

31 Maj 2025 - 30 Juni 2025

Portföljrapport

Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning



Söderberg
& Partners

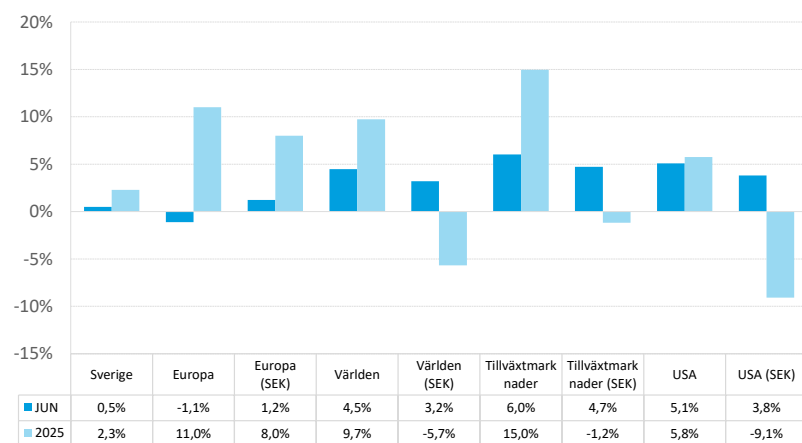
Marknadskommentar juni 2025

Det geopolitiska klimatet har varit spånt under juni, särskilt med fokus på utvecklingen i Mellanöstern. Situationen deskalerade dock snabbt, vilket bidrog till en positiv marknadsutveckling. S&P 500 nådde ett nytt rekord vid månadens sista handelsdag och steg med 5,1% i lokal valuta, motsvarande 3,8% i svenska kronor. Det svenska storbolagsindexet OMXS30 rörde sig däremot sidledes under månaden.

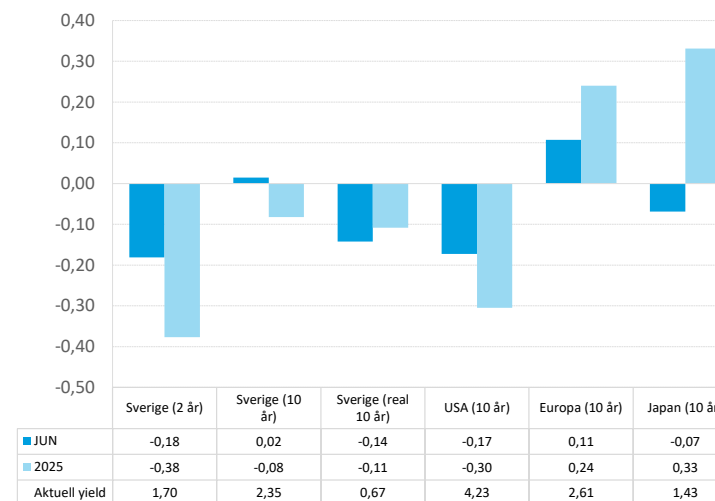
Marknadsoptimismen har även stärkts av framsteg i tullförhandlingarna. USA har slutit ett handelsavtal med Kina, även om flera detaljer fortfarande är under förhandling. Samtidigt drog Kanada tillbaka sin planerade digitalskatt efter att Trump hotat med att säga upp samtliga handelsavtal med landet. Ett annat fokusområde har varit Trump-administrationens budgetförslag, "One Big Beautiful Bill Act", där senatens finansutskott presenterade sin version den 16 juni. Förslaget innebär betydande förändringar jämfört med representanhusets version, men målet att få det godkänt till den 4 juli kvarstår.

På bolagsnivå har majoriteten av Magnificent Seven-bolagen haft en stark utveckling under juni. Nvidia steg med över 15% och återtog positionen som världens största bolag sett till marknadsvärde. Tesla gick däremot svagare och föll med cirka 9,4%. På centralbanksfronten sänkte både ECB och Riksbanken sina styrräntor under månaden, medan den amerikanska centralbanken Fed valde att lämna räntan oförändrad. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,32%.

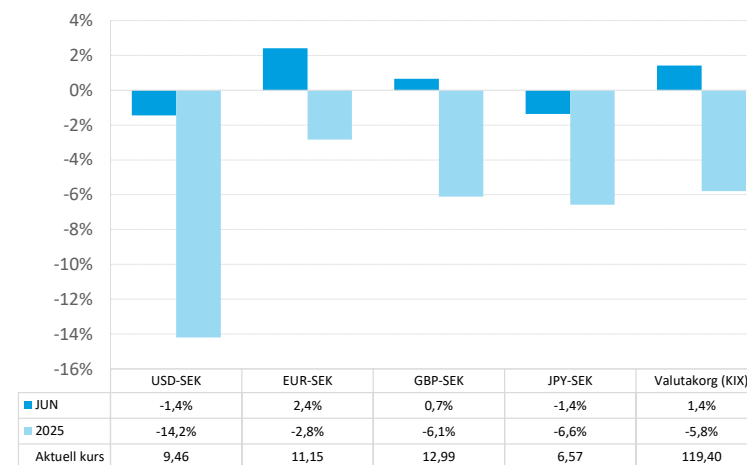
Aktiemarknadsutveckling



Räntemarknadsutveckling



Valutautveckling



Tillgångsöversikt 2025-06-30

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Avkastning mån (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	7,8	16 970 946	1 572,7	0,32	0,3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	6,9	15 009 597	91 886,1	0,24	0,2
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	2,4	5 196 735	36 221,8	0,95	2,8
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	14,2	30 780 298	266 519,2	0,41	0,8
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	5,4	11 653 928	10 598,5	0,67	3,0
Simplicity Likviditet	14,0	30 391 521	240 477,3	0,37	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	8,1	17 510 783	134 070,6	0,63	0,1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	6,8	14 780 008	137 845,8	0,53	1,8
Storebrand Kortränta A SEK	14,2	30 891 373	237 052,3	0,32	0,3
Swedbank Robur Obligation A	4,2	9 131 483	657 414,2	0,80	3,6
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	13,8	29 958 972	27 657,5	0,43	0,1
Öhman Global Investment Grade A SEK	0,0	n.a		0,07	0,0
Öhman Investment Grade A	2,3	5 017 586	39 267,4	0,77	2,6
Nominella räntor totalt	100,0	217 293 229		0,44	0,8
RÄNTOR totalt	100,0	217 293 229		0,44	0,8
LIKVIDITET					
Kassa SEK 598904	0,0	n.a			0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	n.a			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	217 293 229		0,43	0,8



Policyavstämning 2025-06-30**Duration**

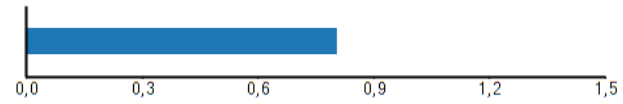
Räntebärande tillgångar

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

0,0

Normal**Max**

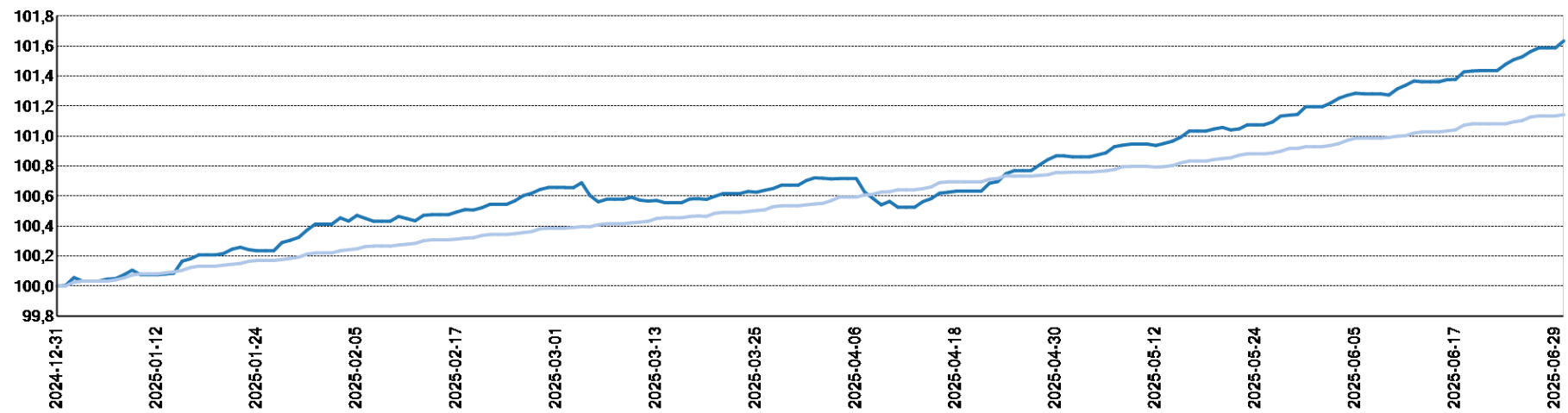
1,5



Tillgångsutveckling jämfört med index

Tillgångar	Index	Hittills i månaden		Hittills i år	
		Avkastning	Index	Avkastning	Index
Räntor	OMRX T-Bill	0,44	0,21	1,64	1,14
Totalportfölj	100% räntor	0,43	0,21	1,63	1,14

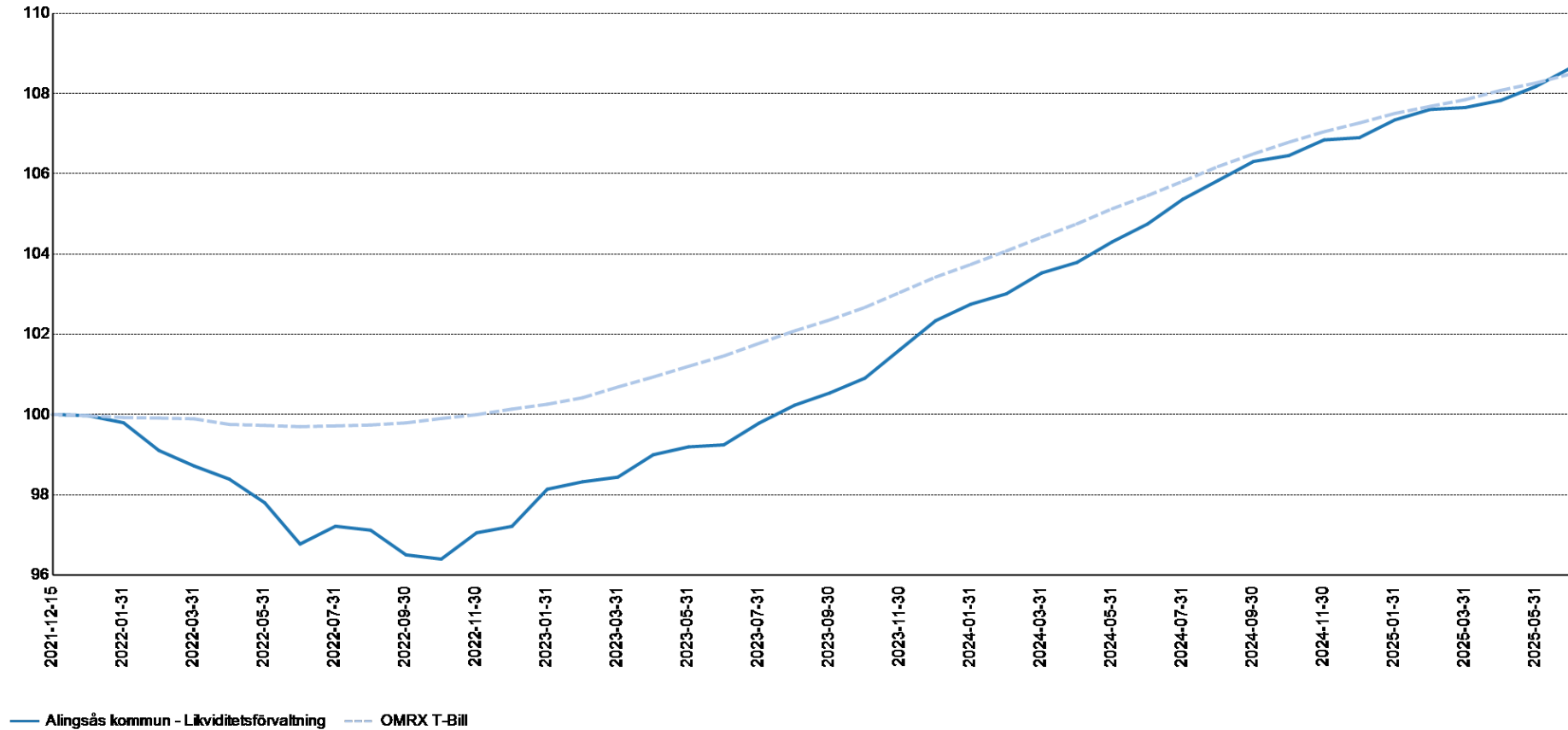
Totalportfölj, sedan 2024-12-31



Portfölj: heldragen linje. Index: streckad linje



Tillgångsutveckling jämfört med mål

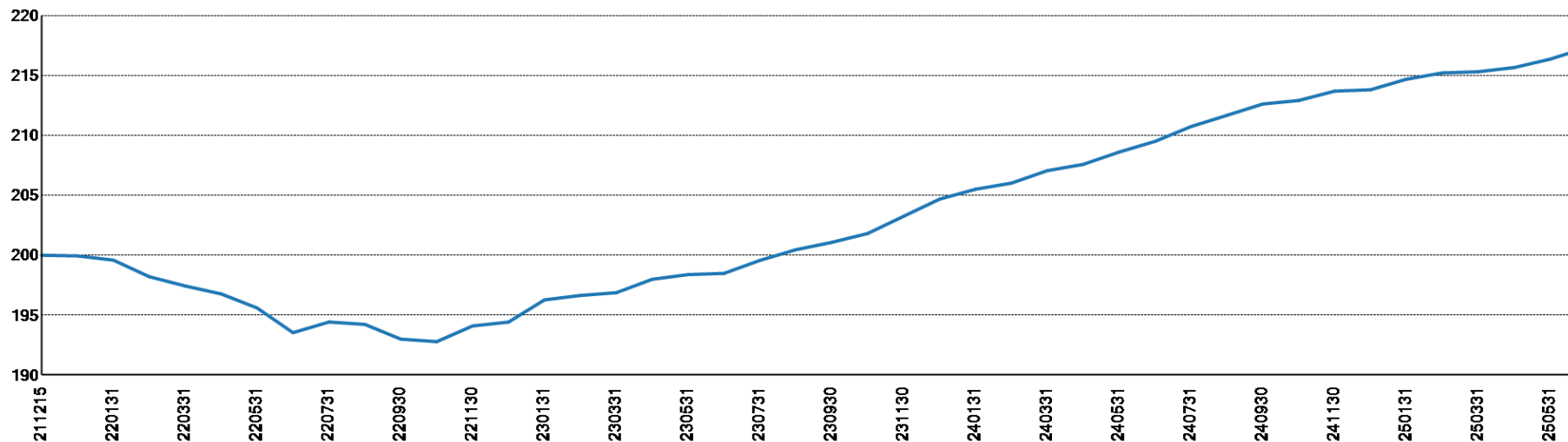


	Hittills i år, %	Sedan målstart, %	Senaste 1 år, %	Senaste 2 år, %	Senaste 3 år, %
Alingsås kommun - Likviditetsförvaltning	1,63	8,65	3,72	9,48	12,27
OMRX T-Bill	1,14	8,49	2,88	6,93	8,82
Skillnad	0,49	0,15	0,84	2,54	3,45

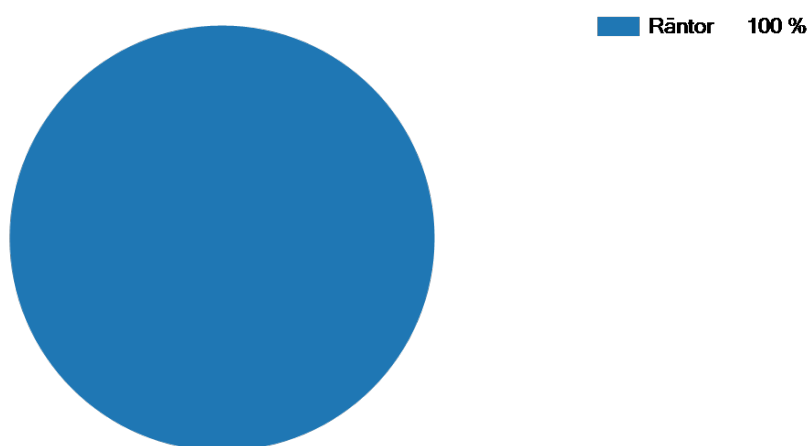
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden. Vid reallt avkastningsmål, är avkastningen uttryckt i nominella termer.



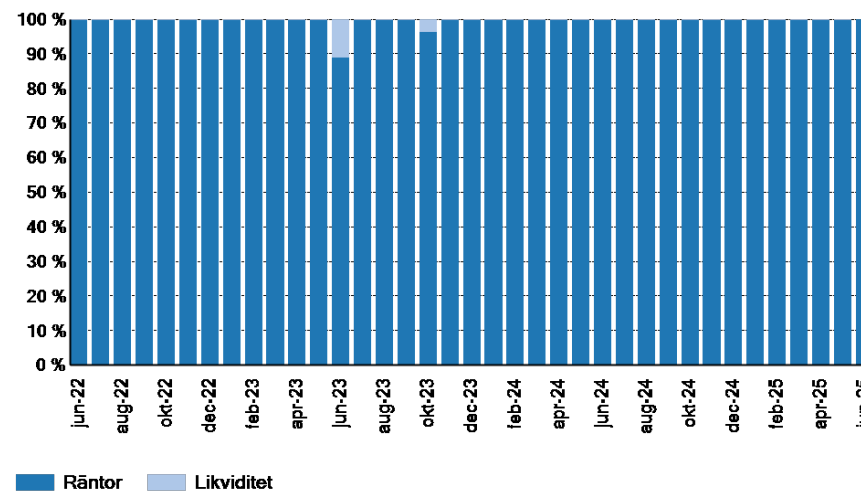
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning



Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2025-06-30

Räntekategorier

Kortränta

Andel %

49,3

FRN

29,7

Utländska företagsobligationer

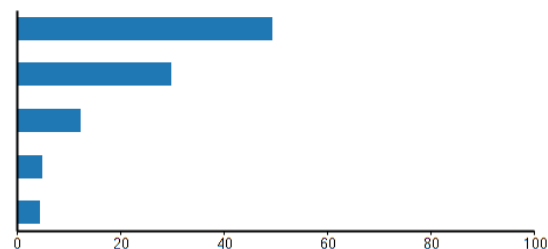
12,2

Svenska företagsobligationer

4,7

Obligationer

4,2

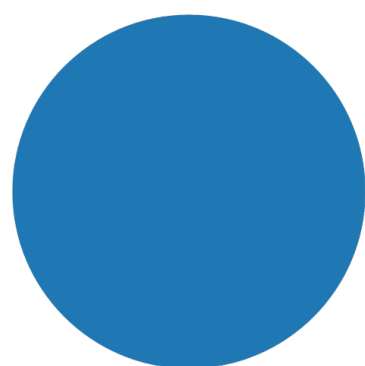


Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	FRN	7,81	16 970 946	1 572,69	0,3	AA- / Aa3
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	6,91	15 009 597	91 886,12	0,2	A- / A3
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Svenska företagsobligationer	2,39	5 196 735	36 221,75	2,8	BBB+ / Baa1
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Kortränta	14,17	30 780 298	266 519,16	0,8	A+ / A1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	5,36	11 653 928	10 598,53	3,0	A- / A3
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	13,99	30 391 521	240 477,30	0,2	A- / A3
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	8,06	17 510 783	134 070,57	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Utländska företagsobligationer	6,80	14 780 008	137 845,82	1,8	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	14,22	30 891 373	237 052,28	0,3	AA / Aa2
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Obligationer	4,20	9 131 483	657 414,17	3,6	AA+ / Aa1
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	13,79	29 958 972	27 657,46	0,1	A / A2
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,31	5 017 586	39 267,38	2,6	BBB / Baa2
			100,00	217 293 229		0,8	



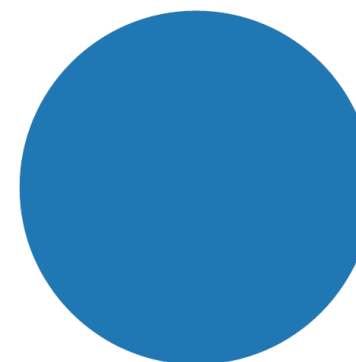
SFDR - översikt 2025-06-30

Kategorifördelning (6/8/9)



■ Artikel 8 100 %

Portföljandel med SFDR-kategorisering



■ Kategoriserad 100 %

Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Allianz Global FRN Plus WR H2-SEK	LU2705064454	Artikel 8	7,81	16 970 946
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	6,91	15 009 597
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	SE0005993128	Artikel 8	2,39	5 196 735
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	SE0000356305	Artikel 8	14,17	30 780 298
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Artikel 8	5,36	11 653 928
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	13,99	30 391 521
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	8,06	17 510 783
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	SE0020844801	Artikel 8	6,80	14 780 008
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	14,22	30 891 373
Swedbank Robur Obligation A	SE0000602260	Artikel 8	4,20	9 131 483
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	13,79	29 958 972
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,31	5 017 586
			100,0	217 293 229

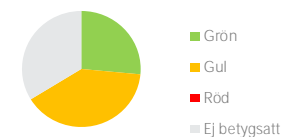


Hållbarhetsanalys - 2025-06-30

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



Påverkansmätt

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags totala utsläpp av koldioxidequivaler 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 koldioxidequivaler 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	69,0	39,8%
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	72,4	41,8%
Handelsbanken Företagsobligationsfond A1	45,7	39,9%
Handelsbanken Kortränta Defensiv (A1 SEK)	20,4	41,0%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	40,1	40,7%
Simplicity Likviditet	28,5	38,2%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	8,8	41,2%
Storebrand Global Short Corporate Bond A SEK	26,4	40,5%
Storebrand Kortränta A SEK	5,7	41,9%
Swedbank Robur Obligation A	0,4	45,5%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	76,6	41,2%
Öhman Investment Grade A	57,2	40,3%



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.

