

31 Januari 2024 - 29 Februari 2024
Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



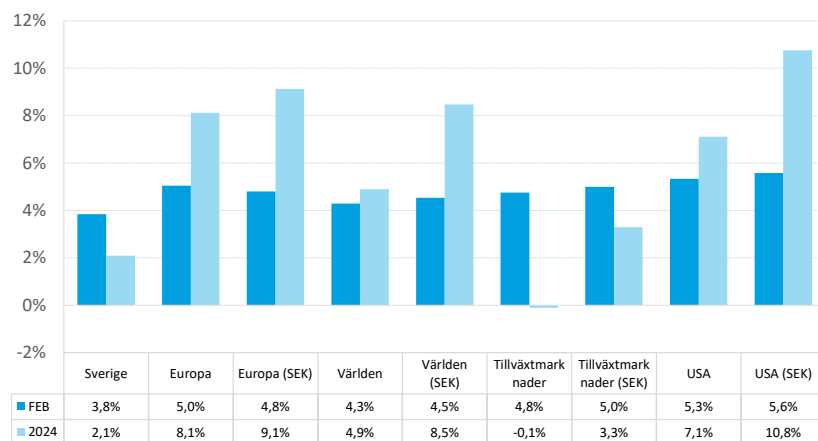
Marknadskommentar februari 2024

Februari bjöd likt tidigare månader på stora marknadsrörelser. Efter signaler om en något trögrörlig inflationsnedgång har marknaden skjutit de förväntade räntesänkningarna framåt i tiden. Från att Fed tidigare väntades sänka räntan i mars ser en första räntesänkning ut att komma till sommaren. Även ECB och Riksbanken väntas sänka runt den tidpunkten. Detta har naturligt fått räntor att stiga och i skrivande stund handlas en 10-årig amerikansk statsobligationsränta runt 4,25%, vilket kan jämföras med 3,85% i början av februari.

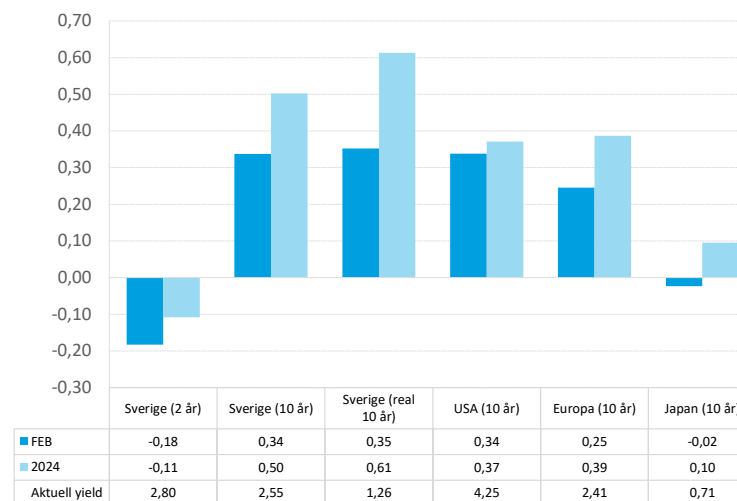
Globala börser har däremot stått emot ränteuppgången bra, mycket tack vara starka kvartalsrapporter. När februari summeras har alla sektorer på S&P 500 gått plus under månaden. I USA har cirka 76% slagit vinstförväntningarna där teknikjättarna återigen sticker ut. Trots höga förväntningar med starka kursuppgångar inför rapporterna lyckades bolag som Nvidia fullständigt krossa förhandstipsen. Det har bidragit till att amerikanska börsindex och globala börser är sedan årsskiftet upp med ca 11 % respektive 9%, räknat i svenska kronor. Stockholmsbörsen har under februari stigit med närmare 4%.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 15,8% till 14,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även där volatiliteten från 15,4% till 14,9%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 14,9% till 14,5%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,23%.

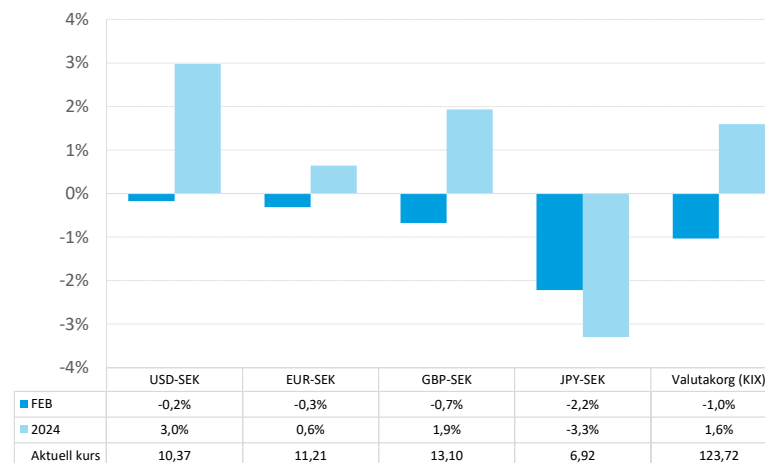
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-02-29

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	7,8	16 135 468	1 572,7	0,51	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	5,0	10 257 728	65 310,9	0,38	0,1
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	2,3	4 832 706	36 221,8	-0,30	2,4
Handelsbanken Korträntefond SEK	14,2	29 293 121	266 519,2	0,21	0,6
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	4,3	8 803 454	8 505,5	-0,55	2,7
Simplicity Likviditet	14,0	28 794 751	240 477,3	0,55	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,9	16 372 685	134 070,6	0,67	0,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,9	8 050 316	79 074,2	-0,36	1,9
Storebrand Kortränta A SEK	14,3	29 464 129	237 052,3	0,36	0,2
Swedbank Robur Obligation A	4,2	8 559 533	657 414,2	-0,91	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	13,8	28 430 842	27 657,5	0,73	0,2
Öhman Global Investment Grade A SEK	6,0	12 315 567	120 906,8	-0,51	1,9
Öhman Investment Grade A	2,3	4 657 111	39 267,4	-0,34	2,5
Nominella räntor totalt	100,0	205 967 411		0,25	0,8
RÄNTOR totalt	100,0	205 967 411		0,25	0,8
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	46 199	46 198,7		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	46 199			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	206 013 610		0,25	0,8



Policyavstämning 2024-02-29**Duration**

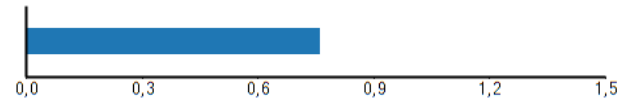
Räntebärande tillgångar

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

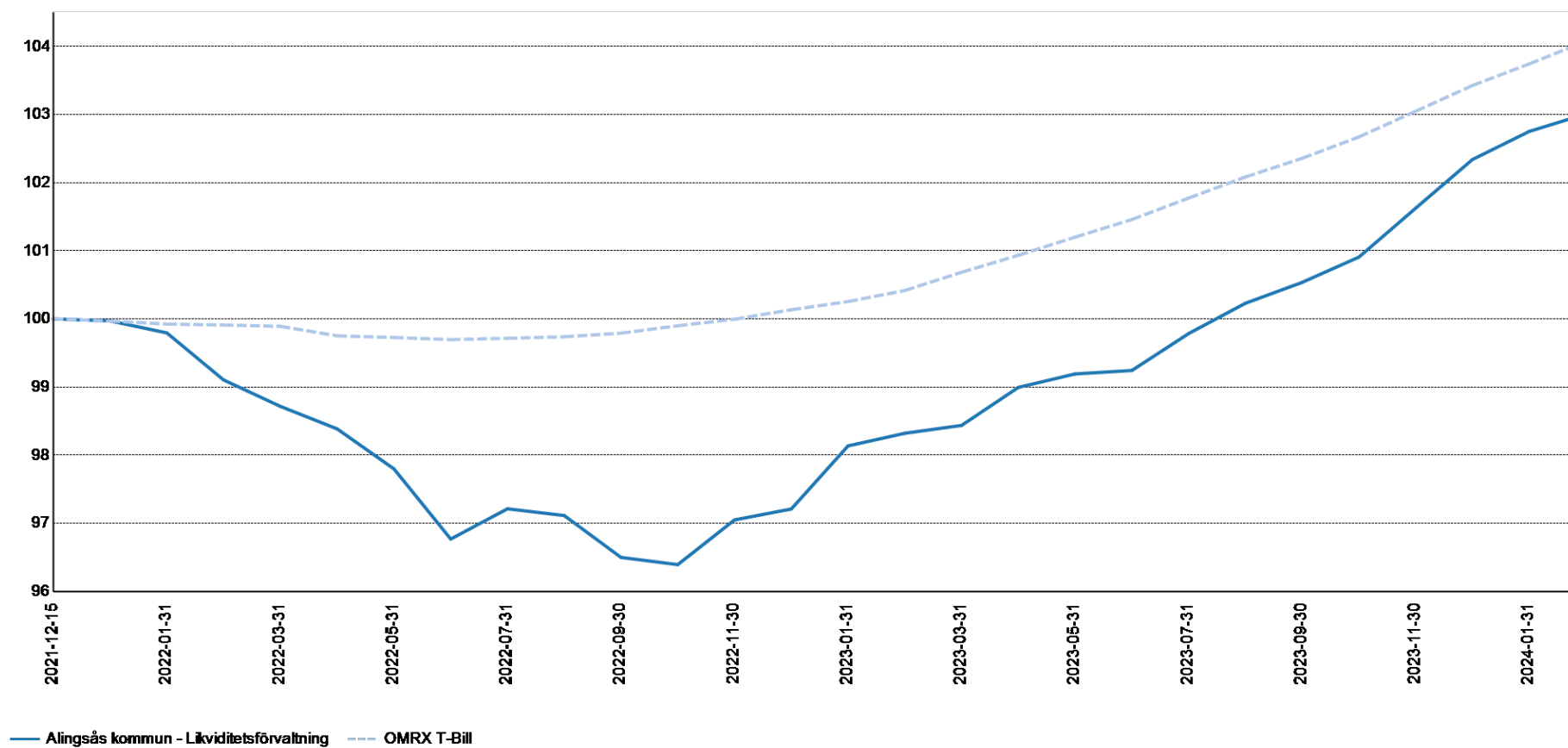
0,0

Normal**Max**

1,5



Tillgångsutveckling jämfört med mål

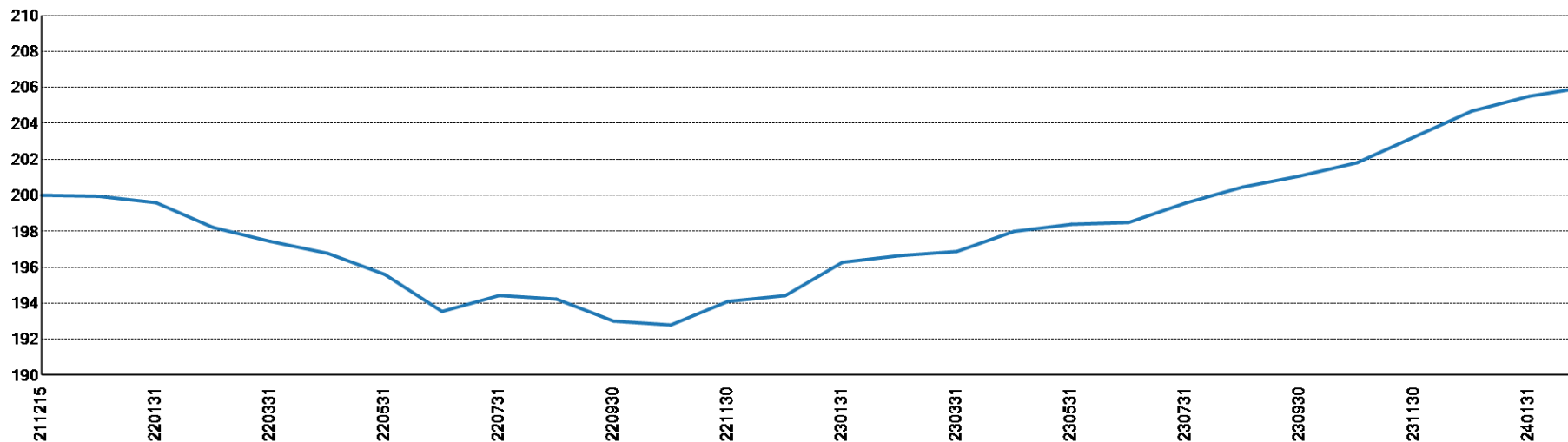


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år	Senaste 2 år
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	0,65	3,01	4,75	3,94
OMRX T-Bill	0,63	4,07	3,63	4,17
Skillnad	0,03	-1,07	1,12	-0,23

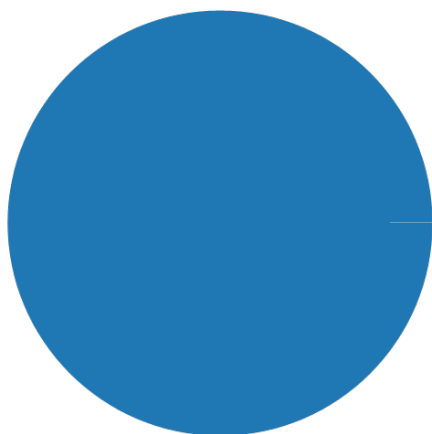
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



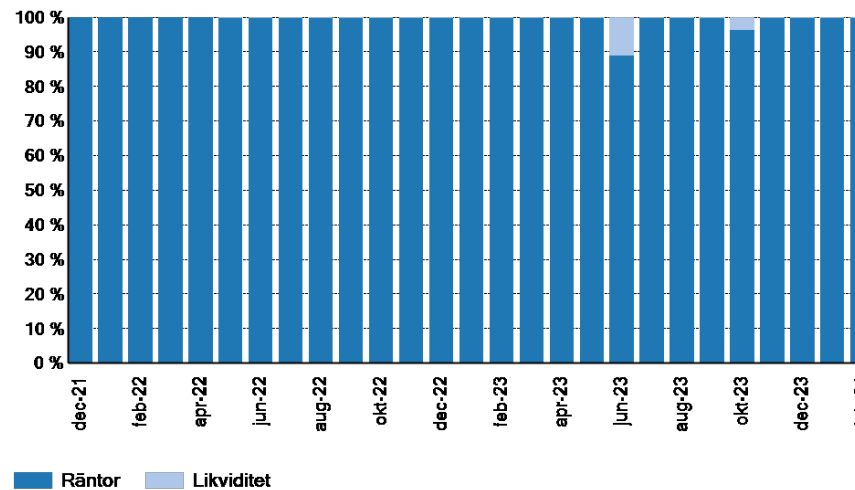
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2024-02-29

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

47,5

FRN

29,6

Utländska företagsobligationer

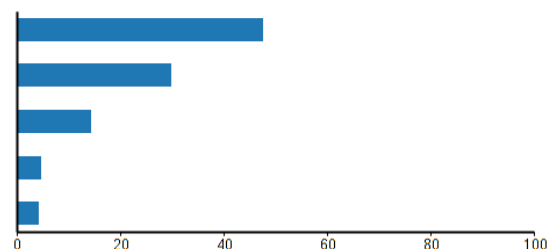
14,2

Svenska företagsobligationer

4,6

Obligationer

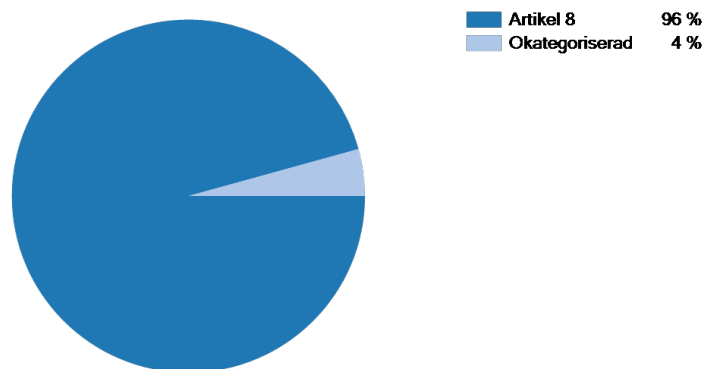
4,2



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	7,83	16 135 468	1 572,69	0,2	A- / A3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	4,98	10 257 728	65 310,89	0,1	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	2,35	4 832 706	36 221,75	2,4	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	14,22	29 293 121	266 519,16	0,6	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	4,27	8 803 454	8 505,51	2,7	BBB+ / Baa1
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,98	28 794 751	240 477,30	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	7,95	16 372 685	134 070,57	0,1	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	3,91	8 050 316	79 074,21	1,9	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	14,31	29 464 129	237 052,28	0,2	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,16	8 559 533	657 414,17	3,6	AAA / Aaa
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	13,80	28 430 842	27 657,46	0,2	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	5,98	12 315 567	120 906,80	1,9	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,26	4 657 111	39 267,38	2,5	BBB+ / Baa1
			100,00	205 967 411		0,8	



Hållbarhetsnivå - översikt 2024-02-29



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	7,83	16 135 468
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	4,98	10 257 728
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	2,35	4 832 706
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	14,22	29 293 121
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	4,27	8 803 454
Kassa SEK 598904	KASSA-SEK-598904	Okategoriserad	0,02	46 199
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	13,98	28 794 751
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,95	16 372 685
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,91	8 050 316
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	14,30	29 464 129
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,15	8 559 533
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	13,80	28 430 842
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	5,98	12 315 567
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,26	4 657 111
			100,0	206 013 610

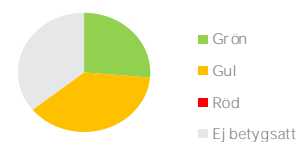


Hållbarhetsanalys - 2024-02-29

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 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 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 kan även 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	3,1	9,1	7,8	1,6	22,0	23,0
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,4	9,4	8,3	0,1	20,2	19,5
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	3,5	6,5	5,8	2,4	18,3	19,5
Handelsbanken Korträntefond SEK	2,6	6,3	6,2	3,3	17,9	19,5
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	2,5	9,1	7,7	1,4	20,6	21,3
Simplicity Likviditet	3,7	6,9	5,5	3,5	19,4	19,5
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	1,6	5,7	6,0	4,3	17,6	19,5
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	2,1	10,4	8,4	0,2	21,1	21,3
Storebrand Kortränta A SEK						19,5
Swedbank Robur Obligation A	0,6	4,6	5,6	6,2	17,6	19,5
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,5	10,5	8,7	1,1	22,4	23,0
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,7	10,2	7,6	0,0	21,5	21,3
Öhman Investment Grade A	3,1	6,4	6,4	2,0	18,1	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. 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
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	179,7	39,2%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	23,1	40,7%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	51,4	36,5%
Handelsbanken Kortränfefond SEK	19,0	40,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	44,1	38,5%
Simplicity Likviditet	43,5	39,1%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	15,3	39,3%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	15,5	38,5%
Storebrand Kortränta A SEK	7,7	41,6%
Swedbank Robur Obligation A	1,6	46,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	55,8	37,8%
Öhman Global Investment Grade A SEK	100,9	36,7%
Öhman Investment Grade A	58,7	39,6%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							205 499 657,43
2024-02-29		Kap kredit ränta			48,00	SEK	48,00
Utgående saldo							206 013 609,86



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.

