

30 September 2023 - 31 Oktober 2023

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



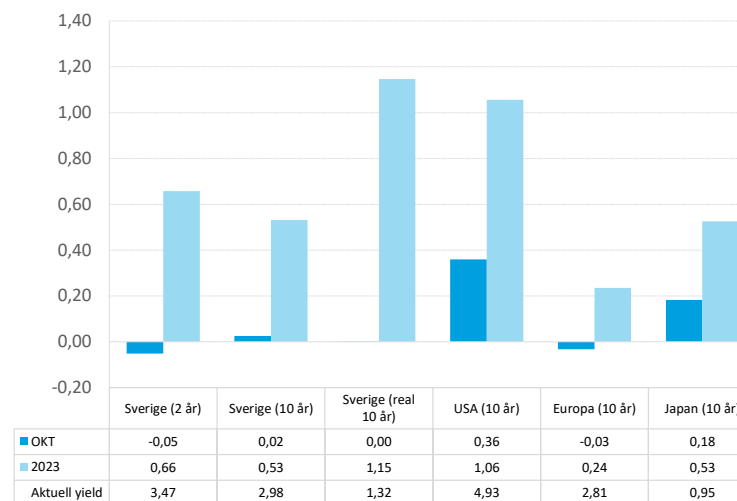
Marknadskommentar oktober 2023

Marknaden har under oktober präglats av kriget mellan Israel och Hamas. Det marknaden är mest orolig för är att konflikten eskalerar till andra länder i mellanöstern, vilket skulle riskera att leda till en kraftig minskning av det tillgängliga utbudet av olja. Följaktligen följde kraftigt stigande oljepriser, som åtföljdes av snabbt stigande räntor då marknaden oroade sig för att de högre oljepriserna skulle medföra ett långvarigt inflationstryck. Oljepriset hann dock falla tillbaka innan månaden var slut.

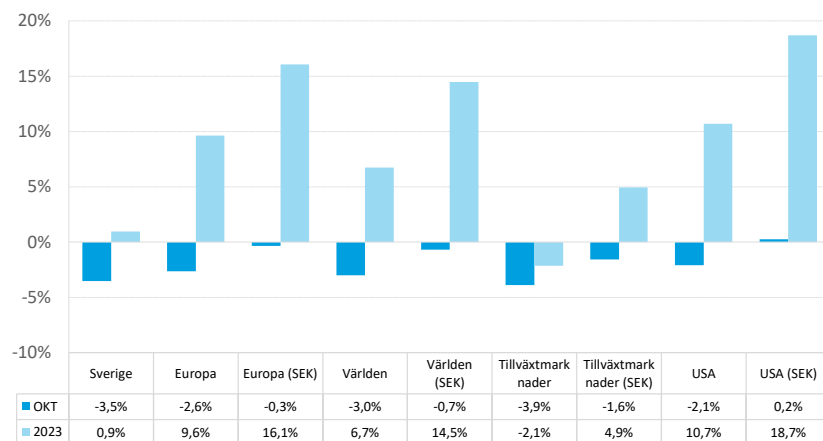
Volatila oljepriser, stigande långräntor och det allmänt negativa marknadssentimentet bidrog till fallande börser under månaden. Trots att bolagen på aggregerad nivå lyckades leverera hyggliga rapporter så var dessa inte tillräckligt för att bära upp aktiemarknaden. På S&P 500 föll i snitt de bolag som slog vinstestimaten med 0,7% på rapportdagen. De flesta utvecklade marknader samt Kina uppvisade ett börsfall i lokal valuta på omkring 3-4%, men då kronan försvagades så var det framför allt Sverige som underpresterade mätt i SEK under månaden.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 16,7% till 18,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 17,8% till 18,5%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 16,7% till 17,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,67%.

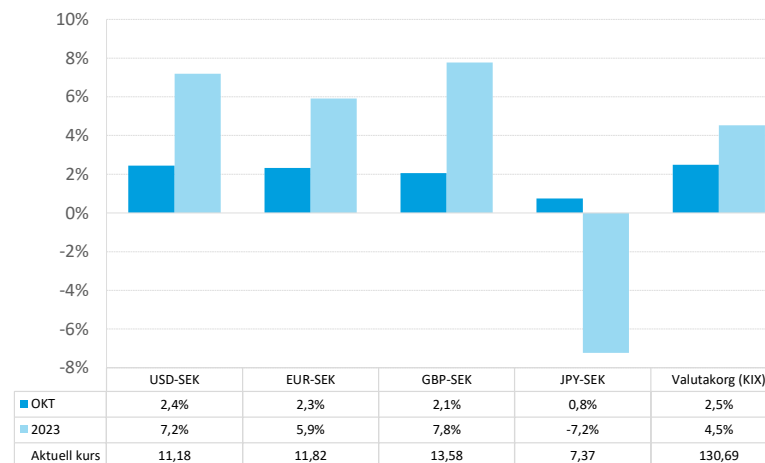
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2023-10-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	5,0	10 116 657	65 310,9	0,32	0,2
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	2,3	4 689 993	36 221,8	0,66	2,4
Handelsbanken Korträntefond SEK	14,3	28 797 395	266 519,2	0,42	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	4,2	8 513 671	8 505,5	0,13	2,8
Simplicity Likviditet	14,1	28 371 511	240 477,3	0,34	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	15,7	31 670 706	267 081,7	0,51	0,1
Storebrand Global Företagsobligation A	0,0	n.a		-0,85	0,0
Storebrand Kortränta A SEK	14,4	29 014 606	237 052,3	0,36	0,3
Swedbank Robur Obligation A	4,1	8 322 863	657 414,2	0,64	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	13,8	27 788 498	27 657,5	0,15	0,3
Öhman FRN A	0,0	n.a		0,31	0,0
Öhman Global Investment Grade A SEK	6,0	12 111 234	120 906,8	0,29	1,8
Öhman Investment Grade A	2,2	4 508 288	39 267,4	0,70	2,3
Nominella räntor totalt	96,1	193 905 423		0,38	0,7
RÄNTOR totalt	96,1	193 905 423		0,38	0,7
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	3,9	7 907 421	7 907 421,0		0,0
LIKVIDITET totalt	3,9	7 907 421			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	201 812 844		0,37	0,7



Policyavstämning 2023-10-31**Duration**

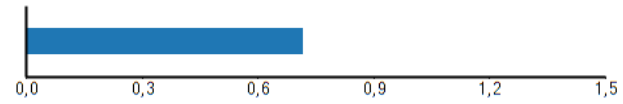
Räntebärande tillgångar

Duration**0,7****Min**

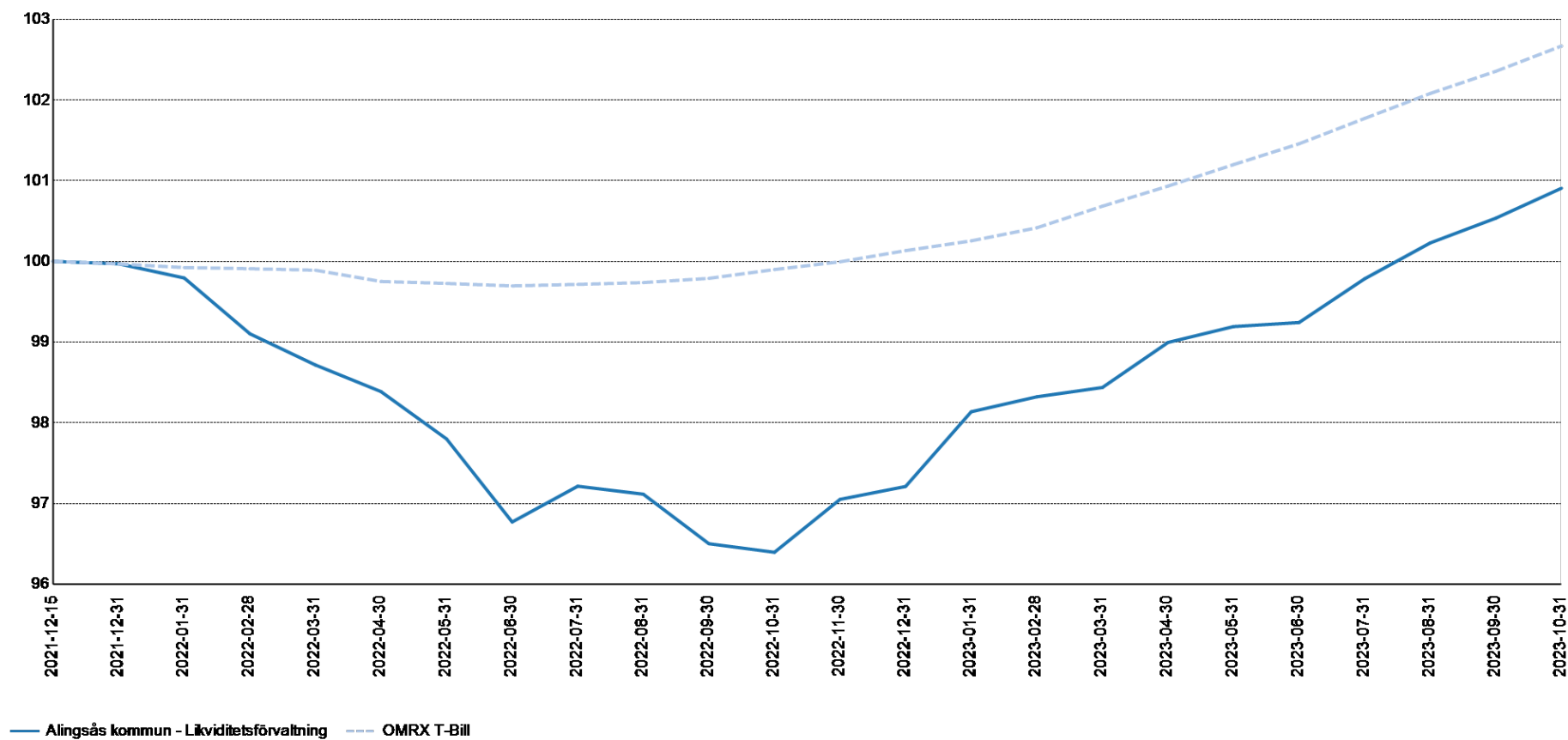
0,0

Normal**Max**

1,5



Tillgångsutveckling jämfört med mål

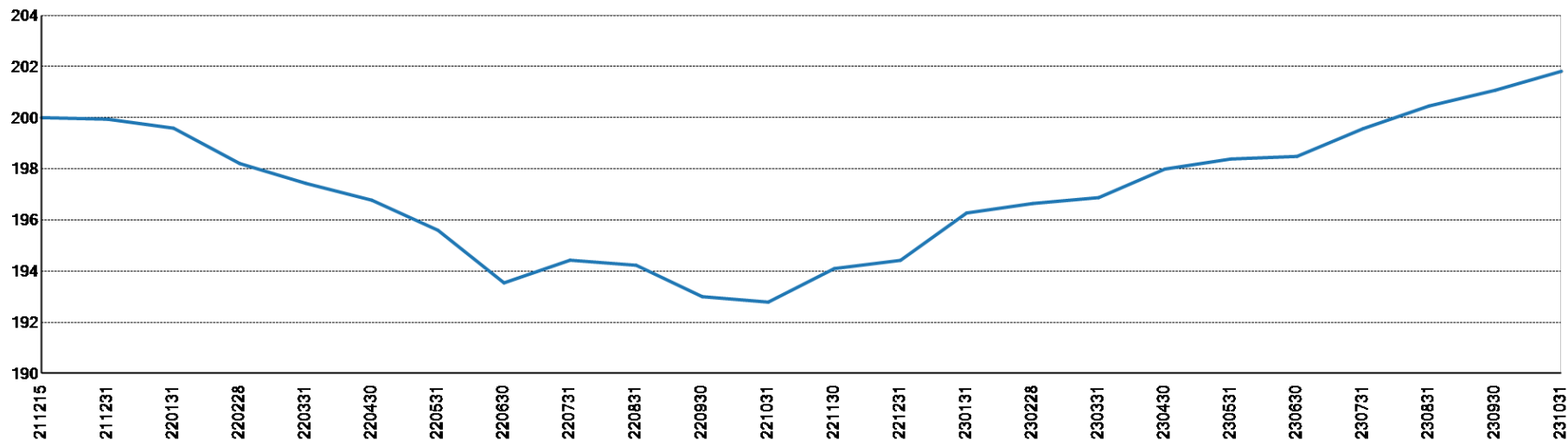


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	3,80	0,91	4,68
OMRX T-Bill	2,53	2,67	2,77
Skillnad	1,27	-1,76	1,91

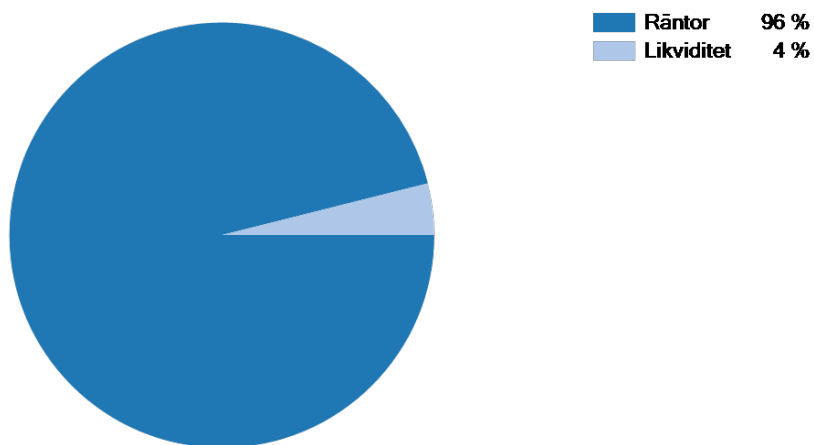
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



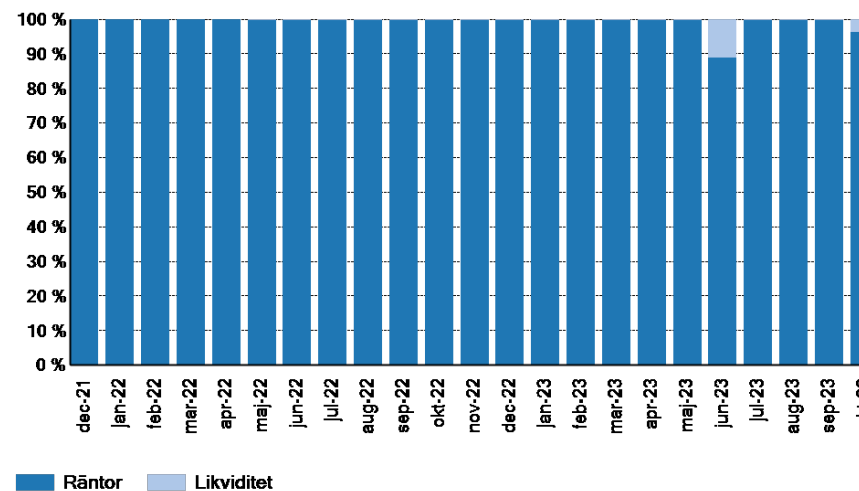
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2023-10-31

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

49,7

FRN

30,7

Utländska företagsobligationer

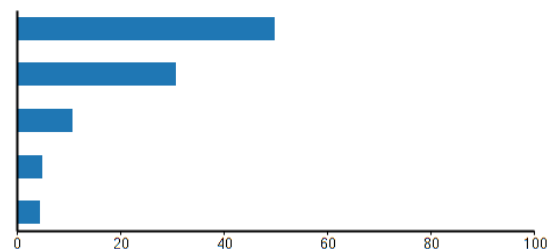
10,6

Svenska företagsobligationer

4,7

Obligationer

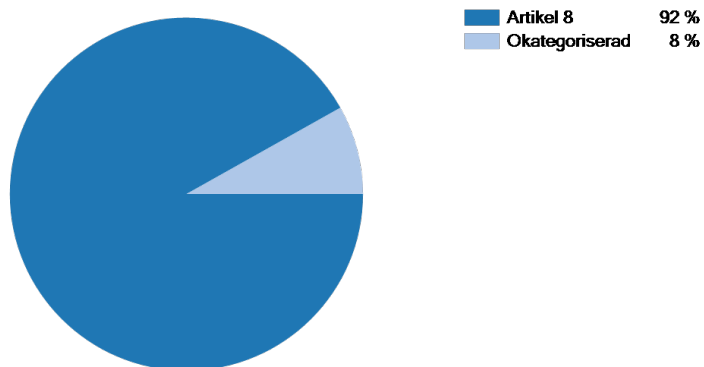
4,3



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	5,22	10 116 657	65 310,89	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	2,42	4 689 993	36 221,75	2,4	BBB- / Baa3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	14,85	28 797 395	266 519,16	0,7	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	4,39	8 513 671	8 505,51	2,8	Ingen rating
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	14,63	28 371 511	240 477,30	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	16,33	31 670 706	267 081,69	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	14,96	29 014 606	237 052,28	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,29	8 322 863	657 414,17	3,6	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	14,33	27 788 498	27 657,46	0,3	A- / A3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,25	12 111 234	120 906,80	1,8	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,32	4 508 288	39 267,38	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	193 905 423		0,7	



Hållbarhetsnivå - översikt 2023-10-31



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	5,01	10 116 657
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	2,32	4 689 993
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	14,27	28 797 395
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	4,22	8 513 671
Kassa SEK 598904	KASSA-SEK-598904	Okategoriserad	3,92	7 907 421
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	14,06	28 371 511
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	15,69	31 670 706
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	14,38	29 014 606
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,12	8 322 863
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	13,77	27 788 498
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	6,00	12 111 234
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,23	4 508 288
			100,0	201 812 844

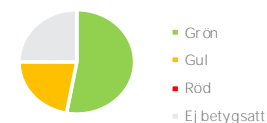


Hållbarhetsanalys - 2023-10-31

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg

Söderberg & Partners hållbarhetsbetyg baseras på två faktorer: Positivt urval och Ansvarsfullt ägande. Varje fond får poäng och delbetyg i respektive faktor. Poängen vägs sedan samman till ett slutbetyg. Samtliga betyg sätts utifrån Söderberg & Partners Trafikljussystem, där en fond kan få rött, gult eller grönt hållbarhetsbetyg. Ett högt betyg i både Positivt urval och Ansvarsfullt ägande krävs för att en fond ska få ett grönt betyg i hållbarhet.

Fördelning av innehav








Innehav	Betyg	Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp	
		Fond	Fondkategorisnitt
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1		16,7%	10,7%
Handelsbanken Korträntefond SEK		8,7%	6,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Simplicity Likviditet		12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK		13,3%	10,7%
Storebrand Kortränta A SEK		0,0%	6,0%
Swedbank Robur Obligation A		0,6%	3,7%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+		0,0%	0,0%
Öhman Global Investment Grade A SEK		0,0%	0,0%
Öhman Investment Grade A		12,6%	10,7%



ESG Pillar Score & Morningstar Sustainability Score

ESG Pillar Score separerar en fonds Sustainability Score i fyra pelare ("pillars"), en för miljörisk, social risk, bolagsstyrningsrisk och ospecificerad risk. Dessa mått utgör ett tillförlitligt och objektiva sätt att bedöma och förstå komponenterna i en fonds totala ESG-risk utifrån det traditionella ESG-ramverket. Tillsammans med Sustainability Score möjliggör de en av en jämförelse av fonders hållbarhetsrisker, samt en djupare förståelse för ESG-risksammansättningen i enskilda fonder.

Morningstar Sustainability Rating baseras på en portföljs Sustainability Score, som representerar den värdeviktade ESG-risken för dess innehav. Morningstar Sustainability Rating är avsett att mäta hur väl de emitterande bolagen eller länderna för värdepapperen i en fonds portfölj hanterar sina finansiellt väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsrisker, eller ESG-risker, i förhållande till fondens jämförbara Morningstar Global Category. Morningstar tilldelar en Sustainability Rating genom att kombinera en portföljs Corporate Sustainability Rating och Sovereign Sustainability Rating proportionellt mot den relativa vikten av långa positioner i värdepapper från bolag respektive stater. En lägre rating är bättre då det innebär att de underliggande bolagen har en lägre hållbarhetsrisk.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Globalt kategorisnitt
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,5	9,2	8,5		20,7	19,7
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	3,5	6,4	5,9	2,5	18,4	19,7
Handelsbanken Kortränrefond SEK						19,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged						21,1
Simplicity Likviditet	3,3	6,2	5,4	4,5	19,4	19,7
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						19,7
Storebrand Kortränta A SEK						19,7
Swedbank Robur Obligation A	0,7	5,1	6,2	5,8	17,6	19,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,4	10,2	8,4	1,3	22,1	22,8
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,4	10,2	7,5	0,4	21,4	21,1
Öhman Investment Grade A	3,2	6,3	6,5	2,4	18,3	19,7



Påverkansmått

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidekvivalenter i förhållande till portföljbolagets intäkter och visar hur koldioxideffektiva fondens underliggande bolag är. Det är detta mått som rekommenderas av Fondbolagens Förening när det kommer till att redovisa en fonds koldioxidutsläpp. Koldioxidintensiteten baseras på data från Morningstar och beskriver de underliggande bolagens utsläpp av koldioxidekvivalenter inom Scope 1, 2 och 3.

Jämställda styrelser

Det värdeviktade genomsnittet av kvinnliga styrelseledamöter som sitter i styrelsen för de bolag som ingår i fonden.

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	23,3	41,8%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	64,5	36,5%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	20,3	40,6%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		
Simplicity Likviditet	41,4	39,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	20,3	39,1%
Storebrand Kortränta A SEK	12,7	39,2%
Swedbank Robur Obligation A	0,6	46,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	52,2	36,8%
Öhman Global Investment Grade A SEK	136,5	36,9%
Öhman Investment Grade A	77,4	38,0%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							201071549,80
	Ingående saldo						
2023-10-18	Storebrand Global Företagsobligation A	Försäljning	-82 279,72	95,73	7 876 867,62	SEK	7 876 867,62
2023-10-18	Öhman FRN A	Sälj, byte av fond	-240 298,67	115,47	27 747 287,96	SEK	27 747 287,96
2023-10-20	UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	Köp, byte av fond	27 657,46	1003,25	-27 747 287,96	SEK	-27 747 287,96
2023-10-31		Kap kredit ränta			8 122,65	SEK	8 122,65
	Utgående saldo						201812 844,33



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 upp 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.

