

31 Augusti 2023 - 30 September 2023
Portföljrapport

Alingsås kommun - Överlikviditetsförvaltning



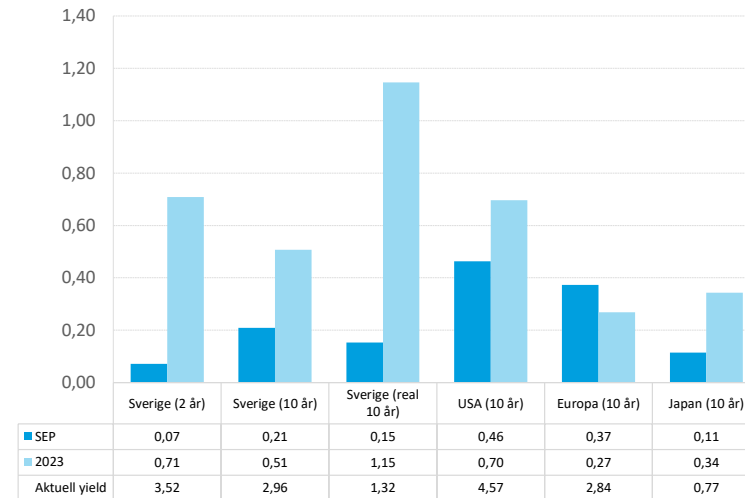
Marknadskommentar september 2023

September blev likt augusti en förhållandevis dyster börsmanad. Efter årets starka börsutveckling upplevs septembers -2,0% på Stockholmsbörsen klart negativt. Det stora som skett på marknaden är att de förväntade räntesänkningarna i USA skjuts på framtiden, vilket fört med sig kraftigt stigande räntor. Fed har länge indikerat att styrräntan ska ligga kvar på höga nivåer under en lång tid, vilket marknaden fram till nu ignorerat.

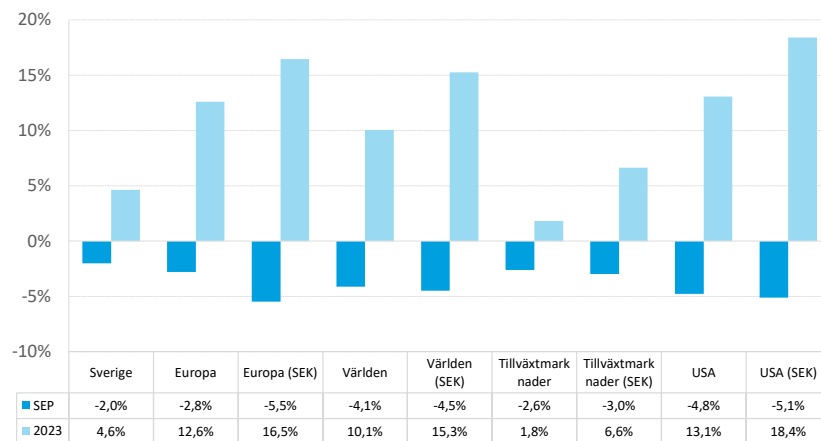
Framför allt har amerikanska långräntor stigit efter omprissättningen av Fed och var uppe och nosade på nivåer runt 4,68% mot slutet av månaden. Det finns en viss uthållighet för senarelagda räntesänkningar men börsen orkar inte vänta allt för länge på lägre räntor. Även dollarn har stärkts i spåren av de högre räntenivåerna. MCSI World föll med - 4,5% räknat i svenska kronor men sett till helåret är det globala börsindexet upp med hela 15%.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 16,9% till 16,7%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 16,5% till 17,8%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 16,1% till 16,7%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,71%.

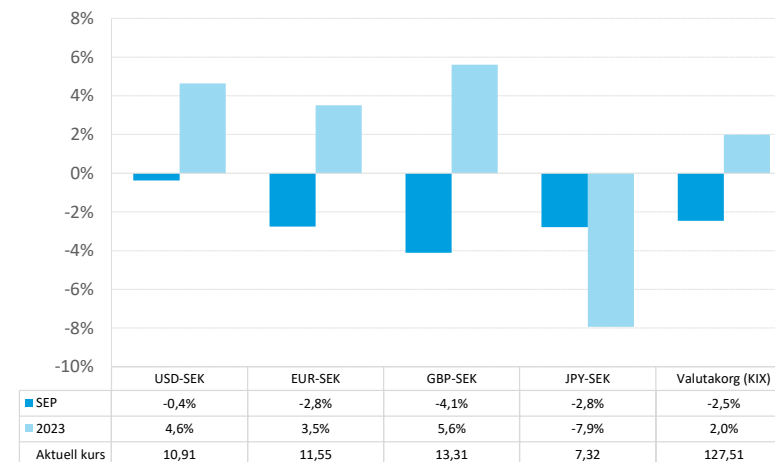
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2023-09-30

| Tillgångar | Vikt (%) | Marknadsvärde SEK | Nom.belopp Antal andelar | Månadsavk. (%) | Duration |
|---|-------------|----------------------|-----------------------------|----------------|------------|
| RÄNTOR | | | | | |
| Nominella räntor | | | | | |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | 4,4 | 17 992 144 | 116 521,9 | 0,28 | 0,1 |
| Handelsbanken Företagsobl Crit B1 | 0,9 | 3 757 390 | 40 100,2 | 0,33 | 1,0 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | 7,7 | 31 611 666 | 293 788,7 | 0,31 | 0,7 |
| Nordea Bostadsobligationsfond | 1,4 | 5 778 825 | 53 862,8 | 0,07 | 2,1 |
| Simplicity Företagsobligation A | 1,4 | 5 876 578 | 44 962,3 | 0,62 | 0,9 |
| Simplicity Likviditet | 7,6 | 31 255 707 | 265 825,0 | 0,43 | 0,2 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | 8,0 | 32 617 946 | 276 480,0 | 0,74 | 0,1 |
| Storebrand Global Företagsobligation Plus A | 4,9 | 20 217 282 | 209 387,7 | -1,15 | 4,1 |
| Storebrand Kortränta A SEK | 11,0 | 44 887 902 | 368 040,7 | 0,32 | 0,2 |
| Swedbank Robur Ethica Obligation | 5,6 | 23 104 054 | 1 836 570,3 | -0,24 | 3,4 |
| Öhman FRN A | 11,0 | 45 250 514 | 393 106,7 | 0,61 | 0,2 |
| Öhman Global Investment Grade A SEK | 4,2 | 17 107 909 | 171 284,6 | -0,23 | 1,7 |
| Öhman Investment Grade A | 0,7 | 2 881 723 | 25 276,1 | 0,34 | 2,6 |
| Nominella räntor totalt | 68,9 | 282 339 640 | | 0,24 | 1,0 |
| RÄNTOR totalt | 68,9 | 282 339 640 | | 0,24 | 1,0 |
| AKTIER | | | | | |
| Svenska aktier | | | | | |
| Cliens Småbolag A | 1,7 | 6 835 574 | 2 596,1 | -5,60 | |
| Odin Sverige C Sek | 0,7 | 2 998 318 | 389,2 | -4,24 | |
| SEB Sverige Indexfond B | 5,4 | 22 199 858 | 138 078,2 | -1,88 | |
| Spiltan Aktiefond Stabil | 0,9 | 3 795 233 | 3 488,4 | -3,70 | |
| Svenska aktier totalt | 8,7 | 35 828 982 | | -3,00 | |
| Utländska aktier | | | | | |
| Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc | 2,0 | 8 377 859 | 7 150,0 | -4,17 | |

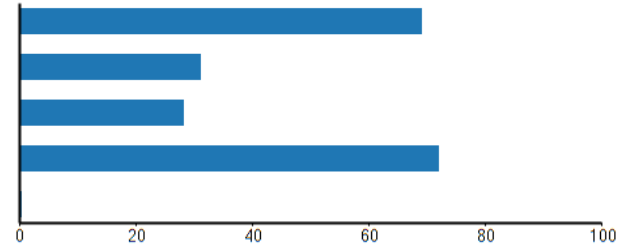


| Tillgångar | Vikt (%) | Marknadsvärde SEK | Nom.belopp Antal andelar | Månadsavk. (%) | Duration |
|---|--------------|----------------------|-----------------------------|----------------|------------|
| C Worldwide Global Equities Ethical | 2,0 | 8 289 523 | 23 413,4 | -4,39 | |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | 0,7 | 2 940 845 | 26 827,3 | -3,53 | |
| GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac | 1,0 | 4 006 738 | 32 350,6 | -8,69 | |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema | 0,7 | 2 961 309 | 2 223,1 | -3,61 | |
| Storebrand Global All Countries A SEK | 10,8 | 44 092 489 | 201 520,7 | -4,88 | |
| Storebrand USA A SEK | 3,3 | 13 619 086 | 29 365,7 | -5,70 | |
| William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc | 1,7 | 7 092 879 | 6 871,5 | -6,84 | |
| Utländska aktier totalt | 22,3 | 91 380 728 | | -5,14 | |
| AKTIER totalt | 31,1 | 127 209 711 | | -4,55 | |
| LIKVIDITET | | | | | |
| Kassa SEK 273995 | 0,0 | 94 246 | 94 245,7 | | 0,0 |
| LIKVIDITET totalt | 0,0 | 94 246 | | | 0,0 |
| TOTALPORTFÖLJ | 100,0 | 409 643 596 | | -1,30 | 1,0 |



Policyavstämning 2023-09-30**Allokering (%)**

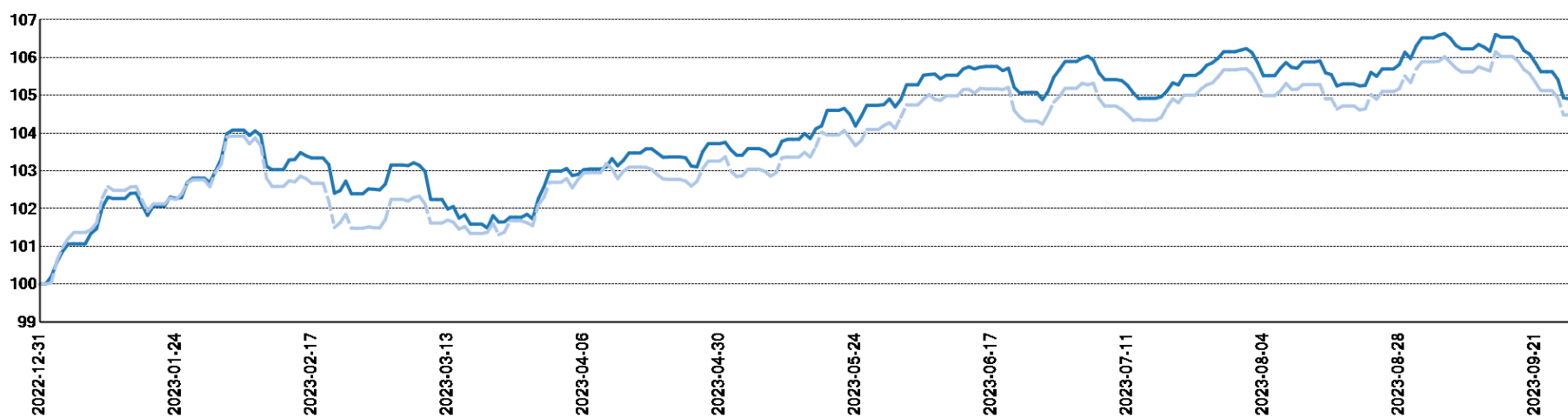
| | Andel | Min | Normal | Max |
|------------------------|--------------|------------|---------------|------------|
| Räntor | 68,9 | 50,0 | 70,0 | 90,0 |
| Aktier | 31,1 | 10,0 | 30,0 | 35,0 |
| varav Svenska aktier | 28,2 | 0,0 | 30,0 | 50,0 |
| varav Utländska aktier | 71,8 | 50,0 | 70,0 | 100,0 |
| 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 | 0,24 | 0,01 | 3,22 | 1,32 |
| Svenska aktier | SIX PRX | -3,00 | -2,01 | 1,96 | 4,64 |
| Utländska aktier | Morningstar Global Target Market Exposure NR SEK | -5,14 | -4,80 | 11,58 | 14,75 |
| Totalportfölj | Benchmark enligt normalportfölj* | -1,30 | -1,18 | 4,93 | 4,45 |

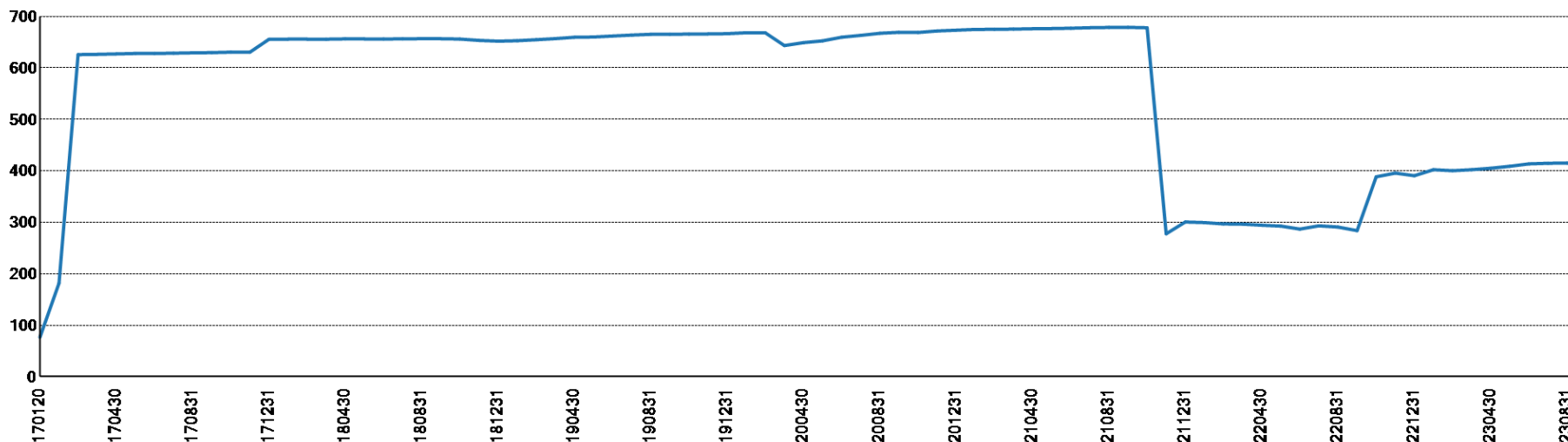
Totalportfölj, sedan 2022-12-31



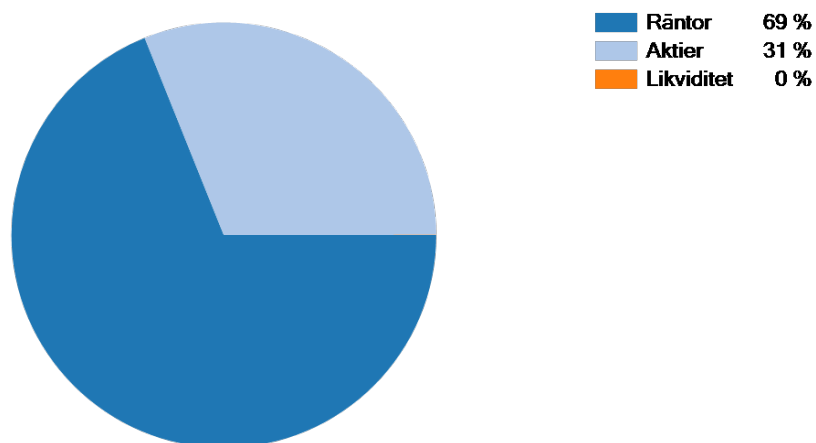
Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



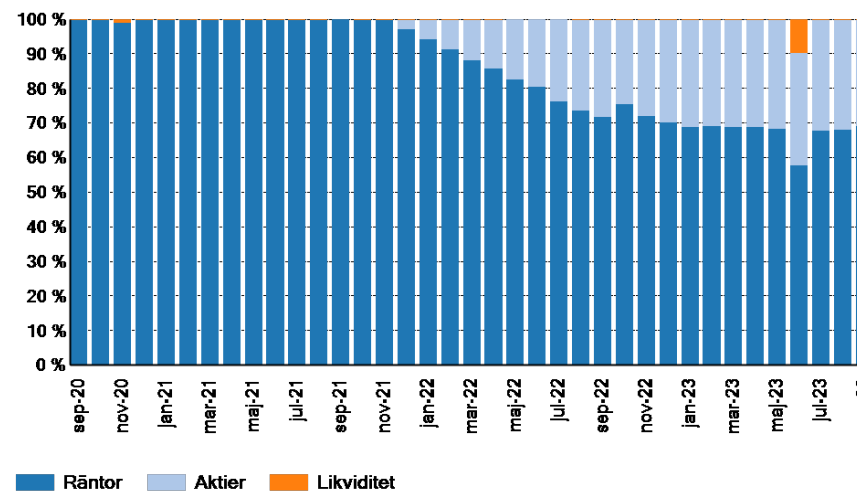
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2023-09-30

Räntekategorier

Kortränta

FRN

Utländska företagsobligationer

Obligationer

Svenska företagsobligationer

Andel %

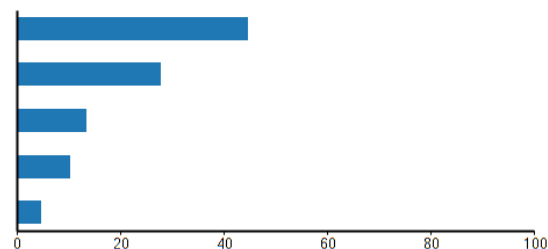
44,5

27,6

13,2

10,2

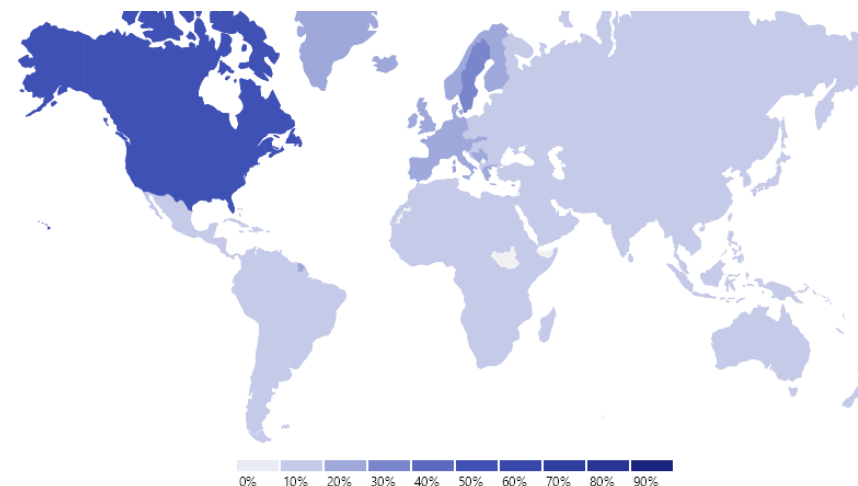
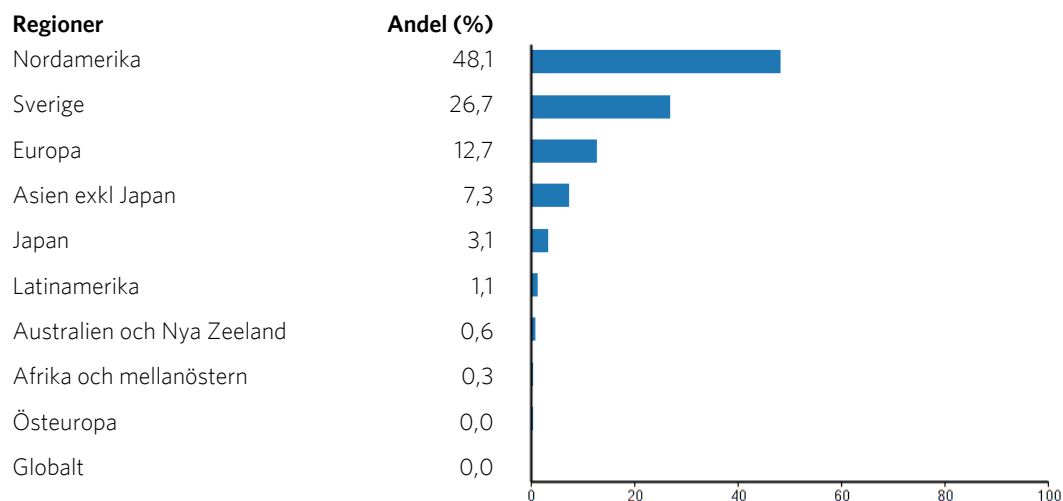
4,4



| Innehav | ISIN | Kategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar | Duration | Kreditrating |
|---|--------------|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|--------------|
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | LU2512025599 | Kortränta | 6,37 | 17 992 144 | 116 521,88 | 0,1 | BBB / Baa2 |
| Handelsbanken Företagsobl Crit B1 | SE0010820365 | Svenska företagsobligationer | 1,33 | 3 757 390 | 40 100,22 | 1,0 | A- / A3 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | SE0000356305 | Kortränta | 11,20 | 31 611 666 | 293 788,72 | 0,7 | A- / A3 |
| Nordea Bostadsobligationsfond | SE0004198703 | Obligationer | 2,05 | 5 778 825 | 53 862,84 | 2,1 | AA / Aa2 |
| Simplicity Företagsobligation A | SE0004452118 | Svenska företagsobligationer | 2,08 | 5 876 578 | 44 962,34 | 0,9 | BBB / Baa2 |
| Simplicity Likviditet | SE0001827692 | Kortränta | 11,07 | 31 255 707 | 265 825,03 | 0,2 | BBB+ / Baa1 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | SE0004807097 | FRN | 11,55 | 32 617 946 | 276 479,97 | 0,1 | BBB+ / Baa1 |
| Storebrand Global Företagsobligation Plus A | SE0010831578 | Utländska företagsobligationer | 7,16 | 20 217 282 | 209 387,69 | 4,1 | A- / A3 |
| Storebrand Kortränta A SEK | SE0000522500 | Kortränta | 15,90 | 44 887 902 | 368 040,72 | 0,2 | AA / Aa2 |
| Swedbank Robur Ethica Obligation | SE0000602260 | Obligationer | 8,18 | 23 104 054 | 1 836 570,30 | 3,4 | AAA / Aaa |
| Öhman FRN A | SE0004951283 | FRN | 16,03 | 45 250 514 | 393 106,71 | 0,2 | BBB- / Baa3 |
| Öhman Global Investment Grade A SEK | SE0020053403 | Utländska företagsobligationer | 6,06 | 17 107 909 | 171 284,63 | 1,7 | A- / A3 |
| Öhman Investment Grade A | SE0004391738 | Svenska företagsobligationer | 1,02 | 2 881 723 | 25 276,05 | 2,6 | BBB+ / Baa1 |
| | | | 100,00 | 282 339 640 | | 1,0 | |



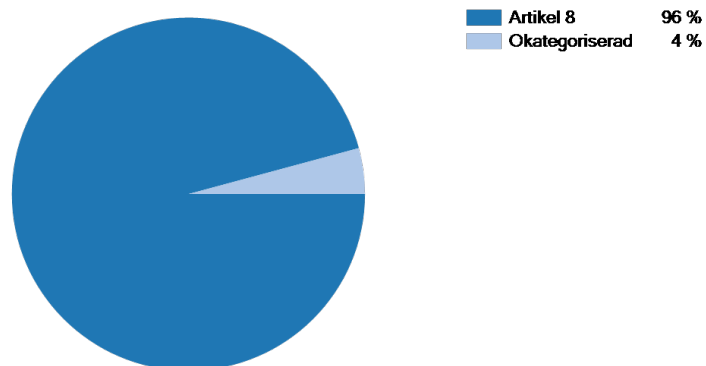
Aktietillgångar - översikt 2023-09-30



| Innehav | ISIN | Valuta | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar |
|---|--------------|--------|---------------|---------------------|---------------|
| Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc | IE000VLV6BL4 | USD | 6,59 | 8 377 859 | 7 150,04 |
| C Worldwide Global Equities Ethical | LU0122292328 | SEK | 6,52 | 8 289 523 | 23 413,43 |
| Cliens Småbolag A | SE0008992069 | SEK | 5,37 | 6 835 574 | 2 596,10 |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | LU1876476067 | USD | 2,31 | 2 940 845 | 26 827,28 |
| GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac | LU2106859874 | USD | 3,15 | 4 006 738 | 32 350,56 |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema | SE0011336908 | SEK | 2,33 | 2 961 309 | 2 223,07 |
| Odin Sverige C Sek | NO0010924764 | SEK | 2,36 | 2 998 318 | 389,21 |
| SEB Sverige Indexfond B | SE0009773716 | SEK | 17,45 | 22 199 858 | 138 078,22 |
| Spiltan Aktiefond Stabil | SE0001015348 | SEK | 2,98 | 3 795 233 | 3 488,36 |
| Storebrand Global All Countries A SEK | SE0000671919 | SEK | 34,66 | 44 092 489 | 201 520,71 |
| Storebrand USA A SEK | SE0000594111 | SEK | 10,71 | 13 619 086 | 29 365,68 |
| William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc | LU1890058495 | USD | 5,58 | 7 092 879 | 6 871,46 |
| | | | 100,00 | 127 209 711 | |



Hållbarhetsnivå - översikt 2023-09-30



| Innehav | ISIN | Hållbarhetskategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) |
|---|------------------|---------------------|----------|---------------------|
| Barrow Hanley Global ESG Value Eq A USD Acc | IE000VLV6BL4 | Artikel 8 | 2,05 | 8 377 859 |
| C Worldwide Global Equities Ethical | LU0122292328 | Artikel 8 | 2,02 | 8 289 523 |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | LU2512025599 | Artikel 8 | 4,39 | 17 992 144 |
| Cliens Småbolag A | SE0008992069 | Artikel 8 | 1,67 | 6 835 574 |
| GS Emerging Markets Eq ESG Base Acc USD | LU1876476067 | Artikel 8 | 0,72 | 2 940 845 |
| GS Environmental Impact Eq Bs Usd Ac | LU2106859874 | Artikel 8 | 0,98 | 4 006 738 |
| Handelsbanken Amerika Småbolag Tema | SE0011336908 | Artikel 8 | 0,72 | 2 961 309 |
| Handelsbanken Företagsobl Crit B1 | SE0010820365 | Artikel 8 | 0,92 | 3 757 390 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | SE0000356305 | Artikel 8 | 7,72 | 31 611 666 |
| Kassa SEK 273995 | KASSA-SEK-273995 | Okategoriserad | 0,02 | 94 246 |
| Nordea Bostadsobligationsfond | SE0004198703 | Artikel 8 | 1,41 | 5 778 825 |
| Odin Sverige C Sek | NO0010924764 | Artikel 8 | 0,73 | 2 998 318 |
| SEB Sverige Indexfond B | SE0009773716 | Artikel 8 | 5,42 | 22 199 858 |
| Simplicity Företagsobligation A | SE0004452118 | Artikel 8 | 1,43 | 5 876 578 |
| Simplicity Likviditet | SE0001827692 | Artikel 8 | 7,63 | 31 255 707 |
| Spiltan Aktiefond Stabil | SE0001015348 | Artikel 8 | 0,93 | 3 795 233 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | SE0004807097 | Artikel 8 | 7,96 | 32 617 946 |
| Storebrand Global All Countries A SEK | SE0000671919 | Artikel 8 | 10,76 | 44 092 489 |
| Storebrand Global Företagsobligation Plus A | SE0010831578 | Artikel 8 | 4,94 | 20 217 282 |



| Innehav | ISIN | Hållbarhetskategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Storebrand Kortränta A SEK | SE0000522500 | Artikel 8 | 10,96 | 44 887 902 |
| Storebrand USA A SEK | SE0000594111 | Artikel 8 | 3,32 | 13 619 086 |
| Swedbank Robur Ethica Obligation | SE0000602260 | Artikel 8 | 5,64 | 23 104 054 |
| William Blair Gb Ldr Sus B Usd Acc | LU1890058495 | Artikel 8 | 1,73 | 7 092 879 |
| Öhman FRN A | SE0004951283 | Artikel 8 | 11,05 | 45 250 514 |
| Öhman Global Investment Grade A SEK | SE0020053403 | Okategoriserad | 4,18 | 17 107 909 |
| Öhman Investment Grade A | SE0004391738 | Artikel 8 | 0,70 | 2 881 723 |
| | | | 100,0 | 409 643 596 |



Transaktioner

| DATUM | INNEHAV | BESKRIVNING | ANTAL ANDELAR | KURS | BELOPP | VALUTA | BELOPP (SEK) |
|----------------|---------|------------------|------------------|------|--------|--------|----------------|
| Ingående saldo | | | | | | | 415 032 698,59 |
| 2023-09-29 | | Kap kredit ränta | | | 98,10 | SEK | 98,10 |
| Utgående saldo | | | | | | | 409 643 596,48 |



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 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.

