

Alingsås kommun - Överlikvid

Stark börs och räntehöjning från Riksbanken

Decenniets sista månad bjöd på ett fortsatt glatt humör på de finansiella marknaderna, med stigande börser och flera nya toppnoteringar som följde. Bland annat noterades det amerikanska aktieindexet S&P 500 för nytt all-time-high hela 11 gånger under månaden. Den positiva utvecklingen kan till stor del hänföras till USA och Kinas framsteg i handelskriget där parterna nu kommit överens om innehållet i ett s.k. fas ett-avtal, vilket väntas signeras i januari. I Sverige höjde Riksbanken räntan som utlovat med 0,25 %-enheter till 0,00% och det bidrog till att den svenska kronan stärktes mot de större valutorna under månaden. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 3,5%, vilket innebär en uppgång om 35,0% för helåret. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 2,0% i lokal valuta och 1,1% i svenska kronor. Även den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick upp under månaden med 2,8% i lokal valuta men endast 0,1% i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 7,8% i dollar, vilket motsvarar 5,0% omräknat till svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden, från 15,0% till 14,9%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk volatiliteten från 16,0% till 15,9% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade även den från 14,1% till 14,2%. Sett till valutamarknaden så stärktes den svenska kronan mot de större valutorna under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 9,33 kronor, en euro för 10,46 kronor och ett brittiskt pund för 12,24 kronor. På räntemarknaden steg yielden med 12 punkter till -1,70% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 11 punkter till -1,82%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 16 punkter till 0,55% och yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) sjönk med 2 punkter till -0,32%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,76%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar 2019-12-31	Marknadsvärde 2019-12-31					
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	708 968	82 091 457	0,0%			12%	0,2
Nordea FRN Fund	143 784	22 025 191	0,0%			3%	0,9
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	21 479 465	0,0%			3%	5,1
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	30 993 881	0,2%			5%	0,8
Simplicity Likviditet	1 354 609	151 336 894	0,0%			23%	0,2
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	41 404 682	0,1%			6%	0,4
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	124 055 698	0,2%			19%	0,1
SPP Grön Obligationsfond	438 845	45 390 098	-0,1%			7%	2,4
Öhman FRN Hållbar A	831 028	92 036 360	0,0%			14%	0,1
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	47 476 623	0,0%			7%	2,7
Totalt nominella räntor		658 290 349	0,1%			99%	0,7
REALRÄNTOR							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 183 825	-0,1%	2020-12-01	Aaa NR	1%	0,9
Totalt realräntor		7 183 825	-0,1%			1%	0,9
Totalt räntor		665 474 175	0,1%			100%	0,7
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		793 037				0%	
Totalt likvida medel		793 037				0%	
TOTALT		666 267 212	0,1%			100%	0,7

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	<u>Durationskategori</u>		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	<u>Durationskategori</u>	
	0-1 år	1-3 år
<u>Ratingkategori</u>		
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	1%	0%
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 KATEGORI	<u>Durationskategori</u>	
	K. 0-1 år	L. 1-3 år
<u>Ratingkategori</u>		
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	1%	0%
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		1%	A

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

AVSTÄMNING MOT POLICY				
Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter	
	2019-12-31	2019-12-31	Min	Max
Portföljens genomsnittliga duration		0,7	0,0	1,0

Under månaden har inga transaktioner skett i portföljen.

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.

Söderberg & Partners Wealth Management behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.