

## Alingsås kommun - Överlikvid

## Coronaoron får fäste på de finansiella marknaderna

Fram till nyligen så tycktes inget kunna dämpa det positiva humöret på aktiemarknaderna världen över. Månaden inleddes med en kraftig börsuppgång och som alltid när värderingen på börsen skenar ökar också känsligheten för negativa nyheter och därmed också risken för en rekyl. Bakslaget kom i slutet av månaden då oron för coronaviruset till slut fick ordentligt fäste på de finansiella marknaderna och som konsekvens föll börserna världen över. I USA noterade indexet S&P 500 det snabbaste 10 procentiga fallet från all-time-high någonsin (6 dagar) och månadens sista vecka blev den sämsta sedan finanskrisen. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 6,6% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk med 8,6% i lokal valuta och 8,8% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll också under månaden med 8,4% i lokal valuta, vilket motsvarar -7,9% i svenska kronor. Tillväxtmarknader föll 5,3% i lokal valuta och var ned 4,8% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade under månaden, från 15,3% till 19,8%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade volatiliteten från 15,9% till 20,7% och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 14,1% till 19,6%. Sett till valutamarknaden var den svenska kronans utveckling mot de större valutorna varierad. Vid månadskiftet handlades en dollar för 9,68 kronor, en euro för 10,65 kronor och ett brittiskt pund för 12,36 kronor. På räntemarknaden steg yielden med 2 punkter till -1,78% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) och yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg med 49 punkter till -1,31%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 28 punkter till 0,08% och yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) sjönk med 17 punkter till -0,51%. Vid månadskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,43%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar	Marknadsvärde					
	2020-02-29	2020-02-29					
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>							
Lannebo Likviditet	708 968	82 141 085	0,0%			12%	0,2
Nordea FRN Fund	143 784	22 085 465	0,1%			3%	1,1
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	21 653 057	-0,2%			3%	5,2
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	31 114 452	-0,2%			5%	1,1
Simplicity Likviditet	1 354 609	151 512 993	0,0%			23%	0,2
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	41 501 672	0,0%			6%	0,4
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	124 403 252	-0,1%			19%	0,1
SPP Grön Obligationsfond	438 845	45 713 702	0,2%			7%	2,5
Öhman FRN Hållbar A	831 028	92 136 084	-0,1%			14%	0,2
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	47 783 660	0,3%			7%	2,7
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>660 045 422</b>	<b>0,0%</b>			<b>99%</b>	<b>0,8</b>
<b>REALRÄNTOR</b>							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 163 149	-0,4%	2020-12-01	Aaa   NR	1%	0,7
<b>Totalt realräntor</b>		<b>7 163 149</b>	<b>-0,4%</b>			<b>1%</b>	<b>0,7</b>
<b>Totalt räntor</b>		<b>667 208 571</b>	<b>0,0%</b>			<b>100%</b>	<b>0,8</b>
<b>LIKVIDA MEDEL</b>							
Likvida medel		793 037				0%	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>793 037</b>				<b>0%</b>	
<b>TOTALT</b>		<b>668 001 608</b>	<b>0,0%</b>			<b>100%</b>	<b>0,8</b>
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 delpportfölj 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 rati	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 rati	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	
	2020-02-29	2020-02-29	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 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](http://www.soderbergpartners.se).