

30 September 2023 - 31 Oktober 2023

Portföljrapport

Österåkers kommun - Likviditetsförvaltning



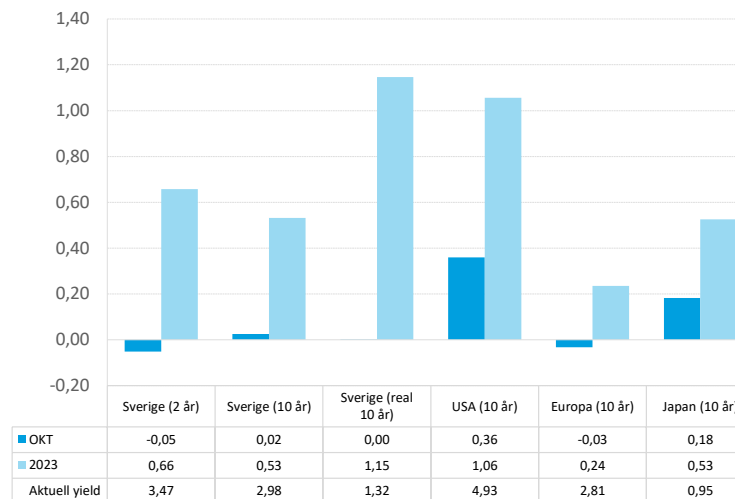
Marknadskommentar oktober 2023

Marknaden har under oktober präglats av kriget mellan Israel och Hamas. Det marknaden är mest orolig för är att konflikten eskalerar till andra länder i mellanöstern, vilket skulle riskera att leda till en kraftig minskning av det tillgängliga utbudet av olja. Följaktligen följde kraftigt stigande oljepriser, som åtföljdes av snabbt stigande räntor då marknaden oroade sig för att de högre oljepriserna skulle medföra ett långvarigt inflationstryck. Oljepriset hann dock falla tillbaka innan månaden var slut.

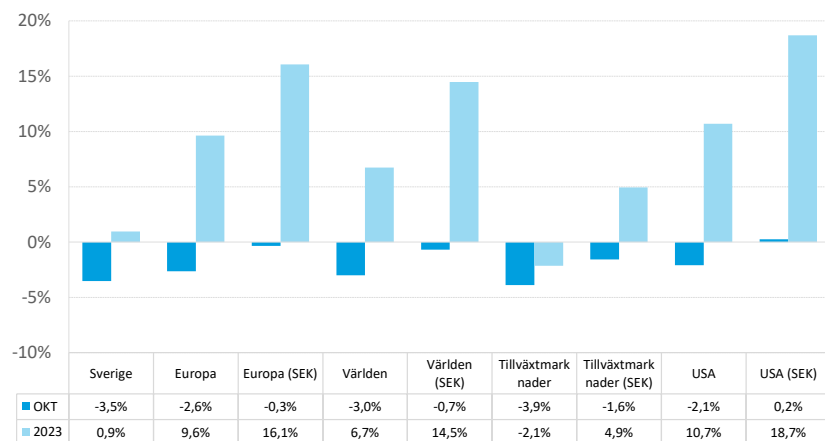
Volatila oljepriser, stigande långräntor och det allmänt negativa marknadssentimentet bidrog till fallande börser under månaden. Trots att bolagen på aggregerad nivå lyckades leverera hyggliga rapporter så var dessa inte tillräckligt för att bära upp aktiemarknaden. På S&P 500 föll i snitt de bolag som slog vinstestimaten med 0,7% på rapportdagen. De flesta utvecklade marknader samt Kina uppvisade ett börsfall i lokal valuta på omkring 3-4%, men då kronan försvagades så var det framför allt Sverige som underpresterade mätt i SEK under månaden.

Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 16,7% till 18,2%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 17,8% till 18,5%, medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 16,7% till 17,6%. Vid månadsskiftet var den 5-åriga svenska break-even inflationen 1,67%.

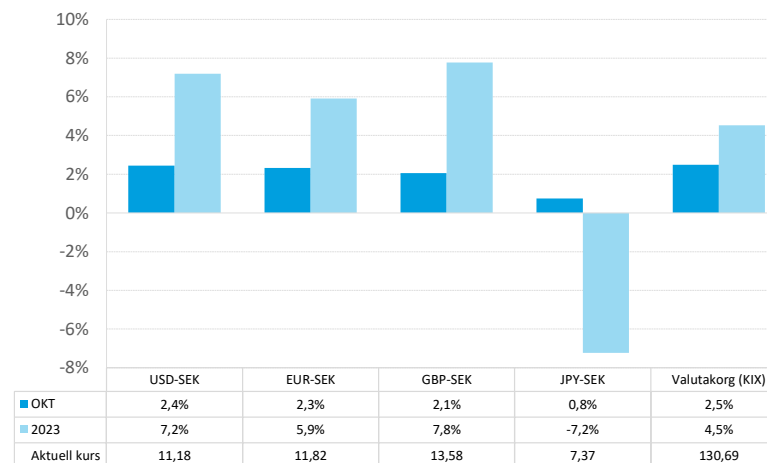
Räntemarknadsutveckling



Aktiemarknadsutveckling



Valutautveckling

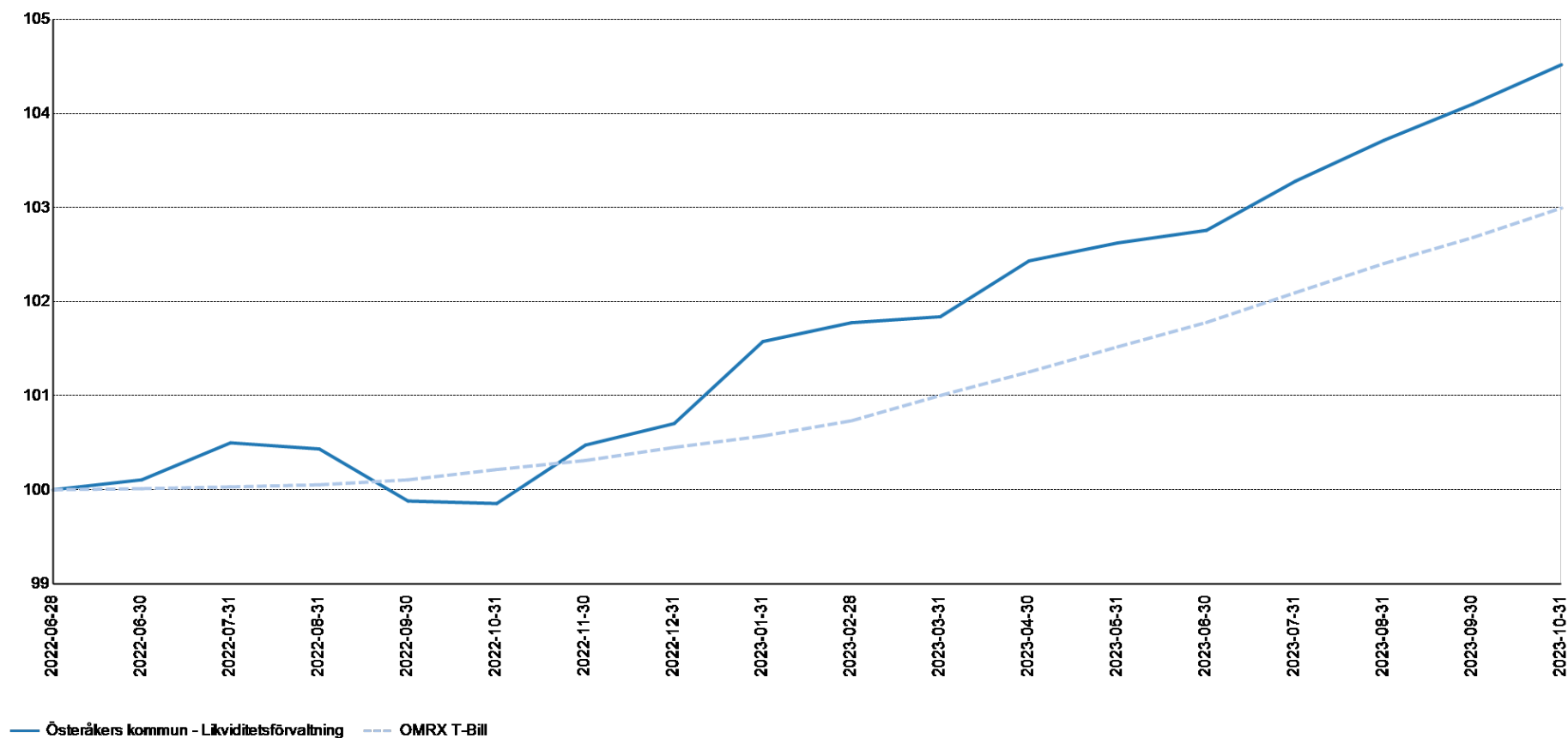


Tillgångsöversikt 2023-10-31

Tillgångar	Vikt (%)	Marknadsvärde SEK	Nom.belopp Antal andelar	Månadsavk. (%)	Duration
RÄNTOR					
Nominella räntor					
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	16,7	43 692 097	282 066,5	0,32	0,2
Enter Klimatfokus Ränta A	10,2	26 800 463	22 757,4	0,47	0,2
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	3,1	8 245 451	8 237,5	0,40	2,8
Nordea Bostadsobligationsfond	3,1	8 060 645	74 694,4	0,58	2,1
Nordea Institutionell Kortränta	8,6	22 577 771	18 216,2	0,46	0,8
SEB Företagsobligationsfond A	0,0	n.a		-0,01	0,0
SEB Korträntefond SEK	13,5	35 359 651	3 384 961,9	0,39	0,6
Simplicity Likviditet	10,9	28 641 813	242 768,4	0,34	0,2
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	7,3	19 236 393	162 222,1	0,51	0,1
Storebrand Kortränta A SEK	12,7	33 282 077	271 917,9	0,36	0,3
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	7,9	20 636 793	20 539,5	0,34	0,3
Öhman FRN A	0,0	n.a		0,04	0,0
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,5	9 083 426	90 680,1	0,29	1,8
Öhman Investment Grade A	2,5	6 430 238	56 007,6	0,70	2,3
Nominella räntor totalt	100,0	262 046 819		0,40	0,6
RÄNTOR totalt	100,0	262 046 819		0,40	0,6
LIKVIDITET					
Kassa SEK 649582	0,0	37 406	37 406,2		0,0
LIKVIDITET totalt	0,0	37 406			0,0
TOTALPORTFÖLJ	100,0	262 084 225		0,40	0,6



Tillgångsutveckling jämfört med mål

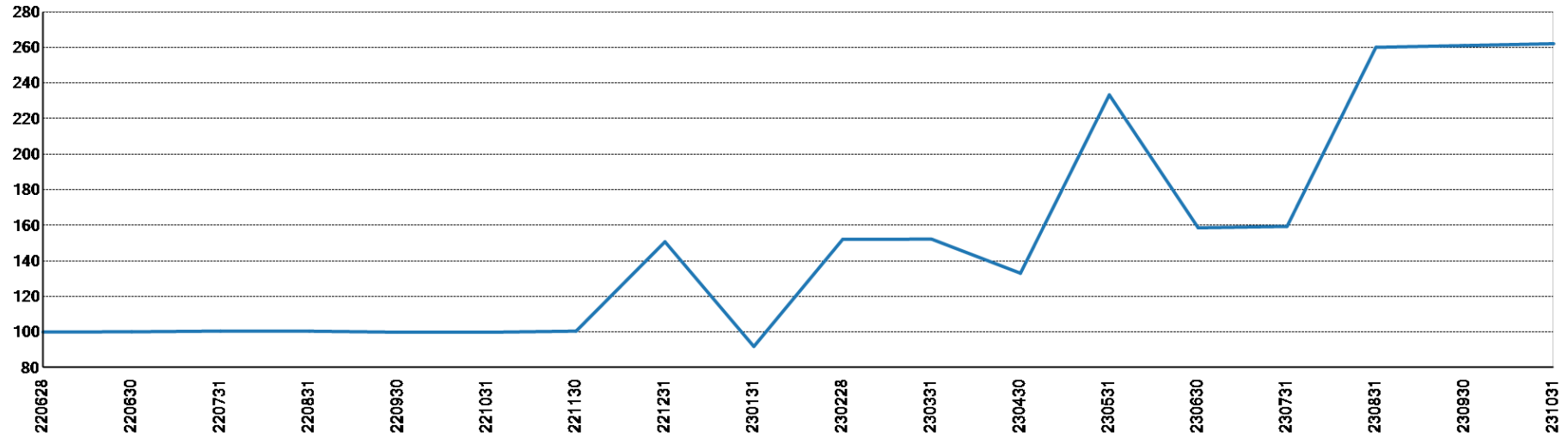


	Hittills i år	Sedan målstart	Senaste 1 år
Österåkers kommun - Likviditetsförvaltning	3,79	4,52	4,67
OMRX T-Bill	2,53	2,99	2,77
Skillnad	1,25	1,52	1,90

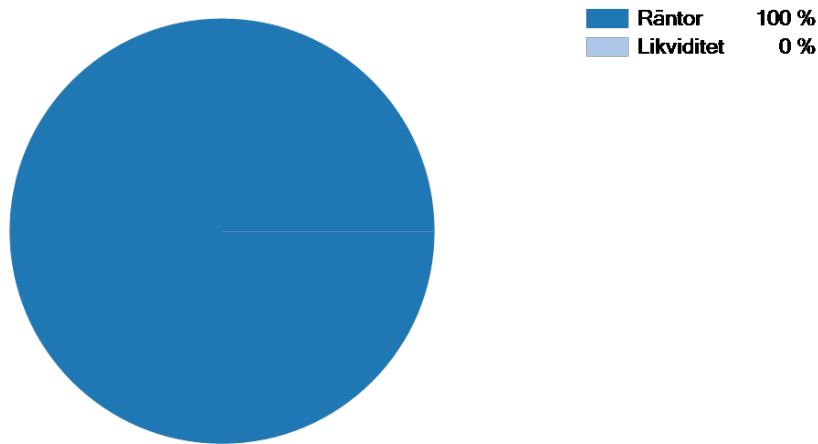
För perioder längre än 12 månader redovisas total ackumulerad avkastning under perioden.



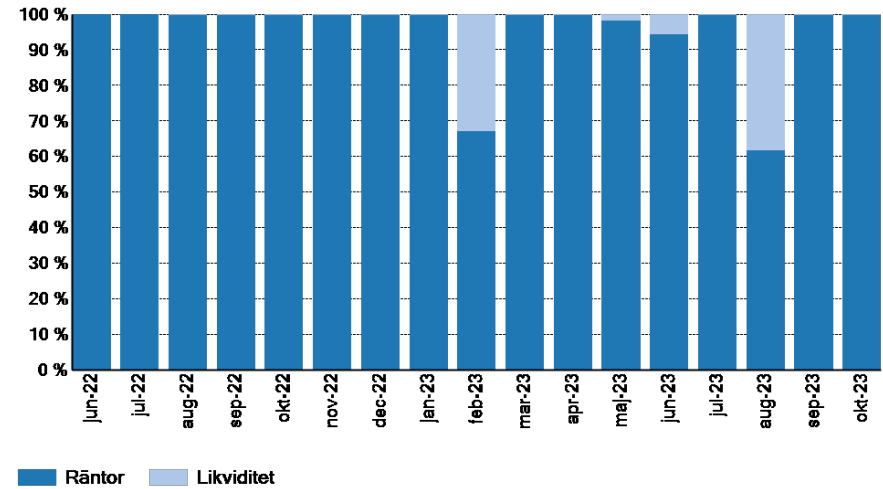
Portföljvärde, MSEK



Tillgångsfördelning

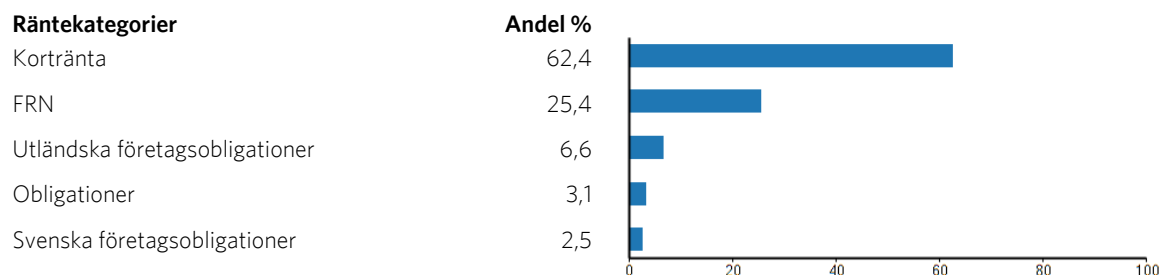


Tillgångsfördelning Senaste 36 mån



Räntetillgångar - översikt 2023-10-31

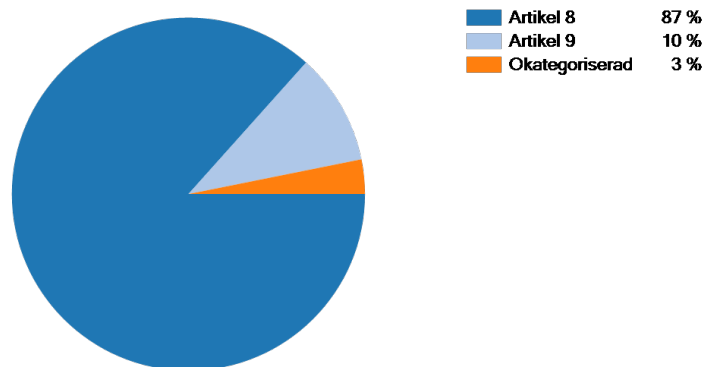
Räntekategorier



Innehav	ISIN	Kategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)	Antal andelar	Duration	Kreditrating
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Kortränta	16,67	43 692 097	282 066,47	0,2	BBB+ / Baa1
Enter Klimatfokus Ränta A	SE0002729038	FRN	10,23	26 800 463	22 757,39	0,2	BBB+ / Baa1
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Utländska företagsobligationer	3,15	8 245 451	8 237,54	2,8	Ingen rating
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Obligationer	3,08	8 060 645	74 694,39	2,1	AA / Aa2
Nordea Institutionell Kortränta	FI0008813431	Kortränta	8,62	22 577 771	18 216,24	0,8	A+ / A1
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Kortränta	13,49	35 359 651	3 384 961,95	0,6	AA / Aa2
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Kortränta	10,93	28 641 813	242 768,38	0,2	BBB+ / Baa1
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	FRN	7,34	19 236 393	162 222,09	0,1	BBB+ / Baa1
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Kortränta	12,70	33 282 077	271 917,95	0,3	AA / Aa2
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	FRN	7,88	20 636 793	20 539,48	0,3	A- / A3
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Utländska företagsobligationer	3,47	9 083 426	90 680,10	1,8	BBB+ / Baa1
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Svenska företagsobligationer	2,45	6 430 238	56 007,65	2,3	BBB+ / Baa1
			100,00	262 046 819		0,6	



Hållbarhetsnivå - översikt 2023-10-31



Innehav	ISIN	Hållbarhetskategori	Vikt (%)	Marknadsvärde (SEK)
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	LU2512025599	Artikel 8	16,67	43 692 097
Enter Klimatfokus Ränta A	SE0002729038	Artikel 9	10,23	26 800 463
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	LU2634488808	Okategoriserad	3,15	8 245 451
Kassa SEK 649582	KASSA-SEK-649582	Okategoriserad	0,01	37 406
Nordea Bostadsobligationsfond	SE0004198703	Artikel 8	3,08	8 060 645
Nordea Institutionell Kortränta	FI0008813431	Artikel 8	8,61	22 577 771
SEB Korträntefond SEK	SE0000984080	Artikel 8	13,49	35 359 651
Simplicity Likviditet	SE0001827692	Artikel 8	10,93	28 641 813
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	SE0004807097	Artikel 8	7,34	19 236 393
Storebrand Kortränta A SEK	SE0000522500	Artikel 8	12,70	33 282 077
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	LU2683222991	Artikel 8	7,87	20 636 793
Öhman Global Investment Grade A SEK	SE0020053403	Artikel 8	3,47	9 083 426
Öhman Investment Grade A	SE0004391738	Artikel 8	2,45	6 430 238
			100,0	262 084 225

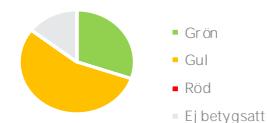


Hållbarhetsanalys - 2023-10-31

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 Trafikjussystem, 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
Candriam Bonds FRN C SEK HDG		7,7%	3,0%
Enter Klimatfokus Ränta A		12,8%	10,7%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		0,0%	0,0%
Nordea Bostadsobligationsfond		0,6%	7,1%
Nordea Institutionell Kortränta		3,6%	6,0%
SEB Korträntefond SEK		6,5%	6,0%
Simplicity Likviditet		12,8%	6,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK		13,3%	10,7%
Storebrand Kortränta A SEK		0,0%	6,0%
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 objektiva 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 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.

Innehav	 Miljö	 Socialt ansvar	 Ägarstyrning	 Ej allokerad	 Morningstar Sustainability Score	Globalt kategorisnitt
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	2,5	9,2	8,5		20,7	19,7
Enter Klimatfokus Ränta A						19,7
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged						21,1
Nordea Bostadsobligationsfond	2,1	6,9	8,2	1,7	18,6	19,7
Nordea Institutionell Kortränta	2,4	7,1	7,5	3,0	19,6	19,7
SEB Korträntefond SEK	1,3	5,0	5,3	6,8	18,5	19,7
Simplicity Likviditet	3,3	6,2	5,4	4,5	19,4	19,7
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK						19,7
Storebrand Kortränta A SEK						19,7
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	2,4	10,2	8,4	1,3	22,1	22,8
Öhman Global Investment Grade A SEK	3,4	10,2	7,5	0,4	21,4	21,1
Öhman Investment Grade A	3,2	6,3	6,5	2,4	18,3	19,7



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, 2 och 3.

Jämställda styrelser

Det värdeviktade genomsnittet av kvinnliga styrelseledamöter som sitter i styrelsen för de bolag som ingår i fonden.

Innehav	Koldioxidintensitet	Mångfald i styrelser
Candriam Bonds FRN C SEK HDG	23,3	41,8%
Enter Klimatfokus Ränta A	149,5	39,1%
JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged		
Nordea Bostadsobligationsfond	57,1	40,9%
Nordea Institutionell Kortränta	17,4	40,6%
SEB Korträntefond SEK	11,6	42,6%
Simplicity Likviditet	41,4	39,0%
Storebrand FRN Företagsobligation A SEK	20,3	39,1%
Storebrand Kortränta A SEK	12,7	39,2%
UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	52,2	36,8%
Öhman Global Investment Grade A SEK	136,5	36,9%
Öhman Investment Grade A	77,4	38,0%



Transaktioner

DATUM	INNEHAV	BESKRIVNING	ANTAL ANDELAR	KURS	BELOPP	VALUTA	BELOPP (SEK)
							261034840,53
Ingående saldo							261034840,53
2023-10-02	Öhman FRN A	Försäljning	-178592,14	115,16	20566671,12	SEK	20566671,12
2023-10-03	SEB Företagsobligationsfond A	Försäljning	-57960,20	141,69	8212583,40	SEK	8212583,40
2023-10-04	UBAM Dynamic US Dollar Bond HSEK I+	Köp fond	20539,48	1001,32	-20566671,27	SEK	-20566671,00
2023-10-04	JPM Global Short Duration Corporate Bond Sustainable I (acc) SEK Hedged	Köp fond	8237,54	996,97	-8212583,24	SEK	-8212583,40
2023-10-31		Kap kredit ränta			3603,26	SEK	3603,26
Utgående saldo							262084224,90



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.

