

Räntebrevet

Förvaltarkommentar

Avslutningen av 2020 blev intensiv vilket väl får sägas vara typiskt för detta mycket annorlunda år. Efter många turer och en deadline som gång på gång flyttades fram, lyckades EU och Storbritannien till slut enas om ett handelsavtal. Avtalet krävde en hel del kompromisser och även om de flesta varor kommer handlas utan volymbegränsningar och tariffer även fortsättningsvis så kommer det brittiska utträdet innebära en del tullhantering vilket sannolikt kommer påverka handeln negativt. Den amerikanska senaten klubbade igenom ett nytt stödpaket om 900 miljarder dollar men ett demokratiskt förslag, understött av president Trump, om att höja beloppet på de kontantcheckar som skall betalas ut till de amerikanska hushållen blockerades av den republikanska majoriteten i senaten. Marknaden räknar dock med mer finanspolitiska stimulanser efter att Joe Biden tillträtt som ny president.

Samtidigt som antalet nya Coronafall fortsatte öka i hög takt och en ny muterad virusvariant började sprida sig, inleddes de första vaccinationerna mot Covid-19 runtom i världen. Detta ger hopp om att vi skall kunna börja se slutet på pandemin. I Sverige skärpte Folkhälsomyndigheten och regeringen sina restriktioner vilket bland annat innebär stora inskränkningar för restauranger och andra företag inom servicenäringen. De flesta internationella börser steg under december medan den svenska börser föll tillbaka något efter ett i övrigt starkt 2020.

Centralbankerna i såväl Europa som USA lovade i samband med sina direktionmöten att fortsätta med sina tillgångsköp under överskådlig tid. I USA meddelade Fed att de kommer fortsätta med sina köp till dess att ekonomin uppvisar en signifikant förbättring samtidigt som de återupprepade att de anser att finanspolitiska stimulanser kommer fungera bättre för att lindra effekterna av pandemin. ECB utökade i enlighet med förväntningarna sitt stödköpsprogram med 500 miljarder euro till 1850 miljarder euro och förlängde det till mars 2022. De kommer även fortsätta tillhandahålla billiga lån till bankerna för att säkerställa att dessa kan fortsätta låna ut pengar till företag och hushåll och därigenom stötta konsumtionen. ECB

justerade även ned sina BNP-prognoser för fjärde kvartalet på grund av att effekterna av den andra vågen av Corona-pandemin blivit större än förväntat. Detta indikerar även att inledningen av 2021 kan bli svag.

Kreditmarknaderna avslutade året starkt även om volatiliteten bitvis var lite högre i samband med att investerare tog hem vinster inför årsskiftet. De nordiska bankerna hamnade återigen i ramplyuset efter att Dagens Industri publicerat uppgifter om att SEB, Danske Bank och Swedbank utreds av FBI. Nyheten fick kurserna på bankernas obligationer att falla men då merparten av det som rapporterades var känt sedan tidigare återhämtade sig obligationskurserna relativt snabbt. I den nordiska fastighetsmarknaden var det mycket hög aktivitet under månaden. Budstriden om det norska fastighetsbolaget Entra fortsatte efter att både Castellum och SBB höjt sina bud och Balder köpt 15 procent av aktierna i bolaget. SBB genomförde också ett mindre köp då de förvärvade drygt 54 procent av aktierna i Offentliga Hus och uppgav samtidigt att de avser lämna ett bud på resterande aktier i bolaget. Balder meddelade att de ingått ett avtal om att gå in som partner i byggbolaget Sernekes prestigeprojekt, Karlatornet i Göteborg. Heimstaden Bostad förvärvade ett stort fastighetsbestånd i Danmark av fastighetsfonden Niam vilket kommer föranleda en delåterbetalning av Niams utestående obligation. I primärmarknaden var aktiviteten god i början av december innan den successivt avtog då investerarna drog ned på aktiviteten inför helgerna. Simplicity deltog bland annat i nyemissioner i de norska IT-bolagen Link Mobility och Mercell, i en social obligation utgiven av SBB samt i en grön obligation emitterad av det spanska industribolaget Fertiberia.

Samtliga fonder hade en stark utveckling och gynnades bland annat av sjunkande kreditspreadar för obligationer i bank- och fastighetssektorerna, där bland annat fondernas innehav i Niam, Offentliga Hus och SBB bidrog positivt. Simplicity Likviditet steg med 0,11 %, Simplicity Företagsobligationer med 0,67 % medan Simplicity Global Corporate Bond och Simplicity High Yield gick upp med 0,70 % respektive 0,96 %.

Räntefonder Nyckeltal

	1mån	3mån	12mån	YTD	Yield efter avgifter	Ränteduration	Kreditduration
Simplicity Likviditet	0.11%	0.27%	0.63%	0.11%	0.40-0.50%	0.19 år	1.13 år
Simplicity Företagsobligationer	0.67%	1.77%	-0.07%	-0.07%	2.10-2.20%	1.18 år	3.24 år
Simplicity Global Corporate Bond	0.70%	3.58%	0.02%	0.02%	2.50-2.60%	2.57 år	3.54 år
Simplicity High Yield	0.96%	2.94%	n/a	4.42%	3.60-3.70%	1.45 år	3.41 år

Alla siffror i denna rapport är per 2020-12-31

Månadsrapporter för respektive fond

För detaljerade månadsrapporter med innehav och nyckeltal, klicka på respektive fond.

Likviditet



Företagsobligationer



Global Corporate Bond



High Yield



Disclaimer

Detta material är en informationstjänst och ska inte ses som ett investeringsråd. All information i detta dokument har framtagits av Simplicity AB, förutom där annat anges. Investeringar i fondandelar är förenade med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.