

31 December 2024 - 31 Januari 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning

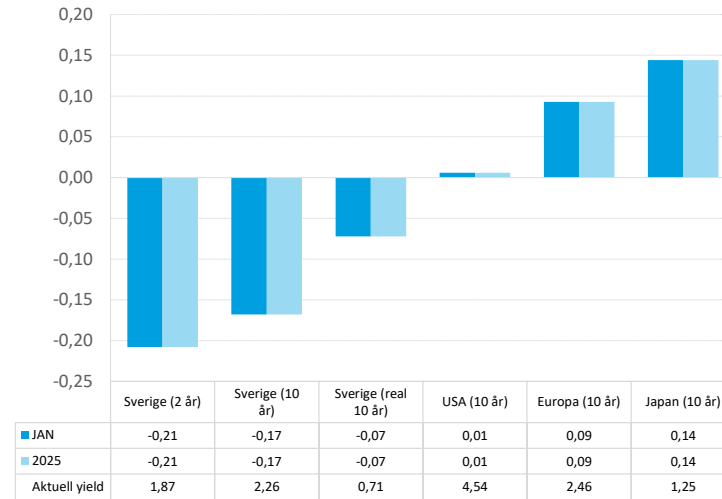


Marknadskommentar januari 2025

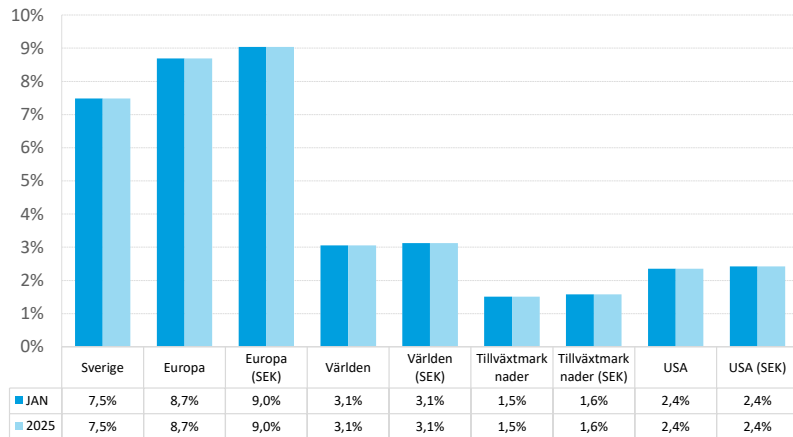
Under den sista veckan i januari sänkte både Riksbanken och ECB räntan med 25 punkter. Riksbanken förväntas nu göra ett uppehåll i ränteförändringarna i mars. Samtidigt valde Federal Reserve att lämna räntan oförändrad på 4,5% och har under månaden stramat åt kommunikationen kring takten för framtida räntesänkningar. I Storbritannien steg de långa räntorna till den högsta nivån sedan 2008, men rekylade därefter något. Även i USA såg vi en initial uppgång i långa räntor som sedan avmattades, vilket resulterade i en sidledes utveckling för räntorna sett till månaden som helhet.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet 2024 inleddes under månaden, där amerikanska banker levererade starka resultat, vilket tyder på en robust konjunktur. I Sverige visade även bank- och finanssektorn starkare resultat än analytikernas förväntningar, trots varierande utveckling av räntenetton. På bolagsidan har Nvidia haft en mer volatil månad efter att aktien föll med cirka 17% till följd av lanseringen av den kinesiska AI-tjänsten DeepSeek, som erbjuder konkurrenskraftiga lösningar sett till hårdvarukostnad. Aktien har dock återhämtat sig något efter nedgången. Tech-jättarnas rapporter har överlag överträffat analytikernas estimat, men mottagandet har varit svalt på grund av oro kring lönsamheten i deras AI-satsningar. Slutligen installerades Donald Trump som president under månaden, men detta hade en begränsad påverkan på marknaderna.

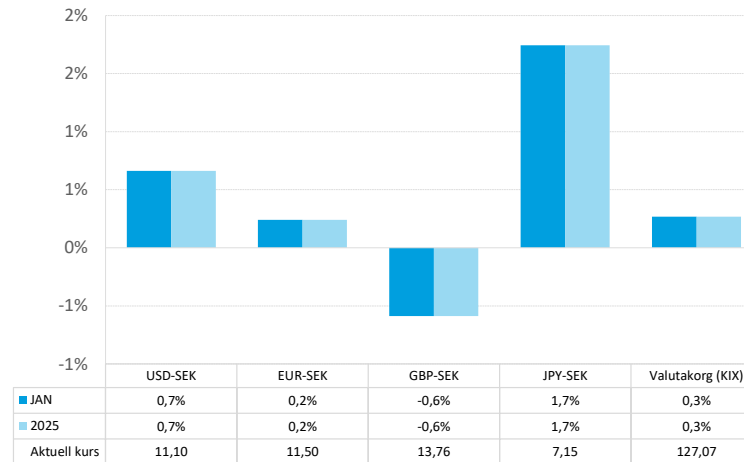
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-01-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	7,8	16 793 625	1 572,7	0,28	0,2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	4,9	10 580 364	65 310,9	0,22	0,2
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	2,4	5 110 889	36 221,8	0,83	2,4
Handelsbanken Korträntefond SEK	14,2	30 439 153	266 519,2	0,38	0,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	4,3	9 199 045	8 505,5	0,45	2,7
Simplicity Likviditet	14,0	30 021 186	240 477,3	0,35	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	8,0	17 257 443	134 070,6	0,55	0,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	3,9	8 346 417	79 074,2	0,30	1,7
Storebrand Kortränta A SEK	14,2	30 558 860	237 052,3	0,36	0,3
Swedbank Robur Obligation A	4,2	8 986 852	657 414,2	1,11	3,8
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	13,8	29 636 016	27 657,5	0,32	0,3
Öhman Global Investment Grade A SEK	5,9	12 759 295	120 906,8	0,35	2,1
Öhman Investment Grade A	2,3	4 946 904	39 267,4	0,86	2,6
Nominella räntor totalt	100,0	214 636 049		0,41	0,8
RÄNTOR totalt	100,0	214 636 049		0,41	0,8
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	46 583	46 583,0		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	46 583			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	214 682 632		0,41	0,8



Policyavstämning 2025-01-31

Duration

Räntebärande tillgångar

Duration

0,8

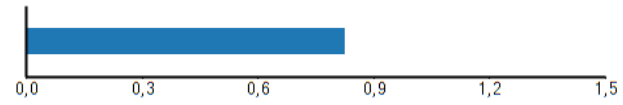
Min

0,0

Normal

Max

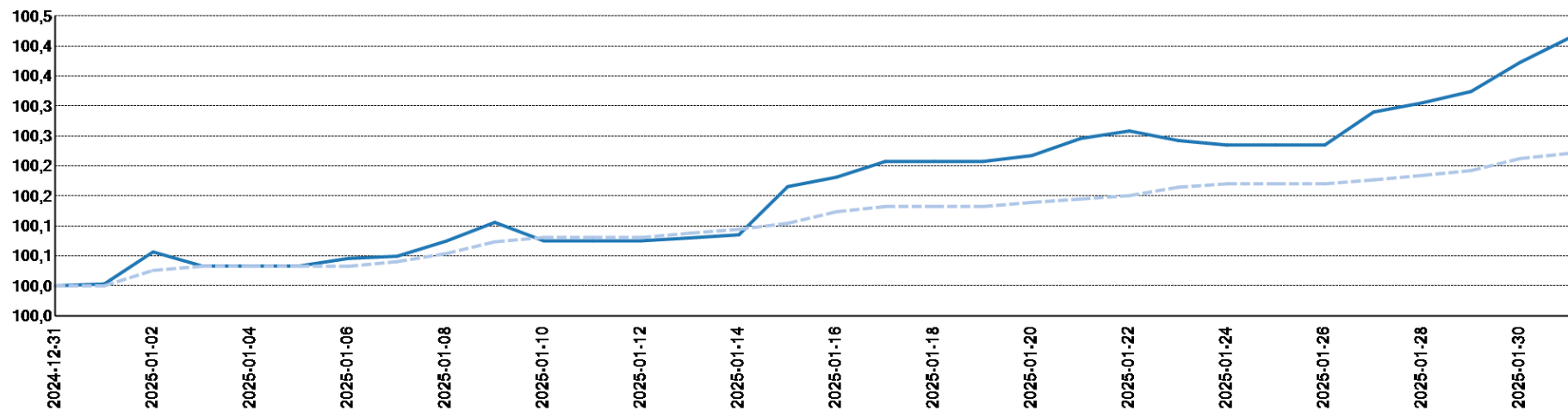
1,5



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX T-Bill	0,41	0,22	0,41	0,22
Totalportfölj	100% räntor	0,41	0,22	0,41	0,22

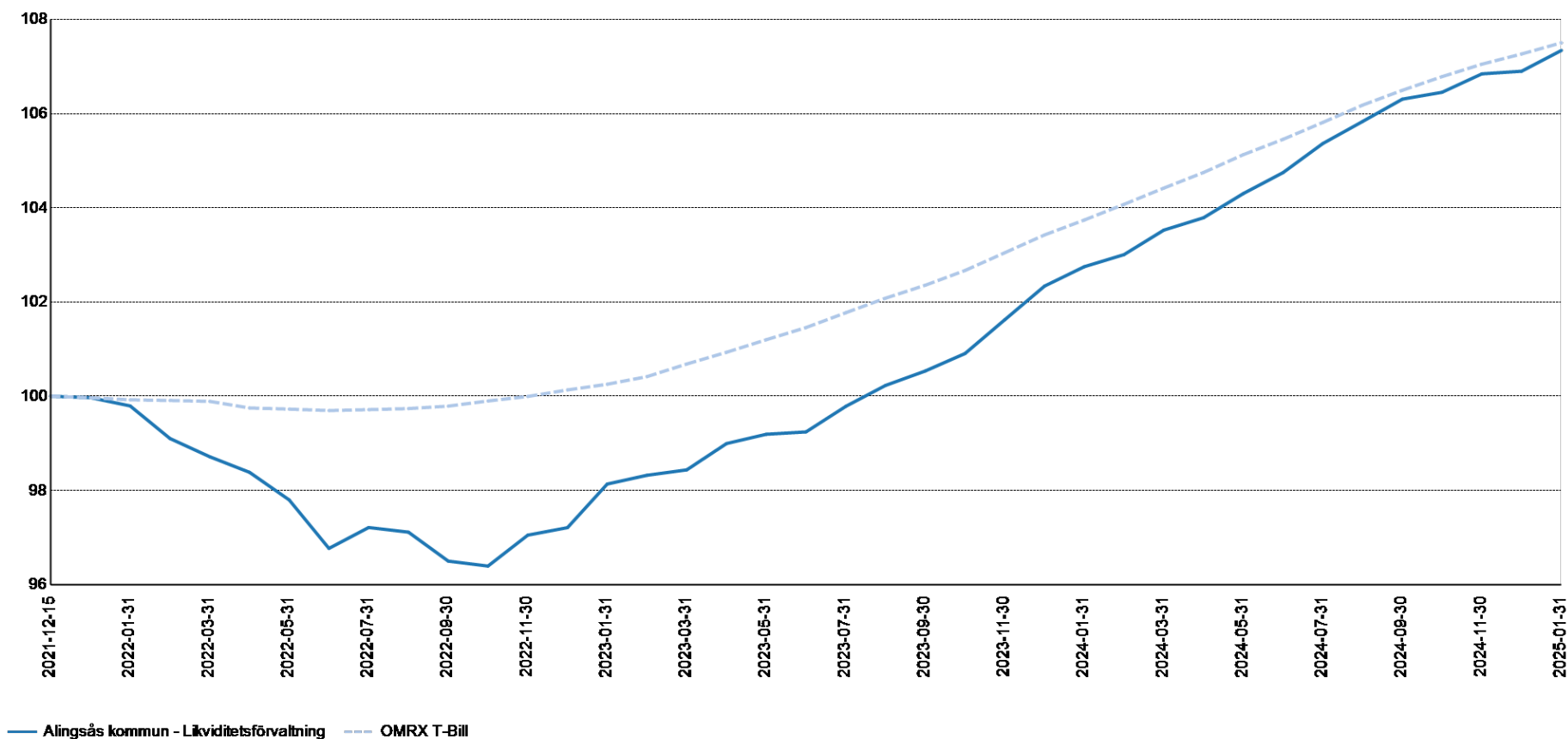
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

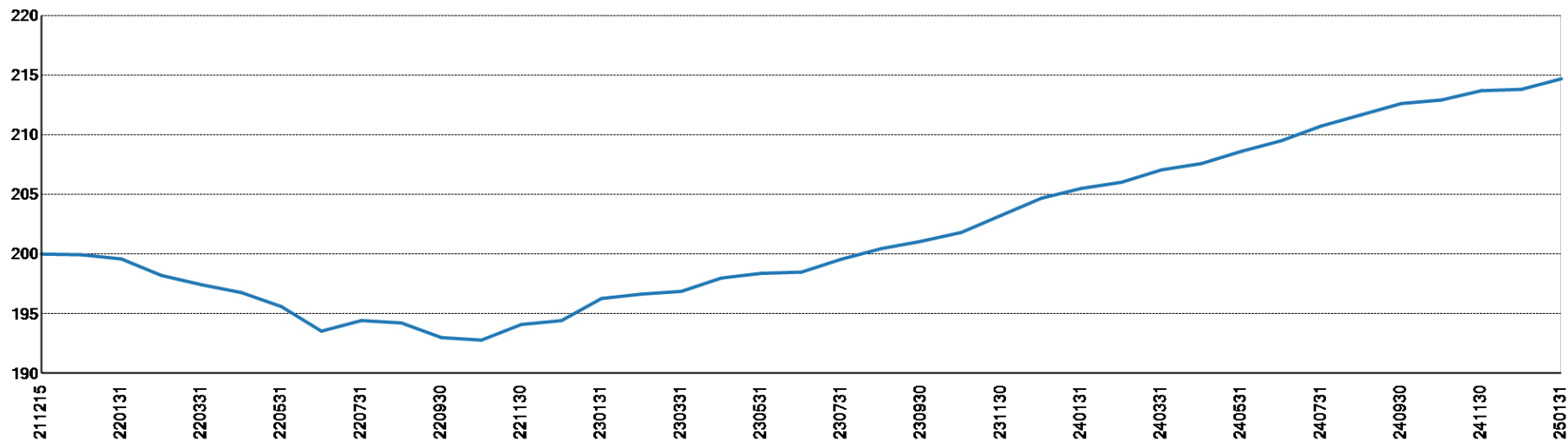


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	0,41	7,34	4,46	9,38	7,56
OMRX T-Bill	0,22	7,50	3,62	7,23	7,59
Skillnad	0,19	-0,16	0,84	2,15	-0,02

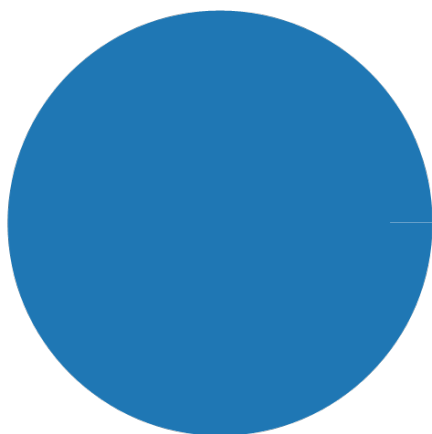
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reall avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



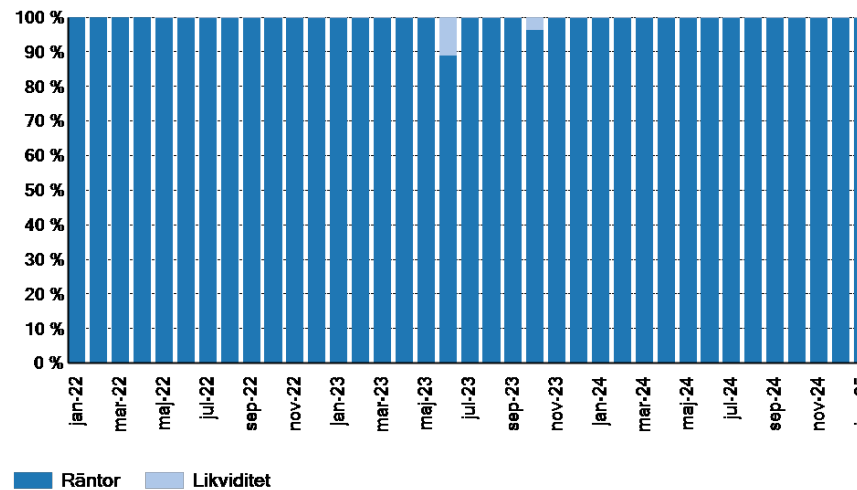
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2025-01-31

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

47,3

FRN

29,7

Utländska företagsobligationer

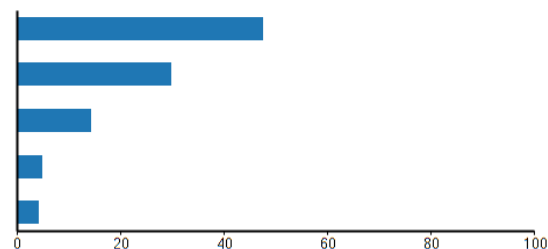
14,1

Svenska företagsobligationer

4,7

Obligationer

4,2

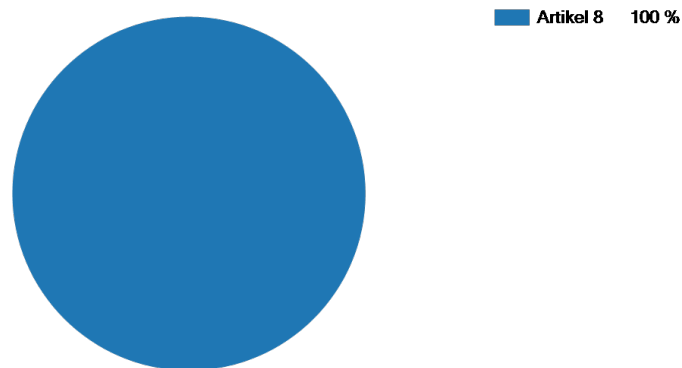


Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	7,82	16 793 625	1 572,69	0,2	A / A2
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	4,93	10 580 364	65 310,89	0,2	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	2,38	5 110 889	36 221,75	2,4	BBB / Baa2
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Kortränta	14,18	30 439 153	266 519,16	0,7	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	4,29	9 199 045	8 505,51	2,7	A- / A3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,99	30 021 186	240 477,30	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	8,04	17 257 443	134 070,57	0,1	A- / A3
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	3,89	8 346 417	79 074,21	1,7	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	14,24	30 558 860	237 052,28	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,19	8 986 852	657 414,17	3,8	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	13,81	29 636 016	27 657,46	0,3	A / A2
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	5,94	12 759 295	120 906,80	2,1	BBB / Baa2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,30	4 946 904	39 267,38	2,6	BBB / Baa2
			100,00	214 636 049		0,8	

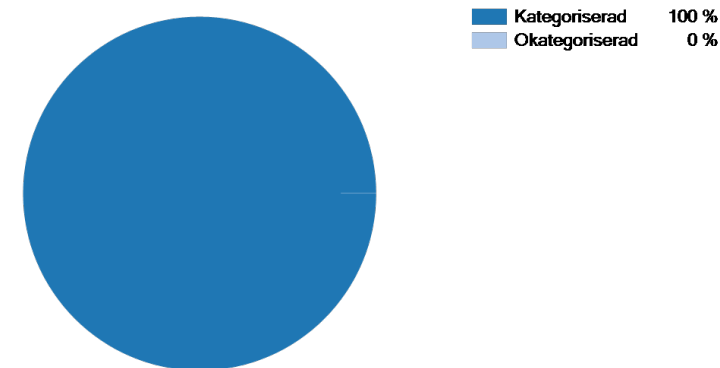


SFDR - översikt 2025-01-31

Kategorifördelning (6/8/9)



Portföljandel med SFDR-kategorisering



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	7,82	16 793 625
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	4,93	10 580 364
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	2,38	5 110 889
Handelsbanken Korträntefond SEK	SE0000356305	Artikel 8	14,18	30 439 153
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	4,29	9 199 045
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	13,99	30 021 186
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	8,04	17 257 443
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	3,89	8 346 417
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	14,24	30 558 860
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,19	8 986 852
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	13,81	29 636 016
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	5,94	12 759 295
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,30	4 946 904
			100,0	214 636 049

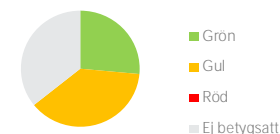


Hållbarhetsanalys - 2025-01-31

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



Andel av innehav som bidrar till minskade koldioxidutsläpp






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



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	83,8	38,7%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	83,7	41,5%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	46,5	40,3%
Handelsbanken Korträntefond SEK	21,0	42,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	58,2	40,0%
Simplicity Likviditet	29,6	40,9%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	11,3	39,5%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	26,6	39,9%
Storebrand Kortränta A SEK	15,6	40,3%
Swedbank Robur Obligation A	0,5	42,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	80,7	38,5%
Öhman Global Investment Grade A SEK	124,7	37,9%
Öhman Investment Grade A	55,6	40,2%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
Ingående saldo							213 799 508,83
2025-01-31		Kap kredit ränta			2,24	SEK	2,24
Utgående saldo							214 682 632,03



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.

