

## Alingsås kommun - Överlikvid

## Ännu en historisk månad till ända

På samma sätt som mars blev en historisk månad i negativ bemärkelse så blev utvecklingen för april månad historisk fast till motsatsen. Efter kraftiga penning- och finanspolitiska stimulanser, tillsammans med förhoppningar om en snabb ekonomisk återhämtning så blev rekylerna på aktie- och kreditmarknaden kraftig. Exempelvis ledde uppgången på den amerikanska aktiemarknaden till den bästa avkastningsmånaden sedan 1987. Samtidigt har restriktionerna i samband med bekämpandet av spridningen av Covid-19 börjat visa sig i den makroekonomiska statistiken där effekten på bland annat arbetsmarknader globalt sett hittills är värre än under finanskrisen. Den snabba och kraftiga uppgången på aktiemarknaden har även medfört att man återigen tagit ut svängarna rejält och prisar in en snabb ekonomisk återhämtning, något som inte är så självklart. Stockholmsbörsen (SIX PRX) rekylade upp under månaden med 8,5% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 6,4% i lokal valuta och 3,9% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick också upp under månaden med 11,0% i lokal valuta, vilket motsvarar 8,8% upp i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 9,2% i lokal valuta och var upp 7,0% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 25,8% till 23,8%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk volatiliteten från 29,7% till 26,6% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet föll från 27,1% till 24,1%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronans mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 9,77 kronor, en euro för 10,69 kronor och ett brittiskt pund för 12,30 kronor. På räntemarknaden minskade yelden med 4 punkter till -1,31% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 34 punkter till -1,02%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 8 punkter till 0,33% och yelden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) steg med 7 punkter till -0,35%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,15%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar 2020-04-30	Marknadsvärde 2020-04-30					
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>							
Lannebo Likviditet	708 968	80 545 906	0,5%			12%	0,2
Nordea FRN Fund	143 784	21 913 054	0,5%			3%	0,9
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	20 821 299	3,4%			3%	5,2
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	28 698 217	2,4%			4%	0,9
Simplicity Likviditet	1 354 609	149 562 356	0,5%			23%	0,2
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	40 357 860	1,1%			6%	0,4
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	119 295 058	0,4%			18%	0,0
SPP Grön Obligationsfond	438 845	44 858 393	0,6%			7%	2,7
Öhman FRN Hållbar A	831 028	88 953 246	1,5%			14%	0,2
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	46 008 355	1,4%			7%	3,5
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>641 013 743</b>	<b>0,9%</b>			<b>99%</b>	<b>0,8</b>
<b>REALRÄNTOR</b>							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 116 275	0,2%	2020-12-01	Aaa   NR	1%	0,6
<b>Totalt realräntor</b>		<b>7 116 275</b>	<b>0,2%</b>			<b>1%</b>	<b>0,6</b>
<b>Totalt räntor</b>		<b>648 130 018</b>	<b>0,9%</b>			<b>100%</b>	<b>0,8</b>
<b>LIKVIDA MEDEL</b>							
Likvida medel		793 037				0%	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>793 037</b>				<b>0%</b>	
<b>TOTALT</b>		<b>648 923 055</b>	<b>0,9%</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 rati	10%	5%	3%	5%

AKTUELL KREDITEXPONERING	Durationskategori	
	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 rati	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	
	2020-04-30	2020-04-30	Min	Max
Portföljens genomsnittliga duration		0,8	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](http://www.soderbergpartners.se).