

Företagsobligationsfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2022.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 3,2 [-3,9] procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 1,3 [-0,3] procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 108,2 MSEK till 919,4 MSEK. Fonden hade ett nettointflöde på 80,8 MSEK.

Fondens målsättning är att uppnå en avkastning som överstiger den riskfria räntan på medellång sikt. Placeringarna baseras på de bedömningar förvaltarna gör av ränteutvecklingen och av låntagarna på räntemarknaden, inom ramen för fondens riskbegränsningar.

Efterfrågan på risktillgångar var hög och fonden uppvisade god avkastning i såväl absoluta som relativa termer. De höga räntenivåerna gav en bra absolut-avkastning. Avkastningen fick också stöd av de generösa kreditspreadarna som långsamt rörde sig mot ett snävare intervall.

Fonden strävar efter att öka andelen gröna obligationer och obligationer utgivna av bolag med bra hållbarhetsbetyg (ESG).

Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper och är därmed en artikel 8-fond

(ljusgrön fond) enligt disclosureförordningen. Fonden har fem glober (av fem) i Morningstars hållbarhetsbetyg.

Marknadens utveckling

De svenska långräntorna var relativt stabila under halvåret. De steg inledningsvis men föll tillbaka i samband med bankkrisen i mars. Efter resolut ingripande av centralbanker och myndigheter dämpades oron och marknadsräntorna letade sig långsamt uppåt till de tidigare höga nivåerna.

Centralbankerna fortsatte med sina åtstramningar för att bekämpa den envisa inflationen, om än i mildare takt. I slutet av perioden inkom data som pekade på en dämpad inflationstakt.

Den svenska ekonomin visade sig mer motståndskraftig än väntat. Många företag lyckades hålla vinsterna uppe och arbetsmarknaden var relativt stabil. De rätekänsliga fastighetsbolagen skapade dock fortsatt oro och några stora aktörer fick se sina kreditbetyg sänkas.

Riksbanken höjde styrräntan vid samtliga möten under perioden med sammanlagt 1,25 procentenheter. Den svenska inflationen överraskade marginellt på uppsidan vilket fick Riksbanken att justera upp prognosen för styrräntan och signalera för minst en till höjning under hösten.

Utsikter

Det mesta pekar på att toppen på inflationen bör vara nådd och de högre räntorna väntas få effekt, med svagare efterfrågan och försämrad konjunktur. Fondens förvaltare bedömer att Riksbanken närmar sig toppen av räntehöjningsbanan, men en fortsatt försvagning av kronan kan leda till att de tvingas höja mer än prognosticerat.

Fondens förväntade avkastning är god, tack vare höga marknadsräntor och vidgade kreditspreadar, och fonden är ett bra alternativ för den som vill diversifiera sitt sparande.

Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och kommer att vara fortsatt underviktad i fastighetsobligationer.

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.



Johan Moeschlin
förvaltare sedan
augusti 2018



Charlotte Sillén
förvaltare sedan
november 2021

RISKINDIKATOR

Lägre risk Högre risk

1 2 3 4 5 6 7

FAKTA

| | |
|---------------------------|-----------|
| Fondnummer premiepension | Ej valbar |
| Avgift i premiepension | Ej valbar |
| Förvaltningsavgift | 0,10% |
| Norman-belopp | 689 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0% |

FONDRATING

| | |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating | 4 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 5 |

Rating och betyg per 230630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

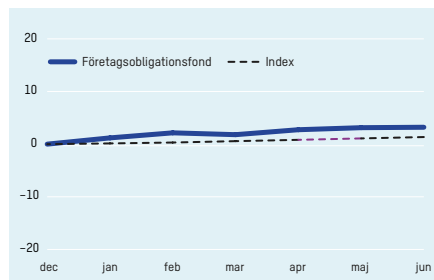
AVKASTNING PERIODEN

3,2%

TOTAL AVGIFT

0,10%

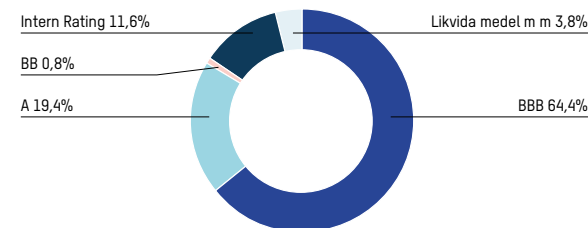
UTVECKLING 31 DEC 2022-30 JUNI 2023



Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående statsskuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindningstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett bank-sparande återspeglar fondens jämförelseindex den marknad fonden investerar på.

Den aktiva risken uppstår eftersom fondens placeringar skiljer sig från jämförelseindexets. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen. Sett till den senaste 24-månadersperioden har aktivitetsgraden varit 2,10.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 30 JUNI 2023



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018-30 JUNI 2023

Fonden startade 2018-09-29 med andelskurs 100 kr.

| Fondens utveckling | 230630 | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 | 181231 | 180829 |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK | 919 411 | 811 250 | 930 571 | 700 119 | 641 811 | 536 478 | 500 000 |
| Antal utestående andelar | 8 979 891 | 8 176 779 | 9 063 819 | 6 882 251 | 6 371 761 | 5 411 536 | 5 000 000 |
| Andelsvärde, kr | 102,39 | 99,21 | 102,67 | 101,73 | 100,73 | 99,14 | 100,00 |
| Totalavkastning, fond | 3,21% | -3,37% | 0,92% | 0,99% | 1,60% | -0,86% | |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 1,35% | 0,17% | -0,21% | -0,17% | -0,53% | -0,30% | |
| Aktiv risk | 2,10% | 1,77% | 2,72% | 2,70% | - | - | |

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

| Nyckeltal | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Risk och avkastning | 230630 | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
| Totalrisk, % | 2,25 | 1,80 | 2,72 | 2,70 | - |
| Totalrisk, jämförelseindex, % | 0,40 | 0,20 | 0,03 | 0,06 | - |
| Aktiv risk, % | 2,10 | 1,77 | 2,72 | 2,70 | - |
| Duration, dagar | 187 | 232 | 298 | 210 | 165 |
| Spreadexponering, % | 4,69 | 7,18 | 2,99 | 3,22 | - |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 0,41 | -1,25 | 0,96 | 1,30 | - |
| Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, % | 0,49 | - | - | - | - |
| Omsättningshastighet | 0,21 | 0,21 | 0,54 | 0,41 | 0,62 |
| Hävstång, max, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hävstång, min, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hävstång, medel, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostnader | | | | | |
| | 230630 | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
| Förvaltningsavgift, % | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Total avgift, % ¹⁾ | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, TSEK ²⁾ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vad kostar ditt fondsparande i kronor per år ³⁾ | | | | | |
| | 230630 | 221231 | 211231 | 201231 | 191231 |
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 10,11 | 9,80 | 10,04 | 9,94 | 10,08 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån | 0,66 | 0,64 | 0,65 | 0,65 | 0,65 |

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

²⁾ Transaktionskostnad beräknas på rullande tolv månadersbasis.

³⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda värdepapperslån. Den riskbedömningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2023-06-30

| Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt belopp | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|---|--|--------------------------|----------------------------------|
| Övriga emittenter | <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i> | | |
| Akelius Residential FRN 20231003 | 18 000 | 17 972 | 1,96% |
| Atrium Ljungberg 1.122% 20250401 | 26 000 | 23 710 | 2,58% |
| Atrium Ljungberg FRN 20240402 | 6 000 | 5 982 | 0,65% |
| Atrium Ljungberg FRN 20261001 | 40 000 | 37 668 | 4,10% |
| Bank Norwegian FRN 20250318 | 24 000 | 23 335 | 2,54% |
| Billerd Korsnäs FC 20231017 ⁶⁾ | 50 000 | 49 363 | 5,37% |
| Bluestep Bank FRN 20240408 | 4 000 | 3 972 | 0,43% |
| Boliden FRN 20250922 | 6 000 | 6 089 | 0,66% |
| Boliden FRN 20280301 | 10 000 | 10 239 | 1,11% |
| Bonnier Fastigheter FRN 20260506 | 36 000 | 33 600 | 3,66% |
| Castellum FRN 20240910 | 34 000 | 33 364 | 3,63% |
| Castellum FRN 20241002 | 21 000 | 20 658 | 2,25% |
| Catena FC 20230817 ⁶⁾ | 30 000 | 29 837 | 3,25% |
| Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129 | 10 000 | 9 724 | 1,06% |
| Electrolux FRN 20251208 | 8 000 | 8 097 | 0,88% |
| Fabege FRN 20260202 | 34 000 | 32 383 | 3,52% |
| Fastighets Balder 1.394% 20250408 | 20 000 | 17 847 | 1,94% |
| Fastpartner FRN 20270202 | 8 000 | 6 799 | 0,74% |
| Heba Fastighet 0.965% 20260302 | 24 000 | 20 387 | 2,22% |
| Heba Fastighet FRN 20240301 | 14 000 | 13 782 | 1,50% |
| Hexagon 1.125% 20241126 | 20 000 | 18 944 | 2,06% |
| Hexagon FRN 20241126 | 22 000 | 21 987 | 2,39% |
| Humlegården Fastigheter FRN 20250922 | 30 000 | 29 621 | 3,22% |
| Husqvarna FRN 20271123 | 26 000 | 26 693 | 2,90% |
| Investment Latour FRN 20270616 | 20 000 | 19 685 | 2,14% |
| Jyskebank FRN 20270202 | 14 000 | 14 055 | 1,53% |
| Landsbankinn HF FRN 20231019 | 20 000 | 19 901 | 2,17% |
| Landsbankinn HF FRN 20240119 | 20 000 | 19 722 | 2,15% |
| Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225 | 16 000 | 14 232 | 1,55% |
| Länsförsäkringar Bank FRN 20240913 | 10 000 | 9 966 | 1,08% |
| SBAB Bank FRN 20240620 | 24 000 | 23 976 | 2,61% |
| SBAB Bank FRN 20250902 | 10 000 | 9 967 | 1,08% |
| SCA FRN 20280621 | 30 000 | 29 377 | 3,20% |
| SEB FRN 20260901 | 45 000 | 44 775 | 4,87% |
| Santander Consumer Bank FRN 20250115 | 34 000 | 33 847 | 3,68% |
| Scania 0.75% 2020250120 | 23 000 | 21 570 | 2,35% |
| Sparbanken Skåne FRN 20260214 | 28 000 | 27 904 | 3,04% |
| Sparbanken Syd FRN 20240916 | 8 000 | 7 979 | 0,87% |
| Svensk FastighetsFinansiering FRN 20230901 | 24 000 | 23 946 | 2,61% |
| Svensk FastighetsFinansiering FRN 20260901 | 22 000 | 20 581 | 2,24% |
| Willhem 0.872% 20260504 | 20 000 | 17 859 | 1,94% |
| Willhem FRN 20250910 | 20 000 | 19 778 | 2,15% |
| Summa övriga emittenter | 909 000 | 881 176 | 95,84% |

Fondinnehav 2023-06-30

| Finansiella instrument Obligationer och ränterelaterade instrument | Nominellt belopp | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|---------------------|----------------------------------|---|
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 881 176 | 95,84% |
| Likvida medel | | 34 648 | 3,77% |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | | 3 587 | 0,39% |
| Fondförmögenhet | | 919 411 | 100,00% |
| Hänvisningar: Kategorier | | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | | 801 976 | 87,23% |
| ¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | | | |
| ²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten | | | |
| ³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten | | | |
| ⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | | | |
| ⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten | | | |
| ⁶⁾ Övriga finansiella instrument | | 79 200 | 8,61% |

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|------------------|----------------------|
| Atrium Ljungberg | 7,33% |
| Boliden | 1,78% |
| Castellum | 5,88% |
| Heba Fastighets | 3,72% |
| Hexagon | 4,45% |
| Länsförsäkringar | 2,63% |
| SFF Holding | 4,84% |
| Willhem | 4,09% |

Balansräkning, TSEK

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Tillgångar | 230630 | 221231 |
| Överlåtbara värdepapper | 801 977 | 791 091 |
| Penningmarknadsinstrument | 79 200 | 0 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 881 176 | 791 091 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 881 176 | 791 091 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 34 648 | 16 693 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 425 | 3 133 |
| Övriga tillgångar | 778 | 531 |
| Summa tillgångar | 920 027 | 811 448 |
| Skulder | | |
| Övriga skulder | -616 | -198 |
| Summa skulder | -616 | -198 |
| Fondförmögenhet | 919 411 | 811 250 |

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senast betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senast noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.