

Alingsås kommun - Överlikvid

Höga förhoppningar när ekonomier öppnas upp

Efter en avvaktande utveckling i några veckor fortsatte aktiemarknaderna uppåt på inslagen väg i den senare delen av maj månad. Volatiliteten inom aktier, obligationer och valutor har därmed fallit ordentligt sedan topparna i slutet av mars. Makrostatistiken kommer som väntat in på usla nivåer och bekräftar den recession vi befinner oss i, vilket marknaderna tycks ha sett förbi redan. Även på kreditmarknaderna har den positiva stämningen fortsatt och kreditspreadarna har gått ihop ordentligt. Samtidigt börja flera ekonomier att öppna upp igen efter nedstängningarna och stora förhoppningar finns på att inga nya större virusutbrott bryter ut. Förväntningarna på en V-formad återhämtning av både tillväxt och bolagsvinster är stora och lämnar inte mycket utrymme för komplikationer framöver. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 5,5% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 3,1% i lokal valuta och 0,9% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick också upp under månaden med 4,9% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,2% upp i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 0,8% i lokal valuta men var ned 2,8% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 23,8% till 21,9%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk volatiliteten från 26,6% till 23,4% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet föll från 24,1% till 22,1%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronans mot de flesta större valutorna. Vid månadskiftet handlades en dollar för 9,43 kronor, en euro för 10,46 kronor och ett brittiskt pund för 11,61 kronor. På räntemarknaden steg yelden med 7 punkter till -1,24% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 13 punkter till -0,89%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 8 punkter till 0,41% och yelden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) steg med 7 punkter till -0,28%. Vid månadskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,25%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2020-05-31	Marknadsvärde 2020-05-31	Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	708 968	80 772 776	0,3%			12%	0,1
Nordea FRN Fund	143 784	21 974 219	0,3%			3%	1,0
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	20 859 281	0,2%			3%	5,3
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	29 100 923	1,4%			4%	1,0
Simplicity Likviditet	1 354 609	150 050 016	0,3%			23%	0,2
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	40 849 498	1,2%			6%	0,6
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	120 046 460	0,6%			18%	0,0
SPP Grön Obligationsfond	438 845	45 025 900	0,4%			7%	2,7
Öhman FRN Hållbar A	831 028	89 584 827	0,7%			14%	0,2
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	46 220 919	0,5%			7%	2,7
Totalt nominella räntor		644 484 820	0,5%			99%	0,8
REALRÄNTOR							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 088 577	-0,4%	2020-12-01	Aaa NR	1%	0,5
Totalt realräntor		7 088 577	-0,4%			1%	0,5
Totalt räntor		651 573 397	0,5%			100%	0,8
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		793 037				0%	
Totalt likvida medel		793 037				0%	
TOTALT		652 366 434	0,5%			100%	0,8
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	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)		Limiter	
	2020-05-31	2020-05-31	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.