

Alingsås kommun - Överlikvid

Ojämn återhämtning med catch up-effekt

Månaden uppvisar en mycket stark utveckling på aktiemarknaderna och flertalet av de bredare indexen noterade nya högstanivåer. Ett år har nu gått sedan de panikslagna finansmarknaderna nådde en vändpunkt och då, precis som i nuläget, är det tack vare stöd av finans- och penningpolitisk karaktär som vid sidan av vaccin ger investerare hopp genom pandemin. I lokala valutor steg världsindex (MSCI AC) med 2,7% och i svenska kronor uppgick utvecklingen till 6,2%. Långa obligationsräntor var fortsatt i fokus även om den kraftigt stigande tendensen under februari inte upprepades på den svenska marknaden. De amerikanska räntorna steg dock fortsatt kraftigt. Centralbankerna har varit i blickfånget och de tidigare duvaktiga budskapen har upprepats. Ytterligare ett betydande stimulanspaket har lanserats i USA med tydligt positiva initiala effekter på exempelvis konsumentförtroende och konsumtion. En reversering i kursutvecklingen för dollarn var också ett faktum under mars. Kopplingen är tydlig till stigande räntedifferenser vilket tillsammans med signaler om en fördröjd återhämtning i Europa ger stöd till dollarn. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 8,2% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) ökade med 6,1% i lokal valuta och 6,7% i svenska kronor. Tillväxtmarknader föll under mars med 1,5% i lokal valuta men var upp 1,8% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade något under månaden från 20,3% till 17,4%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade även volatiliteten, från 22,8% till 18,8%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet sjönk från 20,3% till 16,9%. Sett till valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,73 kronor, en euro för 10,24 kronor och ett brittiskt pund för 12,03 kronor. På räntemarknaden föll den nominella svenska tvåårsräntan med 2 punkter till -0,28% medan femårsräntan föll med 5 punkter till 0,01% och tioårsräntan föll med 3 punkter till 0,39%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,72%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp	Marknadsvärde	Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar						
	2021-03-31	2021-03-31					
NOMINELLA RÄNTOR							
Handelsbanken Företagsobligation Inv. Grade Criteria Utd B1	161 790	15 848 933	0,0%			2%	1,0
Simplicity Företagsobligationer A	105 246	13 695 687	0,5%			2%	1,2
Simplicity Likviditet	1 354 609	152 677 957	0,0%			23%	0,2
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	127 246 574	0,1%			19%	0,1
SPP Global Företagsobligation Plus A	390 249	42 466 257	-0,3%			6%	4,4
SPP Grön Obligationsfond	258 596	27 229 116	0,1%			4%	2,1
SPP Korträntefond	845 208	100 022 313	0,0%			15%	0,1
Swedbank Robur Räntefond Kort A	810 597	82 072 954	0,0%			12%	0,4
Öhman FRN Hållbar A	831 028	93 224 730	0,2%			14%	0,3
Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A	164 948	20 004 948	0,1%			3%	2,3
Totalt nominella räntor		674 489 468	0,1%			100%	0,7
Totalt räntor		674 489 468	0,1%			100%	0,7
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		683 203				0%	
Totalt likvida medel		683 203				0%	
TOTALT		675 172 671	0,1%			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.							

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	
Ratingkategori			Durationskategori				Σ Motpart	>1 år
			K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. 3-7 år	N. >7 år		
			Σ K till N	Σ L till N	Σ M till N	N		
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E		100%	100%	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E		100%	100%	90%	80%	45%	30%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E		100%	90%	70%	50%	30%	20%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E		80%	60%	40%	20%	20%	12%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa	E		35%	25%	15%	10%	12%	8%

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

AVSTÄMNING MOT POLICY					
Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter		
			2021-03-31	2021-03-31	Min
Portföljens genomsnittliga duration		0,7		0,0	1,0

Nedan specificeras de transaktioner som har skett i portföljen under månaden.

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN						
Datum	Typ av transaktion	Instrument	Likvidbelopp	Nominellt belopp/		Notering
				Likvidbelopp	Antal andelar	
2021-03-26	Kupong	Handelsbanken	241 067	241 067		HANDELSBANKEN FÖRETAGSOBL CRIT B1 UTDELNING

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.