

Alingsås kommun - Överlikvid

Stark inledning på rapportsäsongen

Efter ett starkt första kvartal fortsatte riskfyllda tillgångar att gå bra globalt och både amerikanska börsindexet S&P 500 samt breda svenska OMXSPI-index noterades på all time high under april. Bakomliggande faktorer till uppgången var bland annat fortsatt duvaktiga signaler från centralbankerna, förhoppningar om lösning i handelskonflikten samt indikatorer om att stimulanser i Kina börjar få effekt. Rapportsäsongen har även inletts starkt under april där tecken på stigande vinstmarginaler i USA och fortsatt starka resultat i Sverige har tonat ned oron över en konjunkturavmattning. I slutet av april kom Riksbankens andra räntebesked för året där direktionen valde att hålla reporäntan oförändrad men sänka räntebanan framåt. Detta som en konsekvens av en svagare inflationsutveckling än väntat. Beskedet fick den svenska kronan att falla mot både dollarn och euron. Sett till Stockholmsbörsen (SIX PRX) så steg den med 7,2% under månaden, vilket innebär en uppgång om 21,3% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 3,8% i lokal valuta och 6,0% i svenska kronor medan den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg med 3,6% i lokal valuta och 5,9% i svenska kronor. Tillväxtmarknader hade en något sämre månad men steg ändå med 2,1% i lokal valuta och 4,4% omräknat i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 16,0% till 15,5%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) och den europeiska börsen (SX5E 1Y) föll volatiliteten, från 15,1% till 14,6% respektive från 14,0% till 13,7%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. En dollar handlades vid månadsskiftet för 9,49 kronor, en euro för 10,64 kronor och ett brittiskt pund för 12,38 kronor. Sett till räntemarknaden så föll yelden 12 punkter till -1,69% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) steg med 29 punkter till -2,48%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 2 punkter till 0,80% medan yelden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 6 punkter till -0,56%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,88%.

| TILLGÅNGAR | Nominellt belopp | | Månads- avkastning | Löptid | Rating (Moody's S&P) | Vikt | Duration |
|---|------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------------------------|-------------|------------|
| | Antal andelar | Marknadsvärde | | | | | |
| | 2019-04-30 | 2019-04-30 | | | | | |
| NOMINELLA RÄNTOR | | | | | | | |
| Lannebo Likviditet | 708 968 | 81 630 627 | 0,2% | | | 12% | 0,3 |
| Nordea FRN Fund | 143 784 | 22 011 546 | 0,1% | | | 3% | 0,9 |
| Nordea Institutionell Företagsobligationsfond | 153 526 | 20 884 414 | 0,8% | | | 3% | 5,1 |
| Simplicity Företagsobligationer A | 241 141 | 30 328 331 | 0,6% | | | 5% | 0,9 |
| Simplicity Likviditet | 1 354 609 | 150 537 675 | 0,2% | | | 23% | 0,3 |
| Spiltan Räntefond Sverige | 334 448 | 40 959 866 | 0,3% | | | 6% | 0,5 |
| SPP Företagsobligationsfond | 1 099 506 | 121 666 142 | 0,6% | | | 18% | 0,0 |
| SPP Grön Obligationsfond | 438 845 | 45 104 015 | 0,3% | | | 7% | 2,2 |
| Öhman FRN Hållbar A | 831 028 | 91 072 368 | 0,5% | | | 14% | 0,1 |
| Öhman Företagsobligationsfond A | 393 638 | 47 102 667 | 0,4% | | | 7% | 3,0 |
| Totalt nominella räntor | | 651 297 651 | 0,4% | | | 99% | 0,8 |
| REALRÄNTOR | | | | | | | |
| Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01 | 5 000 000 | 7 488 214 | 0,0% | 2020-12-01 | Aaa NR | 1% | 1,5 |
| Totalt realräntor | | 7 488 214 | 0,0% | | | 1% | 1,5 |
| Totalt räntor | | 658 785 865 | 0,4% | | | 100% | 0,8 |
| LIKVIDA MEDEL | | | | | | | |
| Likvida medel | | 518 904 | | | | 0% | |
| Totalt likvida medel | | 518 904 | | | | 0% | |
| TOTALT | | 659 304 769 | 0,4% | | | 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 | | | | |
|---|-------------------|--------|------------------------|--------|
| Ratingkategori | Durationskategori | | Max andel per emittent | |
| | 0-1 år | 1-3 år | Σ Motpart | 0-1 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 | | | |
|---|-------------------|--------|--|
| Ratingkategori | Durationskategori | | |
| | 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 | | |
| | 2019-04-30 | 2019-04-30 | 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/ | |
|------------|--------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | | Likvidbelopp | Antal andelar |
| 2019-04-23 | Återinv. Utdelning | Likvida medel | 235 155 | 235 155 |
| | | | 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.

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.