

Alingsås överlikviditetsportfölj

Försvagad krona och stigande amerikansk långränta

April månad bjöd på en återhämtning på de flesta större aktiemarknaderna då kurserna rekyletade uppåt igen efter föregående månads breda fall. Bäst i lokal valuta gick den svenska och europeiska börsen, vilket till stor del var hänförligt till positiva kvartalsrapporter. Svenska investerare med placeringar i andra valutor gynnades också av att den svenska kronan försvagades kraftigt under månaden. På räntemarknaden noterades den amerikanska tioårsräntan över 3,0%, vilket är den högsta nivån sedan 2014. Detta kan till stor del förklaras av ökat utbud av amerikanska statsobligationer samt rädsla för stigande inflation till följd av högre råvarupriser. Bland annat noterades oljepriset under april på 68,6 dollar per fat, vilket är den högsta nivån sedan mitten av december 2014. I april steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) med 4,4% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 3,9% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 4,6% i lokal valuta, vilket motsvarar 7,8% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) avkastade 1,3% i lokal valuta och 6,1% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll under månaden med 0,3% i lokal valuta men steg med 4,4% i svenska kronor. Volatiliteten minskade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under april, från 15,6% till 14,8%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) avtog också volatiliteten, från 17,9% till 16,1% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) minskade från 15,3% till 13,7%. På valutamarknaden fortsatte den svenska kronan att försvagas mot samtliga större valutor och kronan handlades vid månadsskiftet på historiskt låga nivåer. En dollar handlades då för 8,75 kronor, en euro för 10,59 kronor och ett brittiskt pund för 12,05 kronor. På räntemarknaden var yelden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) oförändrad på -1,18% under månaden medan den kortare 3102 (förfall 2020) steg marginellt med 1 punkt till -2,50%. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 3 punkter till 1,37% medan den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 7 punkter till -0,54%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,99%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2018-04-30	Marknadsvärde 2018-04-30	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	708 968	81 517 192	0,1%			12%	0,2
Nordea FRN Fund	143 784	22 012 164	0,0%			3%	0,5
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond-icke utdelande	153 526	20 337 078	0,0%			3%	5,4
SEB Likviditetsfond SEK	2 628 556	26 536 065	0,0%			4%	0,2
Simplicity Likviditet	1 354 609	150 185 476	0,1%			23%	0,7
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	40 622 074	0,1%			6%	0,5
SPP Företagsobligationsfond	1 099 506	121 667 242	0,1%			19%	0,2
SPP Grön Obligationsfond	305 266	31 160 447	0,1%			5%	2,0
Öhman FRN Fond SEK A	831 028	90 490 648	0,1%			14%	0,1
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	46 782 951	0,2%			7%	3,1
Totalt nominella räntor		631 311 338	0,1%			96%	0,8
REALRÄNTOR							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 745 350	0,3%	2020-12-01	Aaa NR	1%	2,5
Totalt realräntor		7 745 350	0,3%			1%	2,5
Totalt räntor		639 056 688	0,1%			97%	0,8
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		17 134 703				3%	
Totalt likvida medel		17 134 703				3%	
TOTALT		656 191 391	0,1%			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.							

Under månaden har inga transaktioner skett i portföljen.

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%

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

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

AVSTÄMNING MOT POLICY			
Tillgångsslag	Genomsnittlig duration 2018-04-30	Limiter	
		Min	Max
Portföljens genomsnittliga duration	0,8	0,0	1,0

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners 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.