

Halvårsrapport 2021 Stiftelsen Guldeken

2021 har börjat bra. Även om Covid-19 i alla dess former påverkar världen fortsatt, har börserna varit på gott humör.

Kinas handelshot, komponentbrist i världen, ev höjning av räntan, Löfvens regeringskris mm har inte hållit tillbaka börserna. Sex raka månader med börsuppgång, borde ge en signal om att en liten rekyl snart kan vara i antågande.

Stockholmsbörsen OMX30 har gått +19 %. Noteras kan att Fastighetsbranschen - vilken är stor i Sverige - har varit väldigt stark under halvåret, efter att ha halkat efter under 2020. USA:s Dow Jones är upp 14 % per sista juni. Ränteindex har hållit sig kring nollstrecket.

Hur har året startat för Guldeken under 2021?

Guldekens förvaltning består som tidigare år av två diskretionära uppdrag.

Ett mandat hanterat av Robur Kapitalförvaltning, samt ett hanterat av Indecap Kapitalförvaltning.

Båda mandaten är blandmandat, där normalfördelningen är 60% aktier, 40% räntor, med möjlighet för förvaltarna att göra avvikelser inom placeringsreglementet.

Avkastningen på förvaltningen i Robur ligger per sista juni på +10%. Bästa bidragsgivare under året har varit Access Europa A med ca +20%, samt Småbolag Norden med avkastning på ca +19%. De flesta aktiefonderna ligger i intervallet +10-15%, medan räntefonderna av naturliga skäl ligger kring nollstrecket.

Avkastningen hos Indecap är också +10%, per sista juni. Även här ligger aktiefonderna i intervallet +10-15%, under halvåret. Prior Nilsson Sverige med +15% har varit en av de bästa. De flesta räntefonderna ligger även här kring 0%.

Innehavet i Swedbank

I Guldekens finns sedan många år tillbaka ett innehav i Swedbank. Utvecklingen för bank har under året varit på rätt väg. Swedbank har under året inte riktigt följt med de bästa bankerna med Nordea i spetsen. Men +10%, första halvåret, +15% med utdelning inräknat får anses godkänt.

Det finns en viss oro att Swedbank med sin stora bolåneportfölj inte fortsatt kan hålla samma takt i sin nyutlåning. En konkurrensutsatt marknad tillsammans med oro för vikande marknadsandelar, har kastat en skugga över bankens räntenetto.

Senaste rapporten visade dock att man är på rätt väg och tar matchen mot övriga aktörer, där man tar sin andel på under kvartalet. Bankens resultat var stabilt, där man kunde redovisa återvinningar på kreditförlustsidan.

Kvarstår gör fortfarande hotet om eventuella böter från SEC, den amerikanska finansinspektionen. Detta lär dock dröja ett eller flera år innan den eventuella böteslappen kommer.

Intressant för bankerna är att det inom kort kommer besked att bankerna kommer göra en kompletterande utdelning för året. För Swedbanks del räknar prognosmakarna med att man delar ut 7,25kr/aktie. Detta kan nog bidra till att banker värderas upp lite grann.

Utvecklingen

Totalt har NAV-kursen för andelar i Guldeken från årets början ökat från 840,33 till 913,05 per sista juni. Detta ger en uppgång på drygt ca 8%. Man ska då ha i åtanke att NAV-kursen visar utvecklingen efter alla skatter och kostnader som belastar stiftelsen löpande. Den faktiska avkastningen har således varit högre.

Årets avkastning hittills får ses som en god start på 2021, vi hoppas resterande del av året fortsätter på samma vis.

/Styrelsen