

## Alingsås kommun - Överlikvid

## Vintermörkret är kompakt men vaccin ger hopp

Aktiemarknaderna utvecklades mycket starkt under november och bröt därmed den svagt negativa tendensen från de sista veckorna i oktober. Det amerikanska valet, höstens kända större osäkerhetsfaktor, blev en jämn och utdragen process där utfallet ser ut att innebära relativt begränsade direkta implikationer ur ett marknadsperspektiv. En fortsatt splittrad kongress sätter effektivt stopp för radikalare förändringar vilket gör att marknaden på nytt kan blicka framåt på en återhämtning präglad av massiva penning- och finanspolitiska stimulanser. Goda nyheter på vaccinområdet var förvisso väntade men innebär samtidigt att marknaden med större säkerhet kan se ett slut på pandemiocken. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 11,4% och även den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) var upp, 14,0% i lokal valuta och 12,3% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg med 12,8% i lokal valuta under månaden och med 8,3% räknat i svenska kronor. Tillväxtmarknader ökade under november med 9,2% i lokal valuta, vilket motsvarar 4,8% upp i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) sjönk under månaden från 21,6% till 18,1%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även volatiliteten, från 24,9% till 20,2%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet sjönk, från 22,5% till 18,2%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,57 kronor, en euro för 10,23 kronor och ett brittiskt pund för 11,43 kronor. På räntemarknaden var yielden oförändrad på -1,45% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) steg något med 4 punkter till -0,88%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 3 punkter till 0,31% och yielden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) ökade med 2 punkter till -0,39%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,36%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Marknadsvärde 2020-11-30	Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar	2020-11-30						
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>								
Lannebo Räntefond Kort		708 968	82 353 775	0,3%			12%	0,1
Nordea FRN Fund		143 784	22 220 077	0,1%			3%	1,1
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond		153 526	21 908 370	1,1%			3%	5,3
Simplicity Företagsobligationer A		241 141	30 764 797	0,9%			5%	1,2
Simplicity Likviditet		1 354 609	152 122 567	0,2%			23%	0,2
Spiltan Räntefond Sverige		334 448	42 234 114	0,3%			6%	0,2
SPP FRN Företagsobligationsfond A		1 099 506	125 769 608	0,8%			19%	0,1
SPP Grön Obligationsfond		438 845	46 171 154	0,4%			7%	2,4
Öhman FRN Hållbar A		831 028	92 352 151	0,5%			14%	0,3
Öhman Företagsobligationsfond A		393 638	47 669 505	0,4%			7%	2,7
Totalt nominella räntor			663 566 118	0,4%			99%	0,8
Totalt räntor			663 566 118	0,4%			99%	0,8
<b>LIKVIDA MEDEL</b>								
Likvida medel			8 002 719				1%	
Totalt likvida medel			8 002 719				1%	
<b>TOTALT</b>			<b>671 568 837</b>	<b>0,4%</b>			<b>100%</b>	<b>0,7</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 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.								

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

#### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr) 2020-11-30	Andel av portfölj 2020-11-30	Limiter	
			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/		Notering
			Likvidbelopp	Antal andelar	
2020-11-30	Förfall	Stora Båltförbindelsen 4,0% 2020-12-01	6 880 253	-5 000 000	STORA BÅLTFORBINDELSEN 4,0% 201201 FÖRFALL
2020-11-30	Kupong	Stora Båltförbindelsen 4,0% 2020-12-01	275 200		STORA BÅLTFORBINDELSEN 4,0% 201201 RÄNTA
			7 155 453		

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).