

Alingsås kommun - Överlikvid

Stigande osäkerhet

Aktiemarknaderna utvecklades svagt under oktober och fortsatte därmed sin negativa tendens från månaden innan. Utvecklingen på Stockholmsbörsen var tydligt negativ medan den svenska kronan stärktes mot både dollar och euro. Den stigande smittspridningen leder nu till ökande restriktioner i flera länder, men ännu inte i samma utsträckning som i våras. Samtidigt är det amerikanska valet en känd riskfaktor och i ett finansmarknadsperspektiv bedömer vi att det är viktigare med ett resultat, snarare än vilken kandidat som blir president. Rapportperioden för det tredje kvartalet visar generellt på att analytikerprognoserna underskattat bolagens förmåga att anpassa sig till nya omständigheter då vinstmarginalerna hållit uppe väl. Utsikterna framöver präglas dock av försiktighet vilket kanske inte är speciellt förvånande i rådande situation. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 5,9% och även den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var ned, 5,0% i lokal valuta och 6,1% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) sjönk med 3,0% i lokal valuta under månaden och med 3,5% räknat i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg däremot med 2,1% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,5% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden från 20,3% till 21,6%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg även volatiliteten, från 24,0% till 24,9%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet steg, från 21,0% till 22,5%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,91 kronor, en euro för 10,37 kronor och ett brittiskt pund för 11,53 kronor. På räntemarknaden sjönk yielden med 5 punkter till -1,45% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 14 punkter till -0,91%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med 4 punkter till 0,29% medan yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) föll med 6 punkter till -0,41%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,33%.

| TILLGÅNGAR | Nominellt belopp Antal andelar 2020-10-31 | Marknadsvärde 2020-10-31 | Månads- avkastning | Löptid | Rating | Vikt | Duration |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|------------|----------|-------------|------------|
| NOMINELLA RÄNTOR | | | | | | | |
| Lannebo Likviditet | 708 968 | 82 133 995 | -0,1% | | | 12% | 0,2 |
| Nordea FRN Fund | 143 784 | 22 193 433 | 0,0% | | | 3% | 1,1 |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond | 153 526 | 21 659 812 | 0,7% | | | 3% | 5,4 |
| Simplicity Företagsobligationer A | 241 141 | 30 475 428 | 0,1% | | | 5% | 1,1 |
| Simplicity Likviditet | 1 354 609 | 151 838 099 | 0,0% | | | 23% | 0,2 |
| Spiltan Räntefond Sverige | 334 448 | 42 113 712 | 0,0% | | | 6% | 0,2 |
| SPP FRN Företagsobligationsfond A | 1 099 506 | 124 784 670 | -0,1% | | | 19% | 0,1 |
| SPP Grön Obligationsfond | 438 845 | 46 008 694 | -0,1% | | | 7% | 2,4 |
| Öhman FRN Hållbar A | 831 028 | 91 903 396 | -0,2% | | | 14% | 0,4 |
| Öhman Företagsobligationsfond A | 393 638 | 47 492 369 | 0,0% | | | 7% | 2,8 |
| Totalt nominella räntor | | 660 603 608 | 0,0% | | | 99% | 0,8 |
| REALRÄNTOR | | | | | | | |
| Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01 | 5 000 000 | 7 149 314 | -0,3% | 2020-12-01 | Aaa NR | 1% | 0,1 |
| Totalt realräntor | | 7 149 314 | -0,3% | | | 1% | 0,1 |
| Totalt räntor | | 667 752 922 | -0,1% | | | 100% | 0,8 |
| LIKVIDA MEDEL | | | | | | | |
| Likvida medel | | 847 266 | | | | 0% | |
| Totalt likvida medel | | 847 266 | | | | 0% | |
| TOTALT | | 668 600 188 | 0,0% | | | 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 delporfölj 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 KATEGORI | Durationskategori | |
|---|-------------------|-----------|
| | 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 | |
|-------------------------------------|-----------------|-------------------|---------|-----|
| | 2020-10-31 | 2020-10-31 | 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/ | | Notering |
|------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------------|
| | | | Likvidbelopp | Antal andelar | |
| 2020-10-19 | Aterinv. Utdelning | Likvida medel | 54 229 | 54 229 | Returprovisioner Q3-2020 |
| | | | 0 | | |

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.