

31 Oktober 2023 - 30 November 2023

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



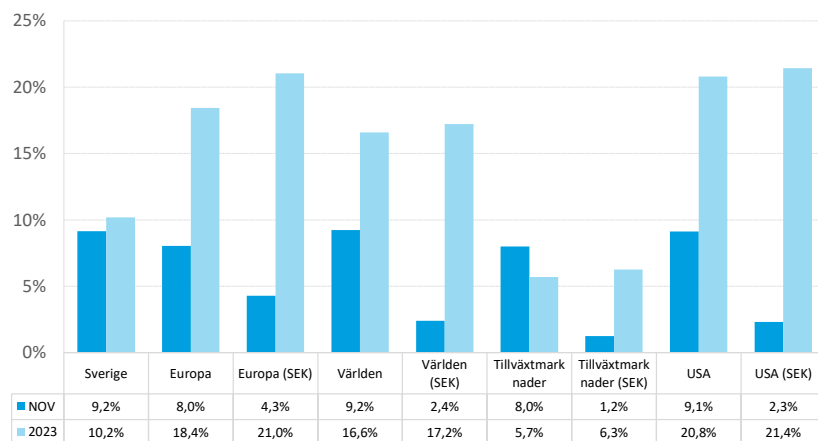
Marknadskommentar november 2023

Efter några oroliga månader vände humöret på världens börser i november. Globala aktiemarknader steg rejält och räntor föll kraftigt efter fallande inflation och tron på att centralbankerna är klara med räntehöjningarna. Faktum är att MSCI All-Country World index steg med 9% under november, i lokal valuta. Det markerade den bästa månaden sedan november 2020. I svenska kronor mätt var avkastningen däremot mer blygsam. Kronan har stärkts rejält mot både dollarn och euron i takt med att riskaptiten ökat. På samma tema har småbolagen i Europa och Sverige fått en efterlängtat återkomst. Stockholmsbörsen steg 9% i november vilket gör börsmånaden till den starkaste sedan juli förra året. Även den nedpressade fastighetssektorn har sett stora uppgångar under månaden när ränteorn avtagit och förväntningarna på räntesänkningar ökat.

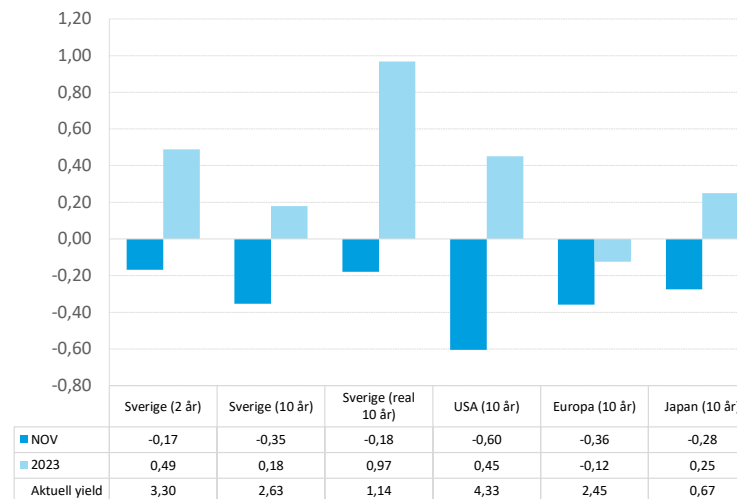
På räntemarknaden var den amerikanska 10-åriga statsobligationsräntan uppe och vände runt 5% och står i skrivande stund 4,3%. Det stora räntefallet har gjort att obligationer har stigit mycket i värde under månaden. Lägg därtill att kreditspreadar har gått ihop, vilket har gjort att företagsobligationer har utvecklats än bättre.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 18,2% till 15,8%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 18,5% till 15,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 17,6% till 15,5%. Vid månadskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,47%.

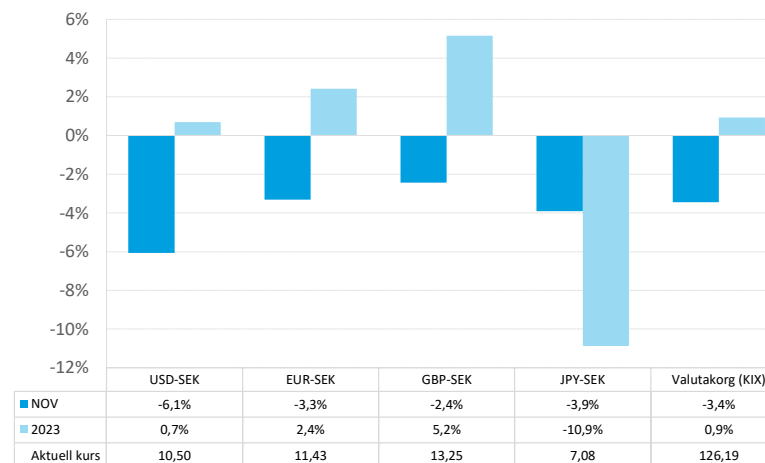
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2023-11-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	5,0	10 154 537	65 310,9	0,37	0,2
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	2,3	4 751 207	36 221,8	1,31	2,4
Handelsbanken Korträntefond SEK	14,3	28 973 298	266 519,2	0,61	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	4,3	8 665 495	8 505,5	1,78	2,8
Simplicity Likviditet	14,0	28 503 774	240 477,3	0,47	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	15,7	31 871 499	267 081,7	0,63	0,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,9	7 907 421	79 074,2	0,00	1,9
Storebrand Kortränta A SEK	14,3	29 135 764	237 052,3	0,42	0,3
Swedbank Robur Obligation A	4,2	8 460 920	657 414,2	1,66	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	13,7	27 925 458	27 657,5	0,49	0,3
Öhman Global Investment Grade A SEK	6,0	12 235 768	120 906,8	1,03	2,1
Öhman Investment Grade A	2,3	4 572 686	39 267,4	1,43	2,7
Nominella räntor totalt	100,0	203 157 826		0,67	0,8
RÄNTOR totalt	100,0	203 157 826		0,67	0,8
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	33 077	33 077,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	33 077			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	203 190 903		0,68	0,8



Policyavstämning 2023-11-30**Duration**

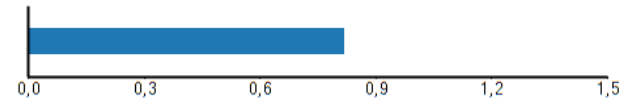
Räntebärande tillgångar

Duration**0,8****Min**

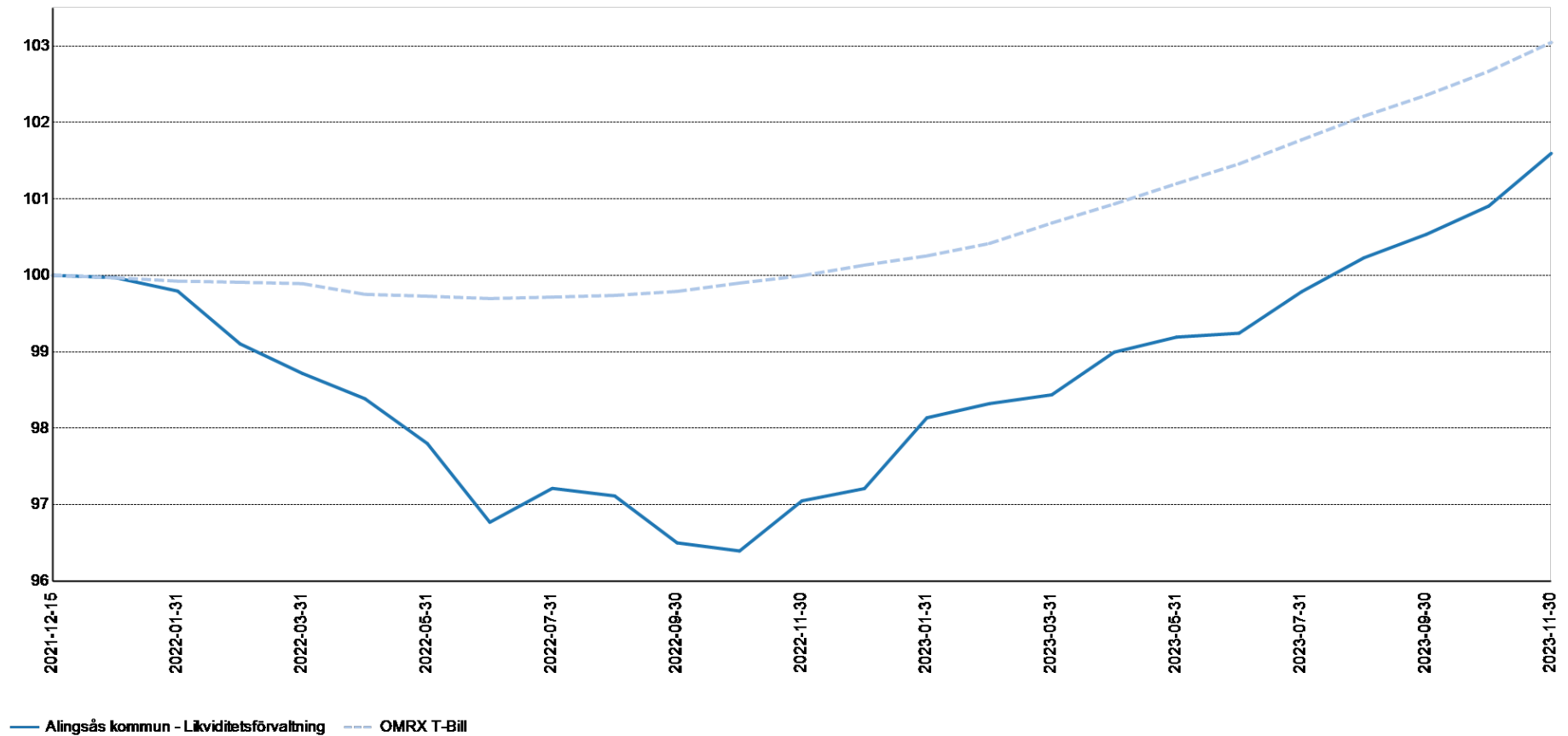
0,0

Normal**Max**

1,5



Tillgångsutveckling jämfört med mål

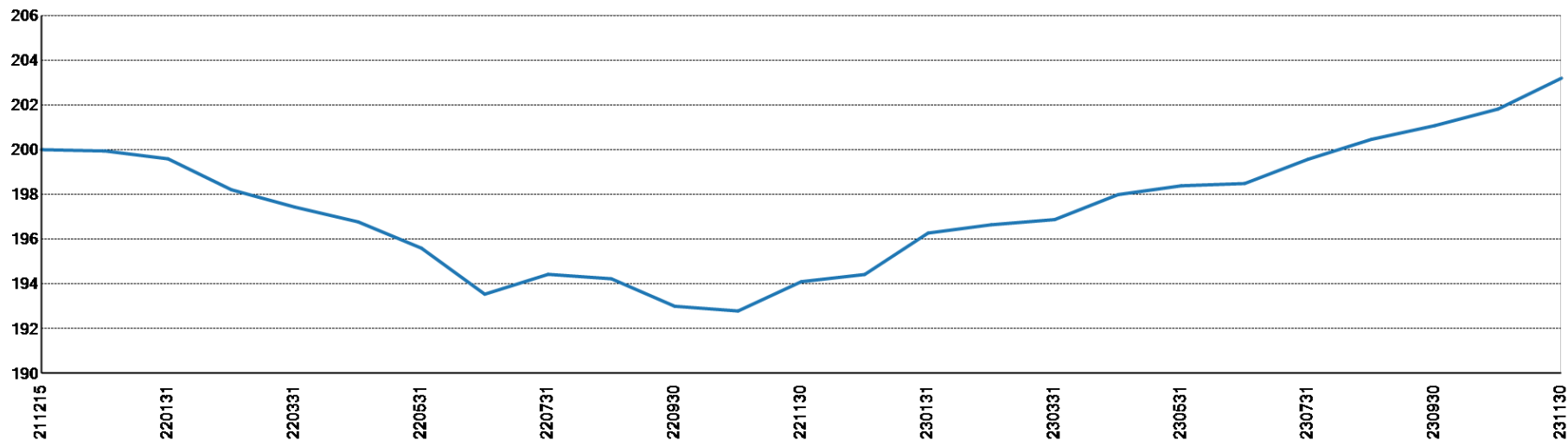


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	4,51	1,60	4,68
OMRX T-Bill	2,91	3,05	3,05
Skillnad	1,60	-1,45	1,63

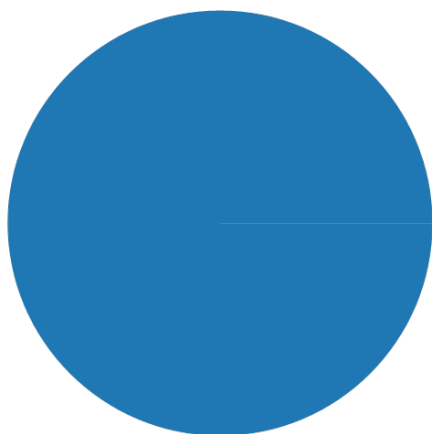
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



Portföljvärde, MSEK

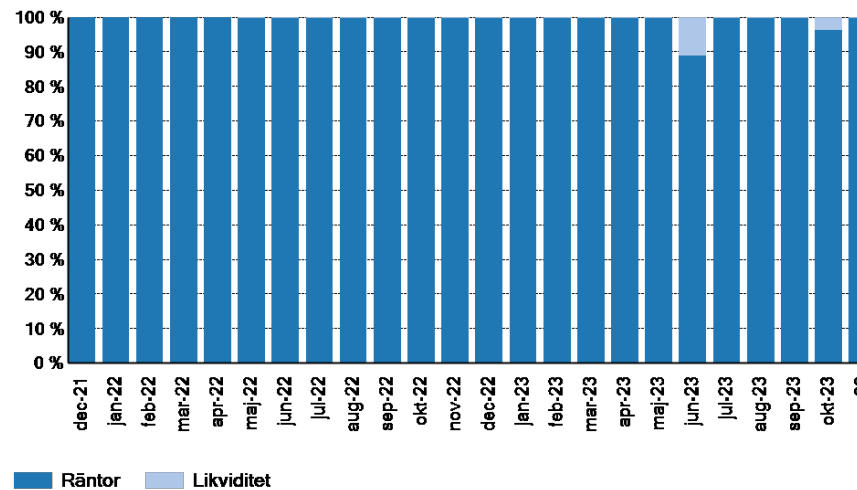


Tillgångsfördelning



■ Räntor 100 %
■ Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2023-11-30

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

47,6

FRN

29,4

Utländska företagsobligationer

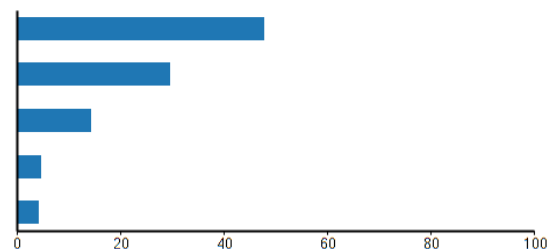
14,2

Svenska företagsobligationer

4,6

Obligationer

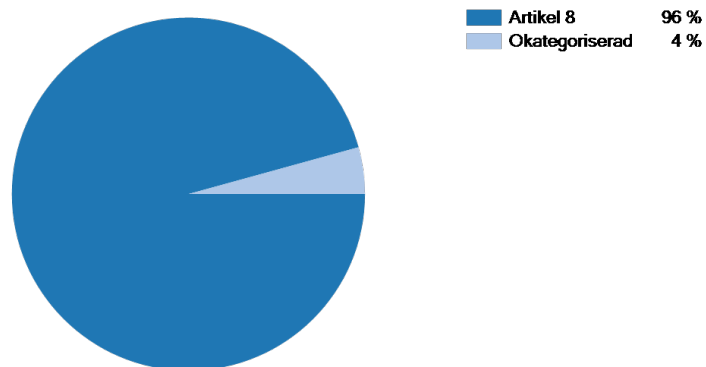
4,2



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	5,00	10 154 537	65 310,89	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	2,34	4 751 207	36 221,75	2,4	BBB- / Baa3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	14,26	28 973 298	266 519,16	0,7	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	4,27	8 665 495	8 505,51	2,8	Ingen rating
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	14,03	28 503 774	240 477,30	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	15,69	31 871 499	267 081,69	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	3,89	7 907 421	79 074,21	1,9	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	14,34	29 135 764	237 052,28	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,16	8 460 920	657 414,17	3,6	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	13,75	27 925 458	27 657,46	0,3	A- / A3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,02	12 235 768	120 906,80	2,1	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,25	4 572 686	39 267,38	2,7	BBB+ / Baa1
			100,00	203 157 826		0,8	



Hållbarhetsnivå - översikt 2023-11-30



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	5,00	10 154 537
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	2,34	4 751 207
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	14,26	28 973 298
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	4,26	8 665 495
Kassa SEK 598904	KASSA-SEK-598904	Okategoriserad	0,02	33 077
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	14,03	28 503 774
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	15,69	31 871 499
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,89	7 907 421
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	14,34	29 135 764
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,16	8 460 920
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	13,74	27 925 458
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	6,02	12 235 768
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,25	4 572 686
			100,0	203 190 903

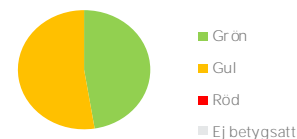


Hållbarhetsanalys - 2023-11-30

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 Global Short Corporate Bond A SEK		0,0%	0,0%
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. Morningstar Sustainability Rating kanäven jämföras med det globala genomsnittet för kategorin.

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



Påverkansmätt

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidkvaliteter 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 koldioxidkvaliteter inom Scope 1 och 2. Mättet redovisas i tCO₂e/m€.

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	29,9	42,0%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	64,4	36,3%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	17,1	40,9%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	68,9	38,1%
Simplicity Likviditet	41,1	39,2%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	20,7	38,6%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK		
Storebrand Kortränta A SEK	9,8	38,6%
Swedbank Robur Obligation A	1,3	46,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	52,2	36,8%
Öhman Global Investment Grade A SEK	104,3	36,4%
Öhman Investment Grade A	78,6	38,4%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							201812844,33
2023-11-06	Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	Köp fond	79074,21	100,00	-7907421,00	SEK	-7907421,00
2023-11-09		Återb fondavgift			31680,00	SEK	31680,00
2023-11-30		Kap kredit ränta			1397,00	SEK	1397,00
Utgående saldo							203190903,49



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.

