

Alingsås kommun - Överlikvid

Nya börsrekord och Fed sänker räntan för tredje gången

Oktober månad präglades av en fortsatt god riskaptit på de finansiella marknaderna. Mycket av det goda humöret går att härleda till det faktum att lejonparten av bolagen under månaden redovisat Q3-resultat som överträffat marknadens förväntningar. Förväntningar som varit lågt ställda med bakgrund av de indikationer på avmattning i den globala ekonomin som inkommit de senaste månaderna samt den fortsatta osäkerheten kring Brexit och handelskriget mellan USA och Kina. I USA sänkte Federal Reserve styrräntan för tredje gången i år till intervallet 1,50-1,75 % samtidigt som de meddelade att någon ytterligare sänkning inte är aktuell om inte ekonomins tillstånd kraftigt skulle förvärras. Riksbanken å andra sidan lämnade reporäntan oförändrad på -0,25 % under månaden och stod fast vid en höjning i december. Under månaden har både Stockholmsbörsen och den amerikanska börsen noterats på all-time-high. Sammantaget steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) med 4,0% under månaden, vilket innebär en uppgång om 27,9% för helåret. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 1,0% i lokal valuta och 1,3% i svenska kronor. Även den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick upp under månaden med 2,6% i lokal valuta men endast 0,7% i svenska kronor. Tillväxtmarknader utvecklades med 4,2% i lokal valuta, vilket motsvarar 2,3% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade under månaden, från 15,2% till 14,7%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) sjönk volatiliteten från 17,0% till 16,2% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade även den från 14,9% till 14,3%. Sett till valutamarknaden handlades en dollar vid månadskiftet för 9,65 kronor, en euro för 10,76 kronor och ett brittiskt pund för 12,49 kronor. På räntemarknaden steg yielden med 5 punkter till -1,92% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yielden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) föll med 33 punkter till -2,10%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 7 punkter till 0,24% och yielden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) ökade med 19 punkter till -0,39%. Vid månadskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,75%.

TILGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar	Marknadsvärde					
	2019-10-31	2019-10-31					
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	708 968	82 020 560	0,1%			12%	0,2
Nordea FRN Fund	143 784	22 038 764	-0,1%			3%	0,7
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	21 536 991	-0,2%			3%	5,2
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	30 854 019	0,2%			5%	0,8
Simplicity Likviditet	1 354 609	151 201 433	0,1%			23%	0,3
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	41 307 692	0,1%			6%	0,3
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	123 577 523	0,3%			19%	0,1
SPP Grön Obligationsfond	438 845	45 472 162	-0,4%			7%	2,5
Öhman FRN Hållbar A	831 028	91 886 775	0,1%			14%	0,1
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	47 551 414	-0,5%			7%	2,7
Totalt nominella räntor		657 447 334	0,0%			99%	0,7
REALRÄNTOR							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 474 213	-0,1%	2020-12-01	Aaa NR	1%	1,0
Totalt realräntor		7 474 213	-0,1%			1%	1,0
Totalt räntor		664 921 548	0,0%			100%	0,7
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		518 904				0%	
Totalt likvida medel		518 904				0%	
TOTALT		665 440 451	0,0%			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				
<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			
<u>Motpart</u>	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					
<u>Tillgångsslag</u>	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter		
			2019-10-31	2019-10-31	Min
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 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.