

Alingsås kommun - Överlikvid

Oro kring omikron gav svag avslutning

Efter en stark utveckling i oktober fortsatte marknaderna att under större delen av november att handlas tydligt riskpositivt, detta trots att Fed annonserade minskade tillgångsköp och att inflationstakten fortsätter att vara hög. En stark rapportperiod och förhoppningar om en fortsatt god konjunkturutveckling under kommande år gav stöd till marknadsutvecklingen. En ny mutation av coronaviruset skapade dock stor osäkerhet under de sista dagarna i november vilket innebar fallande börser, råvaror och räntor. I lokal valuta föll världsindex (MSCI AC World) med -2,4% men mätt i svenska kronor steg dock världsindex med 2,6%. Osäkerhet är sällan kompatibelt med riskaptit vilket blev tydligt när mutationen av coronaviruset, omikron, upptäcktes i Sydafrika. Oljepriset föll exempelvis närmare 20% från månadens högsta notering som en spegling av potentiellt lägre efterfrågan. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 1,7% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll med -3,2% i lokal valuta och -0,2% i svenska kronor. Tillväxtmarknader backade under november med -4,1% i lokal valuta men steg med 0,9% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade något under månaden från 17,6% till 19,5%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade även där volatiliteten, från 18,7% till 21,6%, och den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet ökade från 17,0% till 19,9%. Sett till valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 9,02 kronor, en euro för 10,23 kronor och ett brittiskt pund för 12,00 kronor. På räntemarknaden föll den nominella svenska tvåårsräntan med 21 punkter till -0,30% medan femårsräntan föll med 20 punkter till -0,06% och den tioåriga föll med 23 punkter till 0,13%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,14%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2021-11-30	Marknadsvärde 2021-11-30	Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration
NOMINELLA RÄNTOR							
Handelsbanken Företagsobligation Inv. Grade Criteria Utd B1	66 316	6 485 693	-0,10%			2%	0,6
Handelsbanken Korträntefond SEK	740 791	77 834 936	-0,04%			24%	0,3
Simplicity Företagsobligationer A	43 139	5 711 207	-0,15%			2%	1,1
Simplicity Likviditet	555 239	62 764 250	-0,07%			20%	0,2
SPP FRN Företagsobligationsfond A	450 675	52 405 478	-0,26%			16%	0,1
SPP Global Företagsobligation Plus A	159 959	17 421 777	-0,11%			5%	4,4
SPP Grön Obligationsfond	105 996	11 160 683	0,18%			3%	2,1
SPP Korträntefond	346 441	41 000 544	-0,06%			13%	0,1
Öhman FRN Hållbar A	340 629	38 446 829	-0,19%			12%	0,3
Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A	67 611	8 205 894	0,17%			3%	2,2
Totalt nominella räntor		321 437 292	-0,10%			100%	0,6
Totalt räntor		321 437 292	-0,10%			100%	0,6
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		30 124				0%	
Totalt likvida medel		30 124				0%	
TOTALT		321 467 416	-0,10%			100%	0,6
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		
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	
	2021-11-30	2021-11-30		Min	Max
Portföljens genomsnittliga duration			0,6	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.