investment Grade A	0,7	2 871 865	25 276,1	0,35	2,6
Nominella räntor totalt	67,9	281 667 414		0,39	1,0
RÄNTOR totalt	67,9	281 667 414		0,39	1,0
AKTIER					
Svenska aktier					
Cliens Småbolag A	1,7	7 240 772	2 596,1	-4,06	
Odin Sverige C Sek	0,8	3 131 163	389,2	-4,69	
SEB Sverige Indexfond B	5,5	22 624 973	138 078,2	-3,72	
Spiltan Aktiefond Stabil	0,9	3 940 942	3 488,4	-3,30	
Svenska aktier totalt	8,9	36 937 850		-3,83	
Utländska aktier					
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	2,1	8 742 869	7 150,0	-0,31	

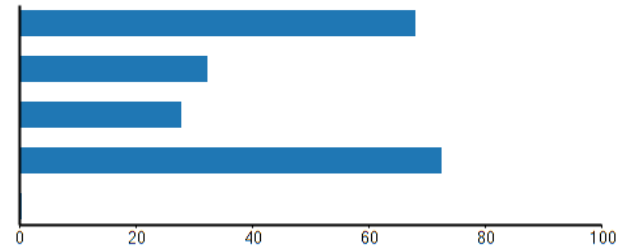


Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
C Worldwide Global Equities Ethical	2,1	8 670 460	23 413,4	3,07	
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	0,7	3 048 414	26 827,3	-1,41	
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	1,1	4 387 863	32 350,6	-4,52	
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	0,7	3 072 373	2 223,1	-0,21	
Storebrand Global All Countries A SEK	11,2	46 355 083	201 520,7	1,09	
Storebrand USA A SEK	3,5	14 442 937	29 365,7	1,99	
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	1,8	7 613 288	6 871,5	-0,51	
Utländska aktier totalt	23,2	96 333 287		0,75	
AKTIER totalt	32,1	133 271 137		-0,56	
LIKVIDITET					
Kassa SEK 273995	0,0	94 148	94 147,6		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	94 148			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	415 032 699		0,11	1,0



Policyavstämning 2023-08-31**Allokering (%)**

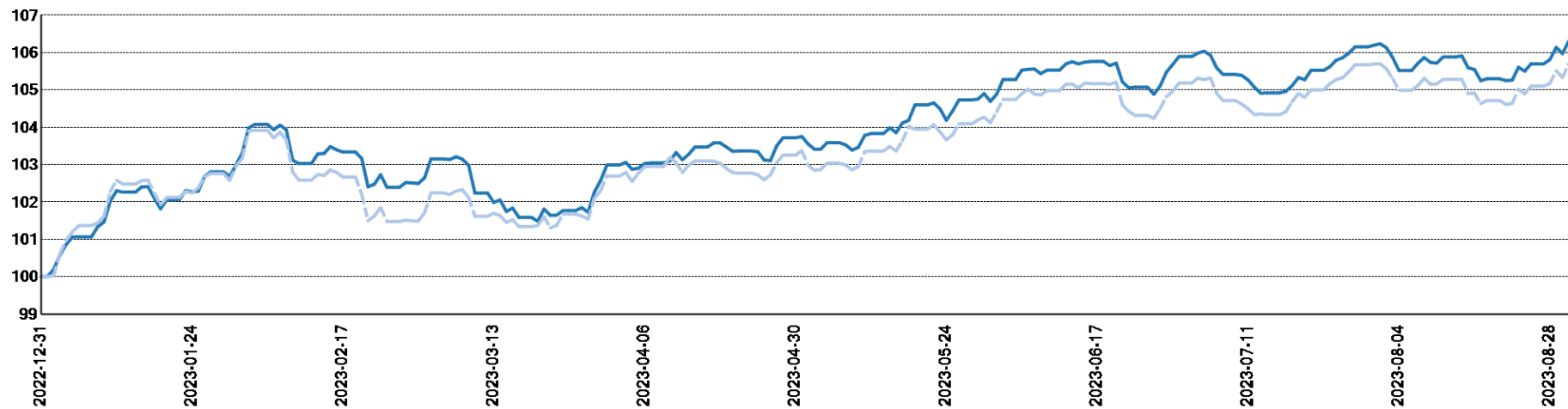
	Andel	Min	Normal	Max
Räntor	67,9	50,0	70,0	90,0
Aktier	32,1	10,0	30,0	35,0
varav Svenska aktier	27,7	0,0	30,0	50,0
varav Utländska aktier	72,3	50,0	70,0	100,0
Likviditet	0,0	0,0	0,0	15,0



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Sedan årets start	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	50% OMRX Bond + 50% OMRX T-Bill	0,39	0,09	2,97	1,31
Svenska aktier	SIX PRX	-3,83	-3,74	5,12	6,78
Utländska aktier	Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK	0,75	1,33	17,63	20,54
Totalportfölj	Benchmark enligt normalportfölj*	0,11	0,00	6,31	5,70

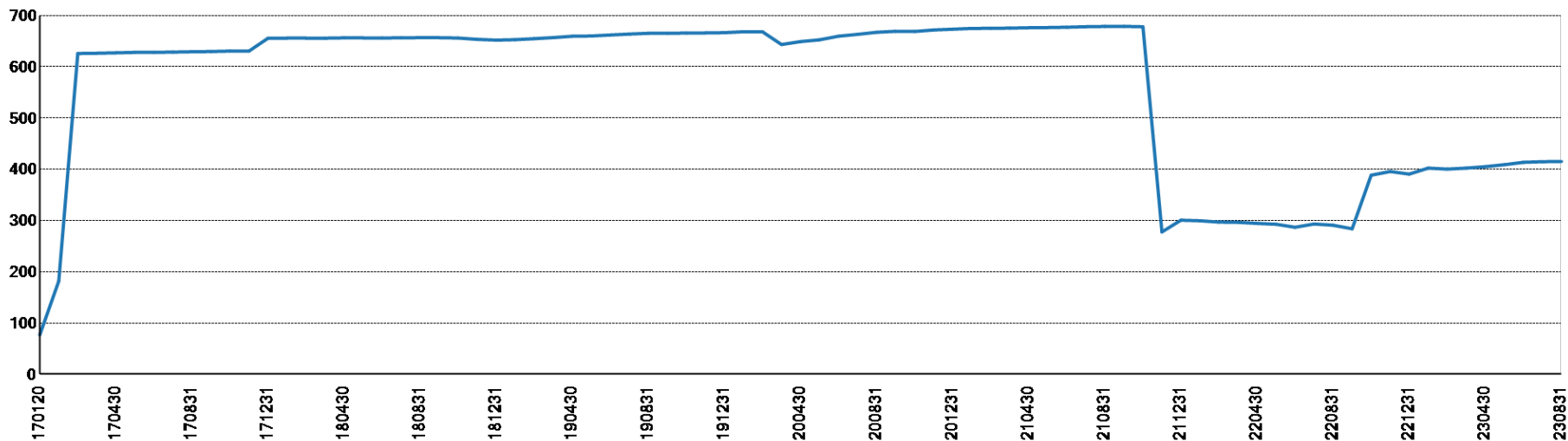
Totalportfölj, sedan 2022-12-31



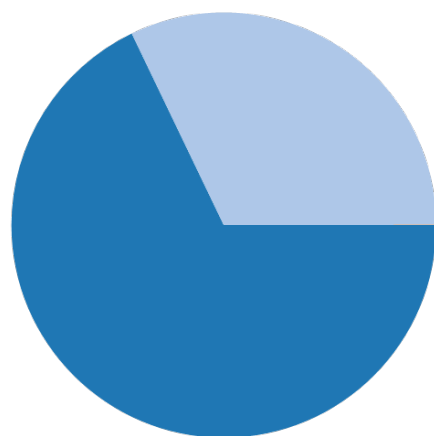
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Portföljvärde, MSEK

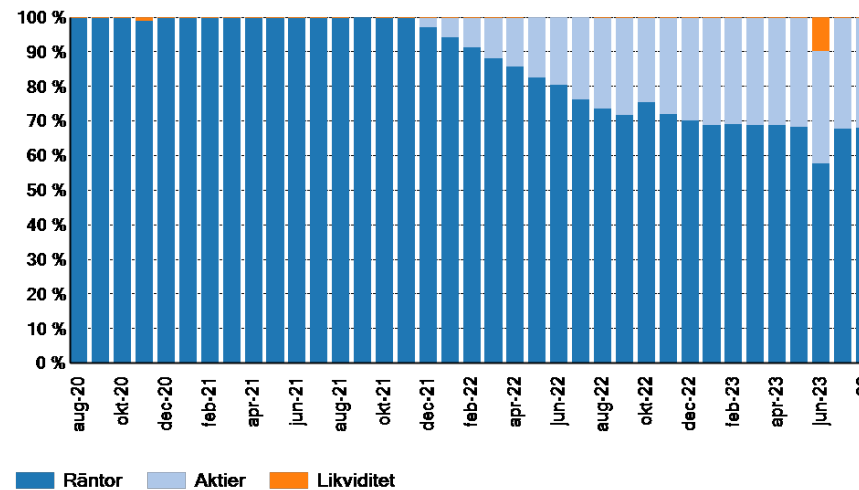


Tillgångsfördelning



Räntor 68 %
Aktier 32 %
Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2023-08-31

Räntekategorier

Kortränta

FRN

Utländska företagsobligationer

Obligationer

Svenska företagsobligationer

Andel %

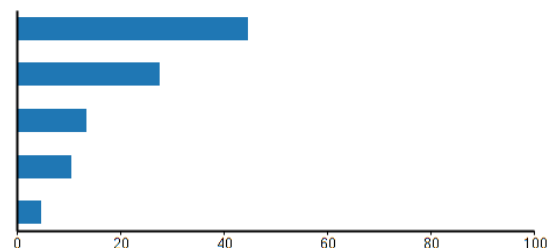
44,5

27,5

13,3

10,3

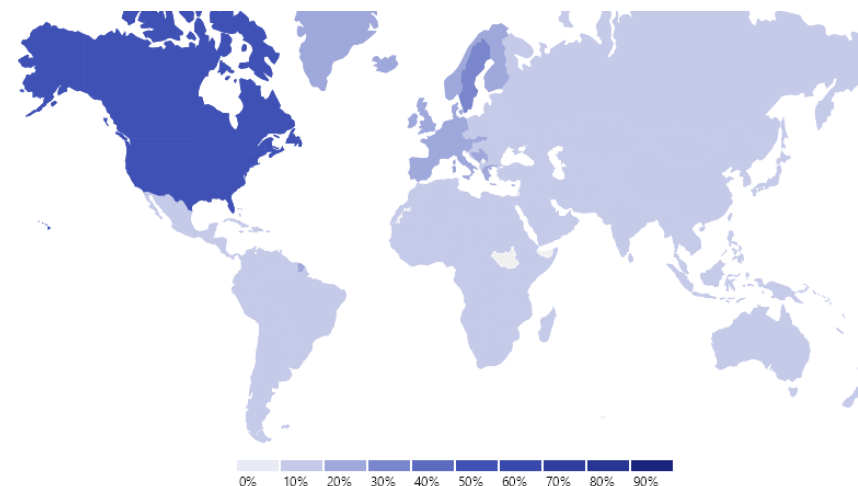
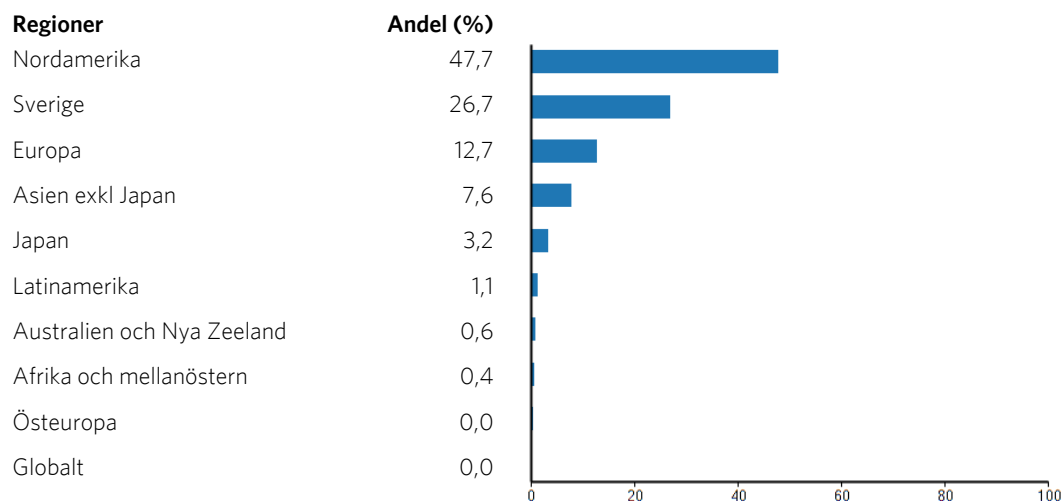
4,4



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	6,37	17 942 039	116 521,88	0,2	BBB / Baa2
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Svenska företagsobligationer	1,33	3 744 959	40 100,22	1,0	A- / A3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	11,19	31 514 716	293 788,72	0,6	A- / A3
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	2,05	5 774 732	53 862,84	2,1	AA / Aa2
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Svenska företagsobligationer	2,07	5 840 159	44 962,34	0,9	BBB / Baa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	11,05	31 122 795	265 825,03	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	11,49	32 377 657	276 479,97	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Utländska företagsobligationer	7,26	20 453 178	209 387,69	4,1	A- / A3
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	15,89	44 743 520	368 040,72	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Obligationer	8,22	23 159 151	1 836 570,30	3,5	AAA / Aaa
Öhman FRN A	SE0004951283	FRN	15,97	44 975 339	393 106,71	0,2	BBB- / Baa3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,09	17 147 305	171 284,63	1,6	A- / A3
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	1,02	2 871 865	25 276,05	2,6	BBB+ / Baa1
			100,00	281 667 414		1,0	



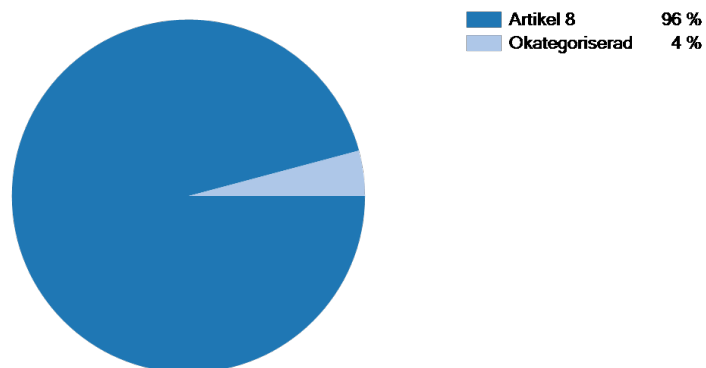
Aktietillgångar - översikt 2023-08-31



Innehav	ISIN	Valuta	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	USD	6,56	8 742 869	7 150,04
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	SEK	6,51	8 670 460	23 413,43
Cliens Småbolag A	SE0008992069	SEK	5,43	7 240 772	2 596,10
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	USD	2,29	3 048 414	26 827,28
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	USD	3,29	4 387 863	32 350,56
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	SEK	2,31	3 072 373	2 223,07
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	SEK	2,35	3 131 163	389,21
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	SEK	16,98	22 624 973	138 078,22
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	SEK	2,96	3 940 942	3 488,36
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	SEK	34,78	46 355 083	201 520,71
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	SEK	10,84	14 442 937	29 365,68
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	USD	5,71	7 613 288	6 871,46
			100,00	133 271 137	



Hållbarhetsnivå - översikt 2023-08-31



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc	IE000VLV6BL4	Artikel 8	2,11	8 742 869
C Worldwide Global Equities Ethical	LU0122292328	Artikel 8	2,09	8 670 460
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	4,32	17 942 039
Cliens Småbolag A	SE0008992069	Artikel 8	1,74	7 240 772
GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD	LU1876476067	Artikel 8	0,73	3 048 414
GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac	LU2106859874	Artikel 8	1,06	4 387 863
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema	SE0011336908	Artikel 8	0,74	3 072 373
Handelsbanken Företagsobl Crit B1	SE0010820365	Artikel 8	0,90	3 744 959
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	7,59	31 514 716
Kassa SEK 273995	KASSA-SEK-273995	Okategoriserad	0,02	94 148
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	1,39	5 774 732
Odin Sverige C Sek	NO0010924764	Artikel 8	0,75	3 131 163
SEB Sverige Indexfond B	SE0009773716	Artikel 8	5,45	22 624 973
Simplicity Företagsobligation A	SE0004452118	Artikel 8	1,41	5 840 159
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	7,50	31 122 795
Spiltan Aktiefond Stabil	SE0001015348	Artikel 8	0,95	3 940 942
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,80	32 377 657
Storebrand Global All Countries A SEK	SE0000671919	Artikel 8	11,17	46 355 083
Storebrand Global Företagsobligation Plus A	SE0010831578	Artikel 8	4,93	20 453 178



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	10,78	44 743 520
Storebrand USA A SEK	SE0000594111	Artikel 8	3,48	14 442 937
Swedbank Robur Ethica Obligation	SE0000602260	Artikel 8	5,58	23 159 151
William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc	LU1890058495	Artikel 8	1,83	7 613 288
Öhman FRN A	SE0004951283	Artikel 8	10,84	44 975 339
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Okategoriserad	4,13	17 147 305
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	0,69	2 871 865
			100,0	415 032 699



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							414 587 852,88
2023-08-07		Återb fondavgift			89 575,96	SEK	89 575,96
2023-08-31		Kap kredit ränta			79,44	SEK	79,44
							415 032 698,59



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 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 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.

