

Alingsås kommun - Överlikvid

"Climbing the wall of worry"

Aktiemarknaden fortsatte att stiga under augusti månad med stöd av signaler om att den ekonomiska återhämtningen fortsätter. Bolagsrapporterna var klart starkare än befarat och många företag indikerar att de under våren inställda utdelningarna i varje fall delvis kommer återupptas. Centralbankerna håller fortfarande i stor utsträckning i takt pinnen för de finansiella marknaderna och Fed har under månaden kommunicerat ett nytt inflationsmål och förankrar därmed ytterligare utsikterna för det mycket låga ränteläget. Även på kreditmarknaderna fortsätter återhämtning med minskande kreditspreadar. Obligationsräntor steg dock något från låga nivåer trots centralbankernas interventioner vilket håller obligationsräntor på artificiellt låga nivåer. Valutarörelserna fortsatte i tangentens riktning men i en lugnare takt än i juli. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 3,7% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var upp 2,8% i lokal valuta och 2,4% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg under månaden med 6,7% i lokal valuta och med 5,0% räknat i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 2,2% i lokal valuta, vilket motsvarar 0,6% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden från 20,6% till 20,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg volatiliteten något från 22,8% till 23,0% medan den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet sjönk, från 21,4% till 20,8%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadskiftet handlades en dollar för 8,63 kronor, en euro för 10,31 kronor och ett brittiskt pund för 11,55 kronor. På räntemarknaden steg yelden med 20 punkter till -1,31% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) endast steg med 2 punkter till -1,11%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 12 punkter till 0,47% medan yelden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) föll med 4 punkter till -0,35%. Vid månadskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,36%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar	Marknadsvärde					
	2020-08-31	2020-08-31					
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	708 968	82 006 381	0,4%			12%	0,2
Nordea FRN Fund	143 784	22 171 420	0,2%			3%	1,1
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	21 493 190	0,2%			3%	5,3
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	30 316 274	1,7%			5%	1,0
Simplicity Likviditet	1 354 609	151 634 908	0,3%			23%	0,2
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	42 023 411	0,7%			6%	0,2
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	124 366 968	1,0%			19%	0,1
SPP Grön Obligationsfond	438 845	45 903 459	0,4%			7%	2,4
Öhman FRN Hållbar A	831 028	91 861 844	0,7%			14%	0,2
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	47 334 914	0,6%			7%	2,6
Totalt nominella räntor		659 112 769	0,6%			99%	0,7
REALRÄNTOR							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 162 323	0,4%	2020-12-01	Aaa NR	1%	0,2
Totalt realräntor		7 162 323	0,4%			1%	0,2
Totalt räntor		666 275 092	0,6%			100%	0,7
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		793 037				0%	
Totalt likvida medel		793 037				0%	
TOTALT		667 068 129	0,6%			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	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)	Andel av portfölj	Limiter	
	2020-08-31	2020-08-31	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.