

Alingsås kommun - Överlikvid

Fortsatt rally på aktiemarknaderna

Under februari månad fortsatte lättnadsrallyt på aktiemarknaderna världen över. Mycket av denna uppgång är hänförlig till mer positiva tongångar i handelssamtalen mellan USA och Kina, vilket spätt på förhoppningarna om ett avtal som avslutar den pågående handelskonflikten. Det glada humöret mattades dock av något under slutet av månaden då mötet mellan USA och Nordkoreas ledare avbröts i förtid utan någon överenskommelse kring en Nordkoreans kärnvapennedrustning. Beskedet fick den sydkoreanska börsen att falla med 1,8% den dagen. I Sverige har fokus under månaden legat på Swedbank som anklagas för penningtvätt i Baltikum och aktien föll 17,3% under månaden med anledning av detta. Ser man till Stockholmsbörsen (SIX PRX) som helhet så steg den med 4,0% under månaden, vilket innebär en uppgång om 12,0% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 4,0% i lokal valuta och 5,4% i svenska kronor medan den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg med 3,1% i lokal valuta och 5,1% i svenska kronor. Tillväxtmarknader hade en något sämre månad och steg med 0,2% i lokal valuta och 2,2% omräknat i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) föll under månaden, från 15,7% till 15,5%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) föll volatiliteten, från 16,4% till 15,1%, och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) föll, från 14,4% till 14,0%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 9,23 kronor, en euro för 10,50 kronor och ett brittiskt pund för 12,24 kronor. Sett till räntemarknaden så steg yelden 3 punkter till -1,34% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) steg med 18,5 punkter till -2,20%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 0,5 punkter till 1,07% medan yelden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med 4,5 punkter till -0,38%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,74%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Marknadsvärde 2019-02-28	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration
	Antal	andelar						
	2019-02-28							
NOMINELLA RÄNTOR								
Lannebo Likviditet	708 968		81 325 771	0,2%			12%	0,3
Nordea FRN Fund	143 784		21 967 433	0,1%			3%	0,9
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526		20 489 376	0,7%			3%	5,1
Simplicity Företagsobligationer A	241 141		30 017 259	0,3%			5%	0,9
Simplicity Likviditet	1 354 609		150 077 108	0,1%			23%	0,4
Spiltan Räntefond Sverige	334 448		40 772 575	0,2%			6%	0,5
SPP Företagsobligationsfond	1 099 506		120 400 281	0,7%			18%	0,0
SPP Grön Obligationsfond	438 845		44 755 089	0,2%			7%	2,0
Öhman FRN Hållbar A	831 028		90 415 855	0,3%			14%	0,1
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638		46 614 557	0,2%			7%	3,0
Totalt nominella räntor			646 835 304	0,3%			99%	0,8
REALRÄNTOR								
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000		7 473 088	-0,3%	2020-12-01	Aaa NR	1%	1,7
Totalt realräntor			7 473 088	-0,3%			1%	1,7
Totalt räntor			654 308 392	0,3%			100%	0,8
LIKVIDA MEDEL								
Likvida medel			283 749				0%	
Totalt likvida medel			283 749				0%	
TOTALT			654 592 142	0,3%			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			Max andel per emittent	
<u>Ratingkategori</u>	<u>Durationskategori</u>		Σ Motpart	0-1 år
	0-1 år	1-3 år		
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		
<u>Ratingkategori</u>	<u>Durationskategori</u>	
	0-1 år	1-3 år
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	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter	
	2019-02-28	2019-02-28	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 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.

Söderberg & Partners Securities AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.