

Alingsås kommun - Överlikvid

Fortsatt positiv marknad i väntan på tapering

Aktiemarknaderna fortsätter att klättra uppåt i maklig takt, något som inte ens hög inflationstakt eller aningens mer försiktiga centralbanker verkar kunna råda bot på. Under juni månad steg världsindex (MSCI AC World) med 1,3% i lokala valutor samtidigt som den amerikanska dollarn stärktes ordentligt, hela 3,1% mot den svenska kronan, vilket fick världsindex uttryckt i svenska kronor att stiga med hela 4,6%. Alla ögon är just nu på den amerikanska centralbanken Fed och under deras möte i juni så talade direktion om att de ska börja tala om tapering, det vill säga minskade tillgångsköp. Det som marknaden dock höjde på ögonbrynen åt var att flera ledamöter flyttade fram sina prognoser för den första räntehöjningen, vilket fick räntepapper med kortare löptid att stiga något. Däremot föll längre obligationsräntor en del och räntan på den amerikanska tioåringen föll med 13 punkter till 1,47% under månaden. De kraftiga finanspolitiska stimulanserna fortsätter, framför allt då i USA, med Bidens senaste satsningar mot infrastruktur, som dock var mer urvattnat än väntat. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 0,7% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) ökade med 1,8% i lokal valuta och 1,9% i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg under april med 0,2% i lokal valuta och 3,4% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade något under månaden från 17,9% till 17,5%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten, från 17,6% till 17,4%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 17,0% till 16,7%. Sett till valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,55 kronor, en euro för 10,14 kronor och ett brittiskt pund för 11,83 kronor. På räntemarknaden steg den nominella svenska tvåårsräntan med 3 punkter till -0,25% medan femårsräntan var oförändrad på 0,02% och den tioåriga föll med 12 punkter till 0,32%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,80%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar	Marknadsvärde					
	2021-06-30	2021-06-30					
NOMINELLA RÄNTOR							
Handelsbanken Företagsobligation Inv. Grade Criteria Utd B1	161 790	15 848 933	-0,01%			2%	0,8
Simplicity Företagsobligationer A	105 246	13 831 454	0,31%			2%	1,1
Simplicity Likviditet	1 354 609	152 935 332	0,05%			23%	0,2
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	127 654 270	0,09%			19%	0,1
SPP Global Företagsobligation Plus A	390 249	42 869 150	0,43%			6%	4,3
SPP Grön Obligationsfond	258 596	27 254 665	0,04%			4%	2,1
SPP Korträntefond	845 208	100 029 329	0,00%			15%	0,2
Swedbank Robur Räntefond Kort A	810 597	82 040 530	-0,01%			12%	0,8
Öhman FRN Hållbar A	831 028	93 631 934	0,14%			14%	0,4
Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A	164 948	20 042 887	0,07%			3%	2,4
Totalt nominella räntor		676 138 484	0,08%			100%	0,7
Totalt räntor		676 138 484	0,08%			100%	0,7
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		725 959				0%	
Totalt likvida medel		725 959				0%	
TOTALT		676 864 443	0,08%			100%	0,7
Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehåvs 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		
			2021-06-30	2021-06-30	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 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.