

## Alingsås kommun - Överlikvid

## Rapportsäsong och fallande oljepriser

Juli månad präglades av en generellt stark rapportsäsong, vilket gav stöd för stigande priser på både svenska och globala aktier. Alla rapporter var dock inte positiva och anmärkningsvärt var bland annat Facebooks rapport där vinsten och antalet aktiva användare kom in lägre än väntat, vilket fick aktien att falla med hela 19% under en dag. Detta innebar därmed en av de största dagliga nedgångarna i historien sett till börsvärde. Det amerikanska aktieindexet S&P 500 pressades ytterligare när fler techbolag drogs med i Facebooks fall. Indexet avslutade dock positivt i juli och steg på månadsbasis med 3,7% i lokal valuta. På råvarumarknaden handlades oljan vid föregående månadsskifte till 74,2 dollar per fat, vilket är den högsta nivån sedan november 2014. Efter ökad utvinning i OPEC-länderna och Ryssland föll dock priset och oljan noterades i slutet av juli på 67,8 dollar per fat. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg 4,1% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 8,4% sedan årsskiftet. Vidare steg även den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) med 3,1% i lokal valuta och 1,4% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) lyftes också och avslutade månaden plus 3,1% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,2% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) steg med 2,2% i lokal valuta och 0,3% i svenska kronor. Volatiliteten minskade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under juli, från 14,9% till 13,6%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk även volatiliteten, från 15,8% till 14,2% och den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) minskade också från 14,7% till 13,7%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,79 kronor, en euro för 10,29 kronor och ett brittiskt pund för 11,54 kronor. Sett till räntemarknaden steg yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 10 punkter till -1,38% och även den kortare 3102 (förfall 2020) steg marginellt med 1 punkt till -2,51%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 10 punkter till 1,28% och den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med 7 punkter till -0,48%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,00%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Marknadsvärde 2018-07-31	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration
	Antal andelar	2018-07-31						
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>								
Lannebo Likviditet		708 968	81 517 192	0,0%			12%	0,2
Nordea FRN Fund		143 784	21 999 971	0,0%			3%	0,5
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond		153 526	20 326 224	0,4%			3%	5,2
Simplicity Företagsobligationer A		241 141	30 031 728	0,1%			5%	1,1
Simplicity Likviditet		1 354 609	150 239 661	0,0%			23%	0,6
Spiltan Räntefond Sverige		334 448	40 698 997	0,0%			6%	0,5
SPP Företagsobligationsfond		1 099 506	121 458 775	0,0%			19%	0,1
SPP Grön Obligationsfond		438 845	44 797 832	-0,1%			7%	2,2
Öhman FRN Fond SEK A		831 028	90 565 441	0,1%			14%	0,1
Öhman Företagsobligationsfond A		393 638	46 728 712	-0,1%			7%	2,8
<b>Totalt nominella räntor</b>			<b>648 364 533</b>	<b>0,0%</b>			<b>99%</b>	<b>0,8</b>
<b>REALRÄNTOR</b>								
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01		5 000 000	7 782 760	0,1%	2020-12-01	Aaa   NR	1%	2,2
<b>Totalt realräntor</b>			<b>7 782 760</b>	<b>0,1%</b>			<b>1%</b>	<b>2,2</b>
<b>Totalt räntor</b>			<b>656 147 293</b>	<b>0,0%</b>			<b>100%</b>	<b>0,8</b>
<b>LIKVIDA MEDEL</b>								
Likvida medel			1				0%	
<b>Totalt likvida medel</b>			<b>1</b>				<b>0%</b>	
<b>TOTALT</b>			<b>656 147 294</b>	<b>0,0%</b>			<b>100%</b>	<b>0,8</b>
Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.								

Nedan redovisas de direktägda innehavens avstämning mot kreditlimiterna. De räntefonder som finns i portföljen har samtliga en tillfredställande genomsnittlig kreditvärdighet och en god riskspridning. De har även en god likviditet och kan avyttras med kort varsel.

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY	Durationskategori		Max andel per emittent	
	0-1 år	1-3 år	Σ Motpart	0-1 år
	<u>Ratingkategori</u>			
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA /Aaa	100%	85%	15%	25%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- /Aa3	70%	50%	10%	20%
D. Värdepapper med rating om lägst A- /A3	40%	30%	5%	15%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB-/Baa3	20%	10%	5%	10%
F. Värdepapper med rating under BBB-/Baa3 eller utan rating	10%	5%	3%	5%

AKTUELL KREDITEXPONERING	Durationskategori	
	0-1 år	1-3 år
	<u>Ratingkategori</u>	
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	0%	1%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA /Aaa	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- /Aa3	0%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- /A3	0%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB-/Baa3	0%	0%
F. Värdepapper med rating under BBB-/Baa3 eller utan rating	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART			
Motpart	Σ Motpart	0-1 år	Rating-kategori
Stora Bältförbindelsen		0%	A

Avstämningen av tillgångarna mot aktuella placeringslimiter visar att tillgångar ligger inom limiterna.

AVSTÄMNING MOT POLICY				
Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr) 2018-07-31	Andel av portfölj 2018-07-31	Limiter	
			Min	Max
Portföljens genomsnittliga duration		0,8	0,0	1,0

Nedan specificeras de transaktioner som har skett i portföljen under månaden.

#### TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN

Datum	Typ av transaktion	Instrument	Nominellt belopp/	
			Likvidbelopp	Antal andelar
2018-07-02	Köpt	SPP Grön Obligationsfond	-13 645 200	133 579
2018-07-03	Sålt	SEB Likviditetsfond SEK	26 508 466	-2 628 556
2018-07-04	Köpt	Simplicity Företagsobligationer A	-29 997 968	241 141
			-17 134 702	

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners 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.

Söderberg & Partners Securities AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på [www.soderbergpartners.se](http://www.soderbergpartners.se).