

30 November 2024 - 31 December 2024

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



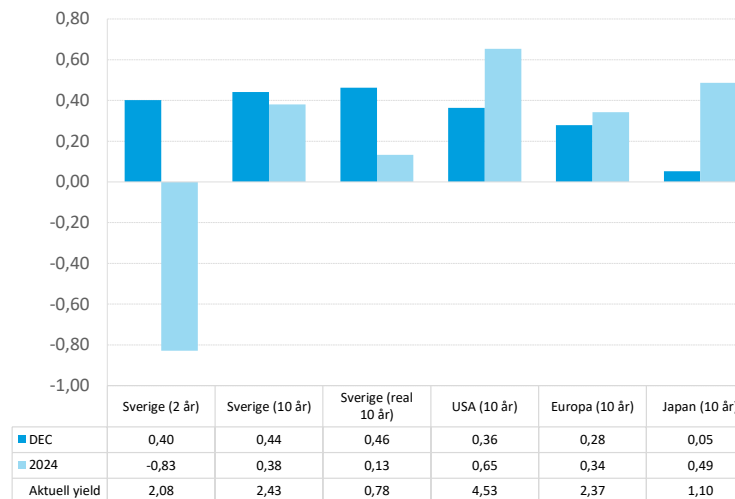
Marknadskommentar **december** 2024

Under december sänkte både Fed, Riksbanken och ECB sina styrräntor med 25 punkter, vilket låg i linje med förväntningarna. Däremot föll börserna brett efter högaktig kommunikation gällande sänkningstakten under 2025, och förväntningarna på Fed har reviderats ned till lite drygt två sänkningar nästa år. Samtliga Fed ledamöter var inte ense om beslutet. Under månaden har dem långa räntorna stigit och utvecklingen på den amerikanska tioåringen tilltog ytterligare efter Feds räntebesked och är under december upp 36 punkter. I Sverige kom den svenska BNP i månadstakt för oktober in svagt i december och under månaden sjönk även konsumentförtroendet. Riksbanken har signalerat en sänkning medan Konjunkturinstitutets nya prognos visar på fyra sänkningar under 2025.

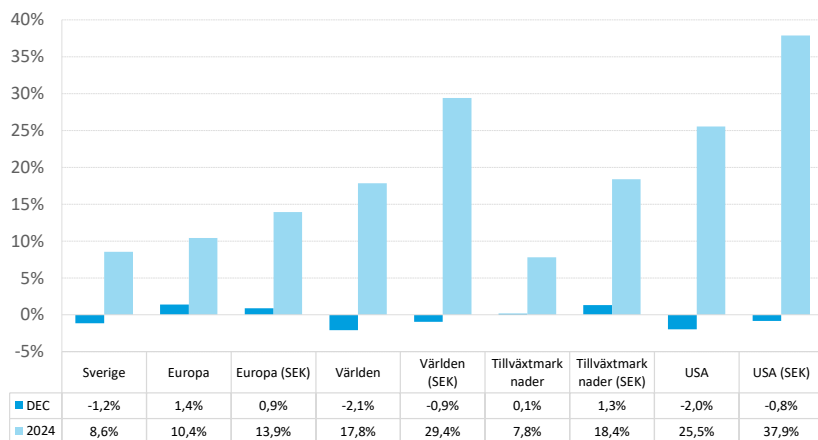
Elbilstillverkaren Tesla har under december gått så pass starkt att sällanköpssektorn tagit förstaplatsen i utveckling sedan det amerikanska valet. Ett mindre entusiastiskt avslut på året blev det för Novo Nordisk, som tappade över 20 procent efter publiceringen av resultatet av sin fas 3-studie för CagriSema. I Tyskland har det genomförts en misstroendeomröstning, där förbundskansler Olaf Scholz föll. I Frankrike tillsattes François Bayrou som premiärminister, med huvudsakligt uppdrag att utarbeta en budget för 2025.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade från 15,0% till 15,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,3% till 16,4%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 15,1% till 15,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,24%.

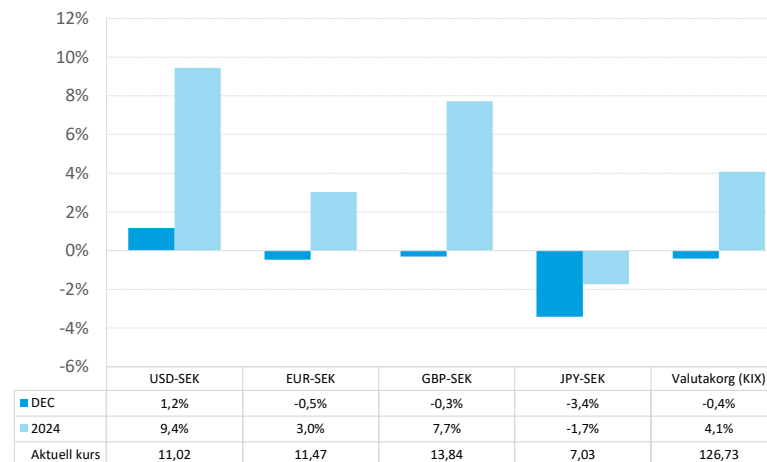
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2024-12-31

| Tillgångar | Vikt (%) | Marknadsvärde SEK | Nom.belopp Antal andelar | Avkastning mån (%) | Duration |
|---|--------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| RÄNTOR | | | | | |
| Nominella räntor | | | | | |
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK | 7,8 | 16 746 019 | 1 572,7 | 0,27 | 0,2 |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | 4,9 | 10 556 852 | 65 310,9 | 0,18 | 0,2 |
| Handelsbanken Företagsobligationsfond A1 | 2,4 | 5 068 872 | 36 221,8 | -0,59 | 2,2 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | 14,2 | 30 324 550 | 266 519,2 | 0,00 | 0,6 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 4,3 | 9 157 793 | 8 505,5 | -0,09 | 2,9 |
| Simplicity Likviditet | 14,0 | 29 915 376 | 240 477,3 | 0,27 | 0,2 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | 8,0 | 17 163 862 | 134 070,6 | 0,34 | 0,2 |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK | 3,9 | 8 321 066 | 79 074,2 | -0,06 | 1,8 |
| Storebrand Kortränta A SEK | 14,2 | 30 450 147 | 237 052,3 | 0,19 | 0,3 |
| Swedbank Robur Obligation A | 4,2 | 8 888 240 | 657 414,2 | -1,39 | 3,7 |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | 13,8 | 29 541 096 | 27 657,5 | 0,26 | 0,1 |
| Öhman Global Investment Grade A SEK | 5,9 | 12 714 559 | 120 906,8 | -0,15 | 2,0 |
| Öhman Investment Grade A | 2,3 | 4 904 496 | 39 267,4 | -0,76 | 2,3 |
| Nominella räntor totalt | 100,0 | 213 752 928 | | 0,05 | 0,8 |
| RÄNTOR totalt | 100,0 | 213 752 928 | | 0,05 | 0,8 |
| LIKVIDITET | | | | | |
| Kassa SEK 598904 | 0,0 | 46 581 | 46 580,7 | | 0,0 |
| LIKVIDITET totalt | 0,0 | 46 581 | | | 0,0 |
| TOTALPORTFÖLJ | 100,0 | 213 799 509 | | 0,05 | 0,8 |



Policyavstämning 2024-12-31**Duration**

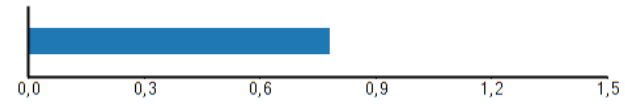
Räntebärande tillgångar

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

0,0

Normal**Max**

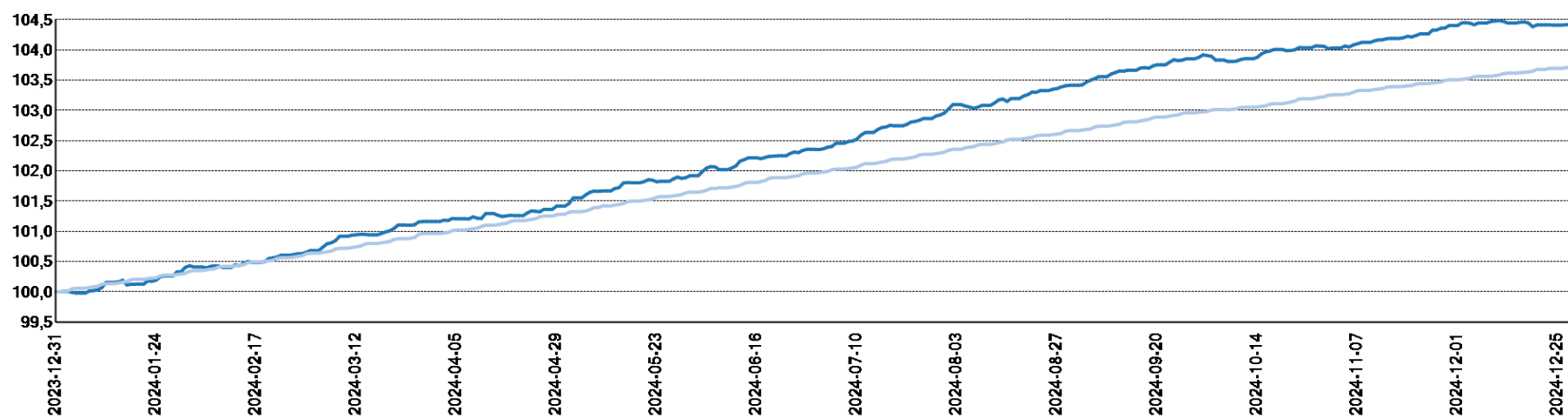
1,5



Tillgångsutveckling jämfört med index

| Tillgångar | Index | Hittills i månaden | | Hittills i år | |
|----------------------|--------------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|
| | | Avkastning | Index | Avkastning | Index |
| Räntor | OMRX T-Bill | 0,05 | 0,20 | 4,45 | 3,70 |
| Totalportfölj | 100% räntor | 0,05 | 0,20 | 4,44 | 3,70 |

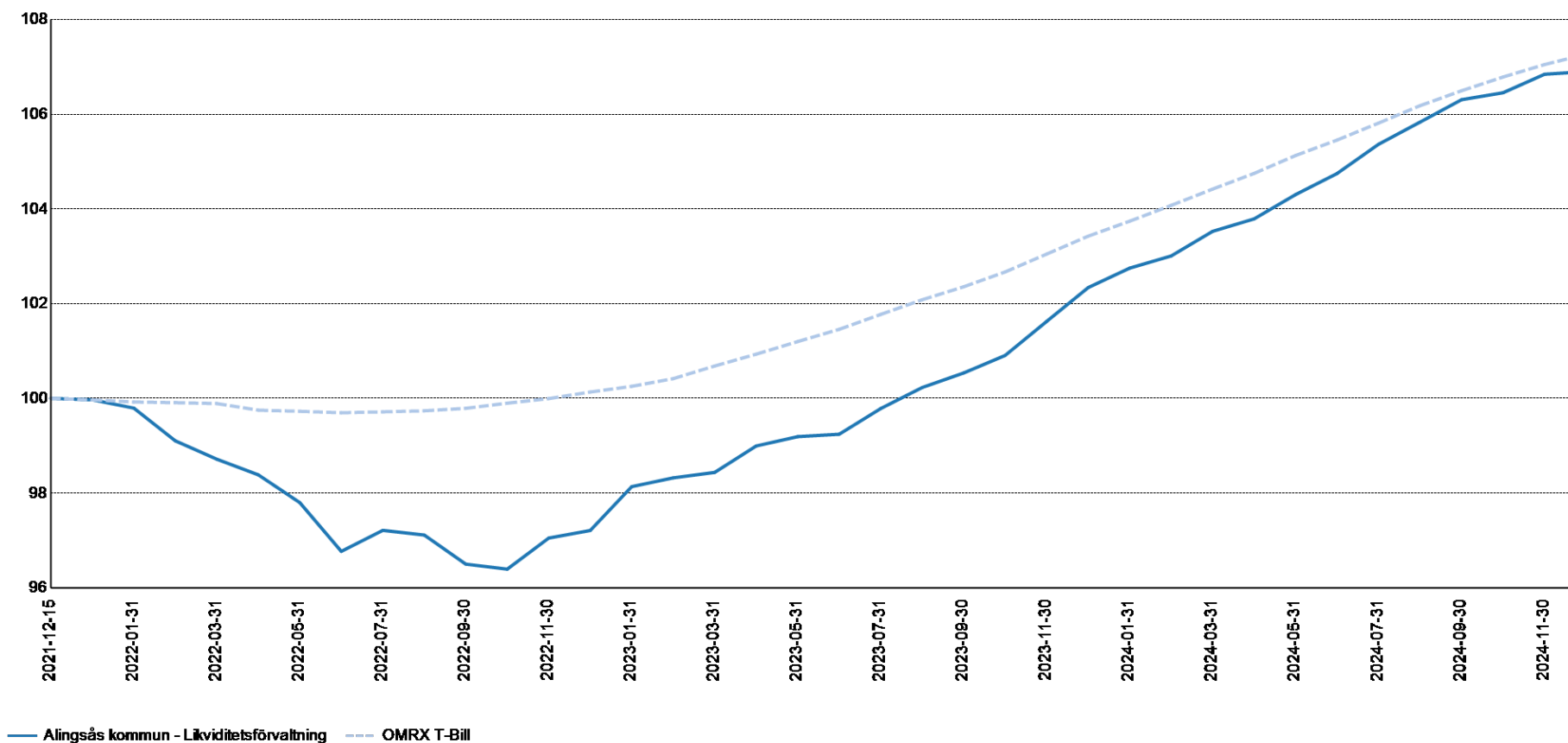
Totalportfölj, sedan 2023-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

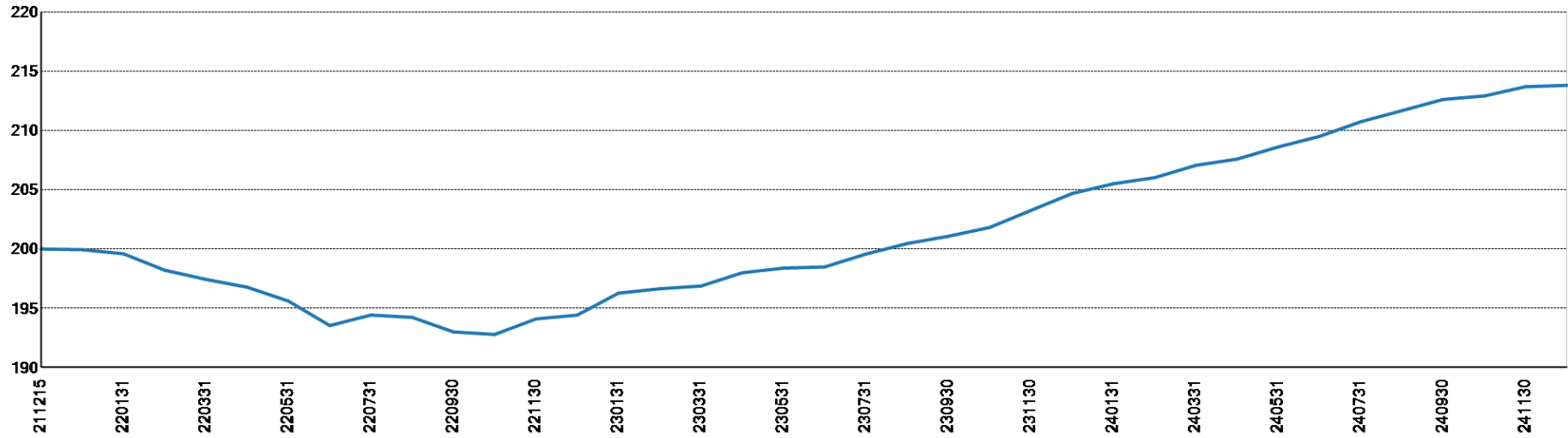


| | Hittills i år, % | Sedan målstart, % | Senaste 1 år, % | Senaste 2 år, % | Senaste 3 år, % |
|--|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning | 4,44 | 6,90 | 4,44 | 9,97 | 6,93 |
| OMRX T-Bill | 3,70 | 7,27 | 3,70 | 7,12 | 7,30 |
| Skillnad | 0,74 | -0,37 | 0,74 | 2,84 | -0,37 |

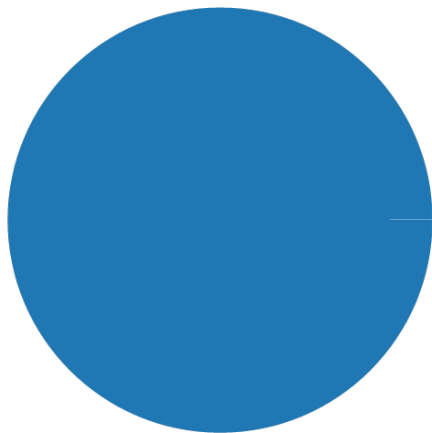
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



Portföljvärde, MSEK

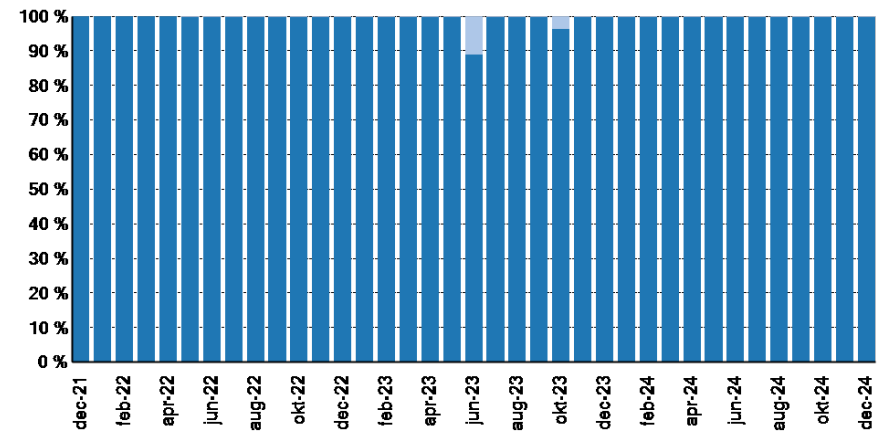


Tillgångsfördelning



■ Räntor 100 %
 ■ Likviditet 0 %

Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



■ Räntor ■ Likviditet



Räntetillgångar - översikt 2024-12-31

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

47,4

FRN

29,7

Utländska företagsobligationer

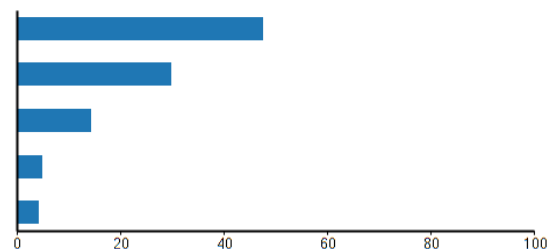
14,1

Svenska företagsobligationer

4,7

Obligationer

4,2

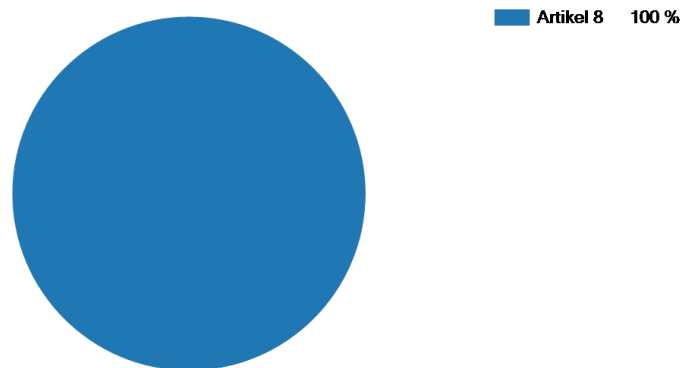


| Innehav | ISIN | Kategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) | Antal andelar | Duration | Kreditrating |
|---|--------------|--------------------------------|---------------|---------------------|---------------|------------|--------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK | LU2705064454 | FRN | 7,83 | 16 746 019 | 1 572,69 | 0,2 | A / A2 |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | LU2512025599 | Kortränta | 4,94 | 10 556 852 | 65 310,89 | 0,2 | A- / A3 |
| Handelsbanken Företagsobligationsfond A1 | SE0005993128 | Svenska företagsobligationer | 2,37 | 5 068 872 | 36 221,75 | 2,2 | BBB / Baa2 |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | SE0000356305 | Kortränta | 14,19 | 30 324 550 | 266 519,16 | 0,6 | A+ / A1 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Utländska företagsobligationer | 4,28 | 9 157 793 | 8 505,51 | 2,9 | A / A2 |
| Simplicity Likviditet | SE0001827692 | Kortränta | 14,00 | 29 915 376 | 240 477,30 | 0,2 | A- / A3 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | SE0004807097 | FRN | 8,03 | 17 163 862 | 134 070,57 | 0,2 | A- / A3 |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK | SE0020844801 | Utländska företagsobligationer | 3,89 | 8 321 066 | 79 074,21 | 1,8 | BBB+ / Baa1 |
| Storebrand Kortränta A SEK | SE0000522500 | Kortränta | 14,25 | 30 450 147 | 237 052,28 | 0,3 | AA / Aa2 |
| Swedbank Robur Obligation A | SE0000602260 | Obligationer | 4,16 | 8 888 240 | 657 414,17 | 3,7 | AAA / Aaa |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | LU2683222991 | FRN | 13,82 | 29 541 096 | 27 657,46 | 0,1 | A / A2 |
| Öhman Global Investment Grade A SEK | SE0020053403 | Utländska företagsobligationer | 5,95 | 12 714 559 | 120 906,80 | 2,0 | BBB+ / Baa1 |
| Öhman Investment Grade A | SE0004391738 | Svenska företagsobligationer | 2,29 | 4 904 496 | 39 267,38 | 2,3 | BBB / Baa2 |
| | | | 100,00 | 213 752 928 | | 0,8 | |

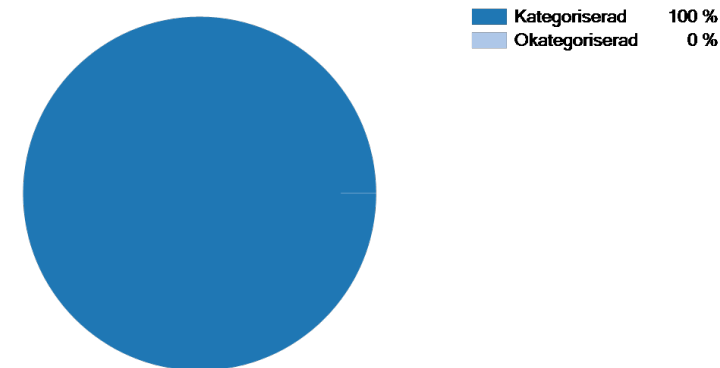


SFDR - översikt 2024-12-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



| Innehav | ISIN | Hållbarhetskategori | Vikt (%) | Marknadsvärde (SEK) |
|---|--------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK | LU2705064454 | Artikel 8 | 7,83 | 16 746 019 |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | LU2512025599 | Artikel 8 | 4,94 | 10 556 852 |
| Handelsbanken Företagsobligationsfond A1 | SE0005993128 | Artikel 8 | 2,37 | 5 068 872 |
| Handelsbanken Korräntefond SEK | SE0000356305 | Artikel 8 | 14,19 | 30 324 550 |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | LU2634488808 | Artikel 8 | 4,28 | 9 157 793 |
| Simplicity Likviditet | SE0001827692 | Artikel 8 | 14,00 | 29 915 376 |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | SE0004807097 | Artikel 8 | 8,03 | 17 163 862 |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK | SE0020844801 | Artikel 8 | 3,89 | 8 321 066 |
| Storebrand Korränta A SEK | SE0000522500 | Artikel 8 | 14,25 | 30 450 147 |
| Swedbank Robur Obligation A | SE0000602260 | Artikel 8 | 4,16 | 8 888 240 |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | LU2683222991 | Artikel 8 | 13,82 | 29 541 096 |
| Öhman Global Investment Grade A SEK | SE0020053403 | Artikel 8 | 5,95 | 12 714 559 |
| Öhman Investment Grade A | SE0004391738 | Artikel 8 | 2,29 | 4 904 496 |
| | | | 100,0 | 213 752 928 |

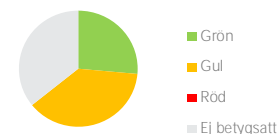


Hållbarhetsanalys - 2024-12-31

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



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 | 70,1 | 38,0% |
| Candriam Bonds FRN C SEK HDG | 67,6 | 41,6% |
| Handelsbanken Företagsobligationsfond A1 | 48,9 | 40,0% |
| Handelsbanken Korträntefond SEK | 21,0 | 40,9% |
| JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged | 58,9 | 39,5% |
| Simplicity Likviditet | 34,3 | 39,3% |
| Storebrand FRN Företagsobligation A SEK | 11,9 | 39,2% |
| Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK | 27,2 | 39,9% |
| Storebrand Kortränta A SEK | 12,2 | 41,8% |
| Swedbank Robur Obligation A | 0,5 | 42,7% |
| UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+ | 93,5 | 37,7% |
| Öhman Global Investment Grade A SEK | 122,6 | 37,8% |
| Öhman Investment Grade A | 56,6 | 40,3% |



Transaktioner

| DATUM | INNEHAV | BESKRIVNING | ANTAL ANDELAR | KURS | BELOPP | VALUTA | BELOPP (SEK) |
|----------------|---------|------------------|------------------|------|--------|--------|----------------|
| Ingående saldo | | | | | | | 213 688 070,45 |
| 2024-12-30 | | Kap kredit ränta | | | 9,60 | SEK | 9,60 |
| Utgående saldo | | | | | | | 213 799 508,83 |



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 tillgångsöversikten) 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.

