

31 December 2023 - 31 Januari 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



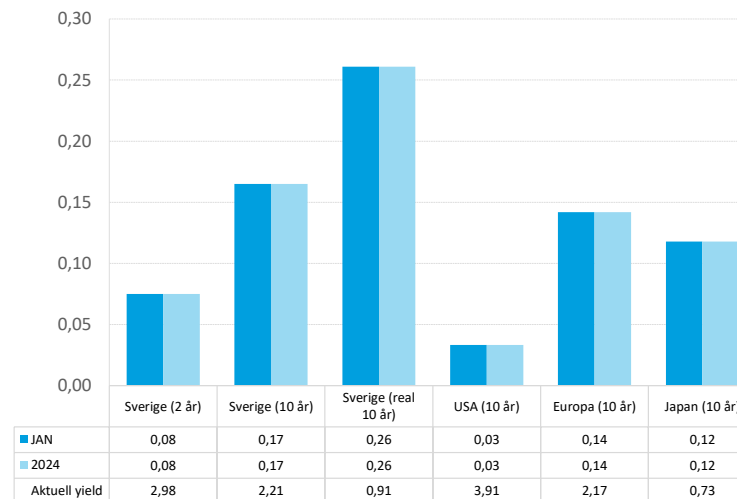
Marknadskommentar januari 2024

Efter ett starkt avslut på 2023 rekylerade börserna i början på året. Riskkapiten har dock förblivit god med VIX kvar på låg nivå. När januari sammanfattas har globala börser utvecklats hyggligt (strax över 0% i dollar räknat). En kronförsvagning gör att den globala utvecklingen är något starkare, ca 4% enligt MSCI AC World. Svenska börsen har utvecklats svagt med en nedgång på nästan 2%.

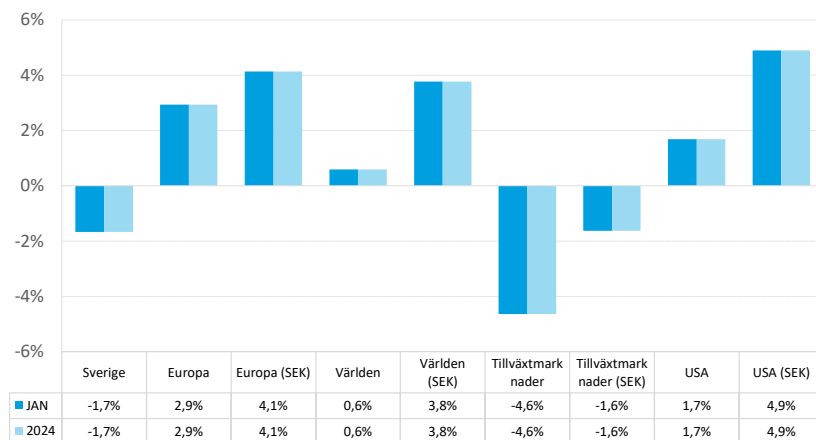
Rapportsäsongen är i gång där knappt 40% av S&P 500 rapporterat. Utav dessa har 80% slagit vinstestimatet och rapporterna har tagits emot något svalt på grund av starka kursuppgångar inför rapporterna. I Sverige har mottagandet varit bättre. Centralbankerna fortsätter att signalera oförändrade räntor i närdit. Riksbanken har öppnat dörren för en sänkning under första halvåret, i linje med marknadens prissättning (juni). Prissättningen på Fed justerades efter det penningpolitiska mötet där Powell antytt att mars inte är huvudspåret för en sänkning. För närvarande räknar marknaden med en första Fed-sänkning i maj.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 15,6% till 15,8%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade däremot volatiliteten från 15,8% till 15,4%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 15,6% till 14,9%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,22%.

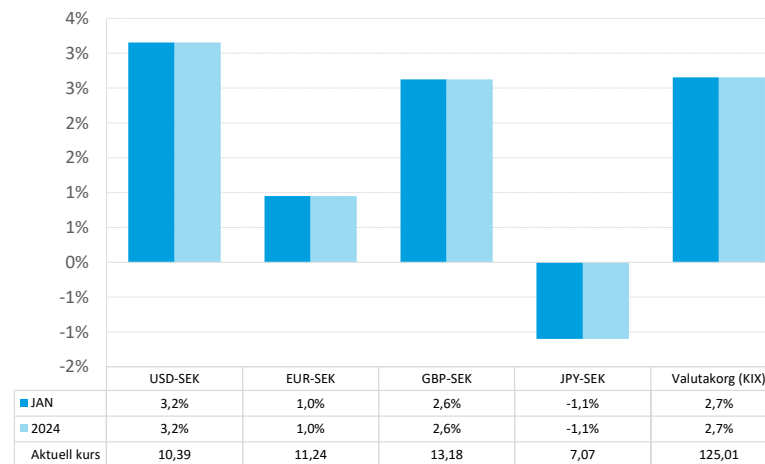
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-01-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	7,8	16 052 808	1 572,7	0,33	0,1
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	5,0	10 219 195	65 310,9	0,37	0,1
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	2,4	4 847 195	36 221,8	0,19	2,5
Handelsbanken Korträntefond SEK	14,2	29 231 821	266 519,2	0,31	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	4,3	8 851 935	8 505,5	0,34	2,8
Simplicity Likviditet	13,9	28 636 036	240 477,3	0,46	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,9	16 263 444	134 070,6	0,92	0,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,9	8 079 384	79 074,2	0,28	1,9
Storebrand Kortränta A SEK	14,3	29 357 763	237 052,3	0,37	0,2
Swedbank Robur Obligation A	4,2	8 638 422	657 414,2	-0,38	3,8
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	13,7	28 223 854	27 657,5	0,64	0,3
Öhman Global Investment Grade A SEK	6,0	12 378 438	120 906,8	0,10	2,0
Öhman Investment Grade A	2,3	4 673 211	39 267,4	0,19	2,5
Nominella räntor totalt	100,0	205 453 507		0,41	0,8
RÄNTOR totalt	100,0	205 453 507		0,41	0,8
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	46 151	46 150,7		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	46 151			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	205 499 657		0,40	0,8



Policyavstämning 2024-01-31**Duration**

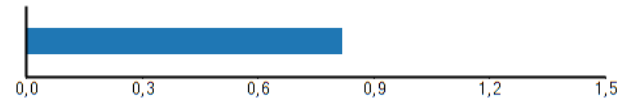
Räntebärande tillgångar

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

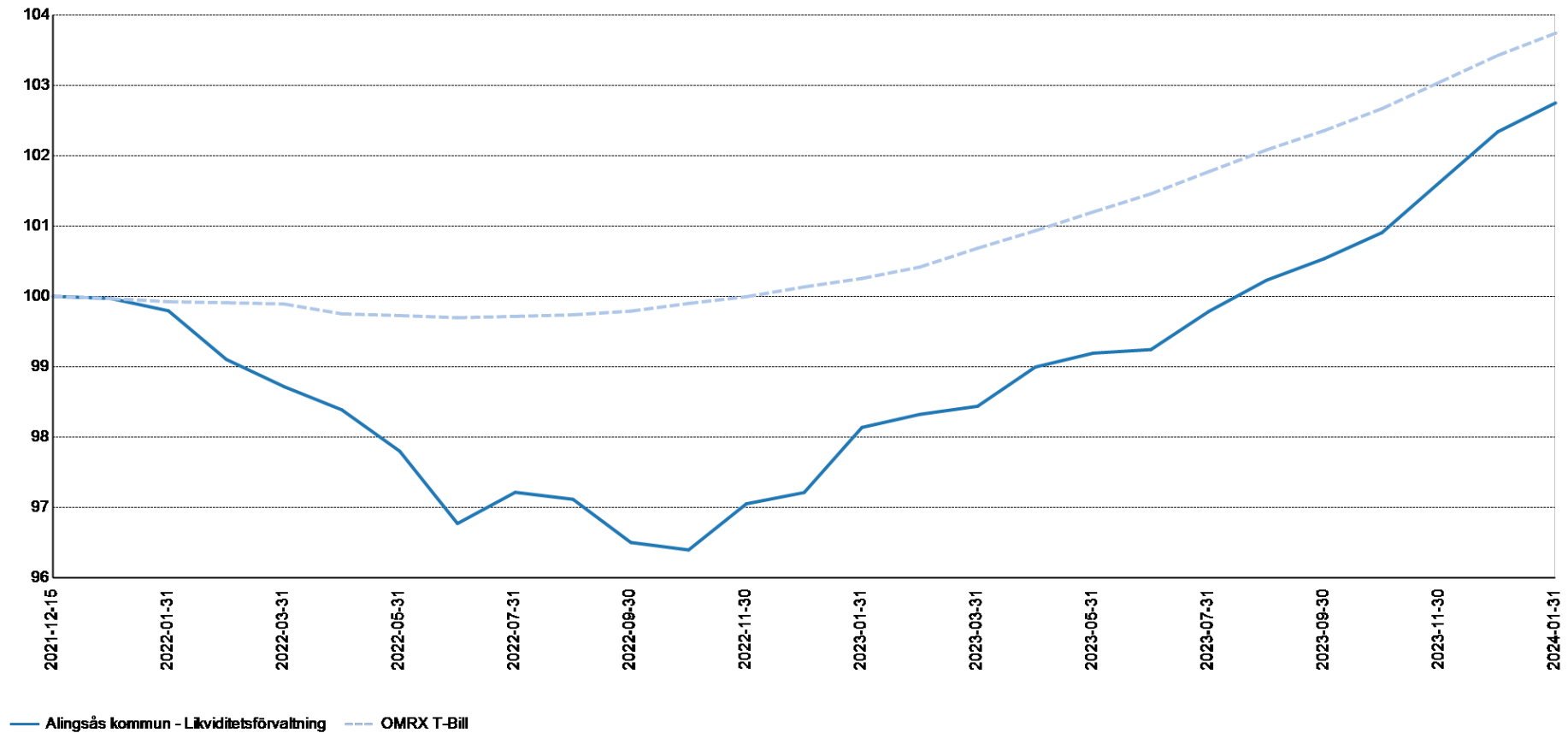
0,0

Normal**Max**

1,5



Tillgångsutveckling jämfört med mål

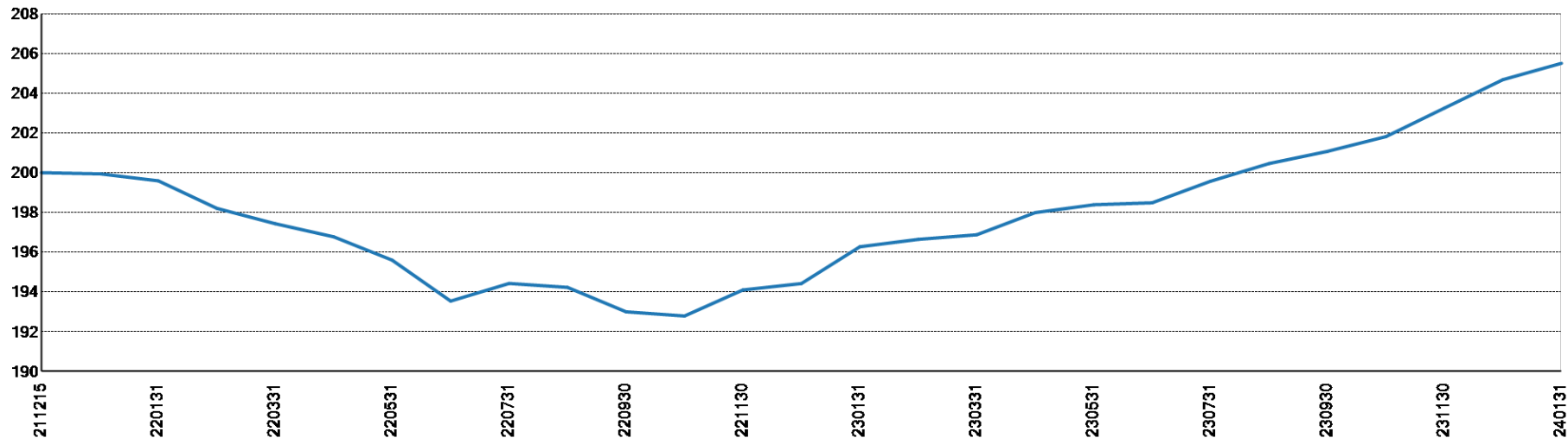


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år	Senaste 2 år
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	0,40	2,75	4,70	2,96
OMRX T-Bill	0,31	3,74	3,48	3,82
Skillnad	0,10	-0,99	1,22	-0,86

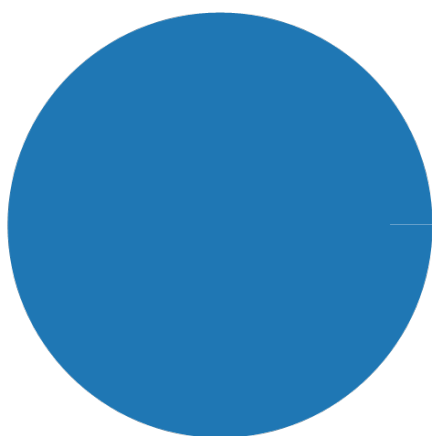
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



Portföljvärde, MSEK

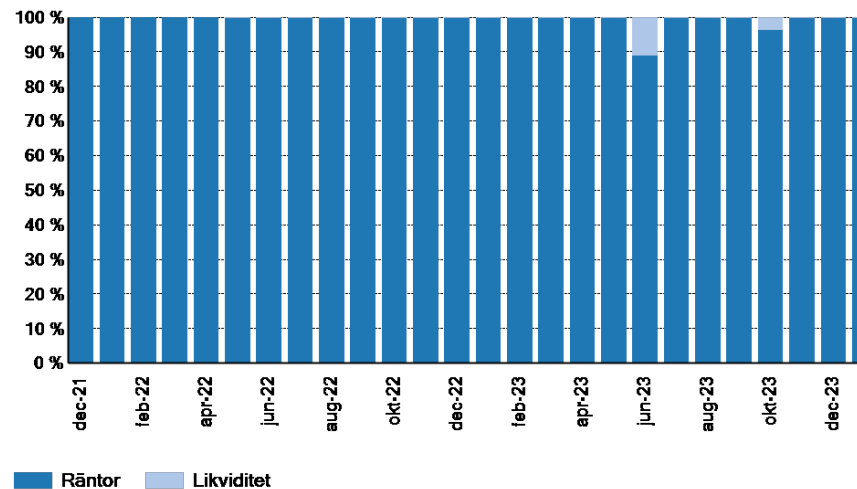


Tillgångsfördelning



■ Räntor 100 %
 ■ Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-01-31

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

47,4

FRN

29,5

Utländska företagsobligationer

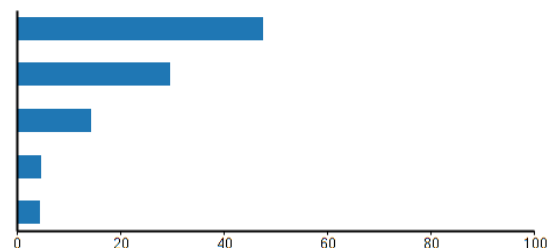
14,3

Svenska företagsobligationer

4,6

Obligationer

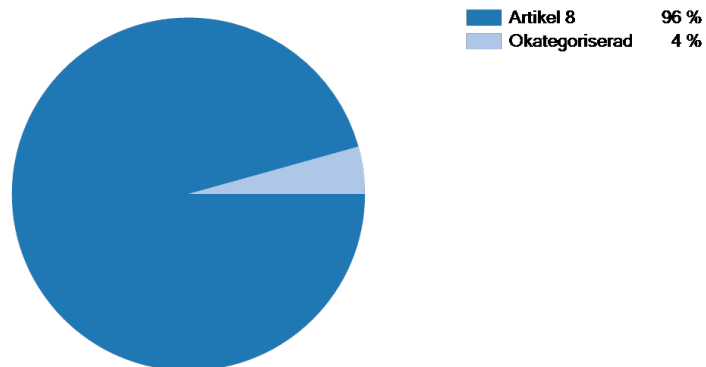
4,2



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	7,81	16 052 808	1 572,69	0,1	Ingen rating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	4,97	10 219 195	65 310,89	0,1	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	2,36	4 847 195	36 221,75	2,5	BBB- / Baa3
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	14,23	29 231 821	266 519,16	0,7	A- / A3
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	4,31	8 851 935	8 505,51	2,8	Ingen rating
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,94	28 636 036	240 477,30	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	7,92	16 263 444	134 070,57	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	3,93	8 079 384	79 074,21	1,9	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	14,29	29 357 763	237 052,28	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,20	8 638 422	657 414,17	3,8	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	13,74	28 223 854	27 657,46	0,3	A- / A3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	6,02	12 378 438	120 906,80	2,0	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,27	4 673 211	39 267,38	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	205 453 507		0,8	



Hållbarhetsnivå - översikt 2024-01-31



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	7,81	16 052 808
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	4,97	10 219 195
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	2,36	4 847 195
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	14,22	29 231 821
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	4,31	8 851 935
Kassa SEK 598904	KASSA-SEK-598904	Okategoriserad	0,02	46 151
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	13,93	28 636 036
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,91	16 263 444
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,93	8 079 384
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	14,29	29 357 763
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,20	8 638 422
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	13,73	28 223 854
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	6,02	12 378 438
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,27	4 673 211
			100,0	205 499 657

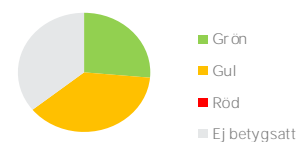


Hållbarhetsanalys - 2024-01-31

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
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK		0,0%	0,0%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	🟡	7,7%	3,0%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	🟡	16,7...	10,7%
Handelsbanken Korräntefond 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 Korränta 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 objektivt 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	 Mornningstar Sustainability Score	Kategorisnitt
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	2,9	9,1	7,8	2,0	22,1	23,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,6	9,2	8,2	0,1	20,3	19,5
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	3,5	6,4	5,8	2,5	18,4	19,5
Handelsbanken Korträntefond SEK						19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,6	1,5	20,5	21,0
Simplicity Likviditet	3,4	6,4	5,4	4,3	19,4	19,5
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						19,5
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,1	10,4	8,3	0,2	21,0	21,0
Storebrand Kortränta A SEK						19,5
Swedbank Robur Obligation A	0,7	5,0	6,0	5,8	17,7	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,6	10,6	8,7	1,1	22,3	22,7
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,0	7,5	0,4	21,5	21,0
Öhman Investment Grade A	3,2	6,2	6,3	2,2	18,2	19,5



Påverkansmätt

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 och 2. Måttet 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
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	157,9	36,9%
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							204 676 464,83
2024-01-05	Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	Försäljning	-133 011,11	120,37	16 010 773,90	SEK	16 010 773,90
2024-01-10	Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	Köp fond	1 572,69	10 173,63	-15 999 996,69	SEK	-16 000 000,00
2024-01-31		Kap kredit ränta			2 265,25	SEK	2 265,25
Utgående saldo							205 499 657,43



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.

