

Alingsås kommun - Överlikvid

I väntan på centralbankerna

Sedan slutet av mars har de finansiella marknaderna varit avvaktande i väntan på ny information från centralbankerna. Den sedan länge förväntade stigande inflationen har kommit med besked men mottagandet har än så länge varit ljummet med små förändringar på både aktie- och räntemarknad. Under maj månad steg världsindex (MSCI AC World) med 1,5 procent i lokala valutor medan den fortsatt starka kronan medförde att avkastningen i svenska kronor slutade på minus 0,5 procent. Förändringarna bland marknadsräntor var återigen relativt små med svagt stigande räntor i Sverige och Tyskland medan den amerikanska motsvarigheten föll något. USA fortsätter att presentera finanspolitiska rekordstimulanser då President Bidens budgetförslag, om det går igenom, skulle medföra historiskt stora budgetunderskott framöver. Samtidigt så steg inflationen kraftigt runt om i världen och kanske mest uppmärksammat i USA. Den höga inflationen var väntad men flera röster höjs nu för att centralbankerna måste ta bort foten från gaspedalen och avsluta sina tillgångsköpsprogram. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 2,5% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) ökade med 2,6% i lokal valuta och 2,3% i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg under april med 2,3% i lokal valuta och 0,3% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) minskade något under månaden från 18,3% till 17,9%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten, från 18,6% till 17,6%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet minskade från 17,1% till 17,0%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,30 kronor, en euro för 10,15 kronor och ett brittiskt pund för 11,79 kronor. På räntemarknaden steg den nominella svenska tvåårsräntan med 1 punkt till -0,28% medan femårsräntan var upp med 1 punkt till 0,02% och den tioåriga steg med 4 punkter till 0,44%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,87%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
	Antal andelar	Marknadsvärde					
	2021-05-31	2021-05-31					
NOMINELLA RÄNTOR							
Handelsbanken Företagsobligation Inv. Grade Criteria Utd B1	161 790	15 850 551	-0,01%			2%	0,8
Simplicity Företagsobligationer A	105 246	13 788 303	0,29%			2%	1,1
Simplicity Likviditet	1 354 609	152 854 056	0,05%			23%	0,2
SPP FRN Företagsobligationsfond A	1 099 506	127 539 482	0,09%			19%	0,1
SPP Global Företagsobligation Plus A	390 249	42 686 162	0,19%			6%	4,4
SPP Grön Obligationsfond	258 596	27 243 287	-0,02%			4%	2,1
SPP Korträntefond	845 208	100 026 455	-0,01%			15%	0,2
Swedbank Robur Räntefond Kort A	810 597	82 048 636	-0,03%			12%	0,8
Öhman FRN Hållbar A	831 028	93 498 970	0,12%			14%	0,4
Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A	164 948	20 029 691	0,02%			3%	2,5
Totalt nominella räntor		675 565 592	0,06%			100%	0,7
Totalt räntor		675 565 592	0,06%			100%	0,7
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		725 959					0%
Totalt likvida medel		725 959					0%
TOTALT		676 291 551	0,07%			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		
			2021-05-31	2021-05-31	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	Nominellt belopp/		Notering	
			Likvidbelopp	Antal andelar		
2021-05-07	Aterinv. Utdelning	Likvida medel	42 756	42 756	Returprovisioner Q1-2021	
			0			

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.