

AMF Företagsobligationsfond

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden placerar i svenska värdepapper och finansiella instrument från företag med hög kreditvärdighet med en genomsnittlig bindningstid upp till ett år.



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

FAKTA

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

FONDRATING

| | |
|--------------------------------|-----|
| Morningstar Rating* | n/a |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg** | 4 |

* Fonden är nystartad under 2018. Rating erhålls först då fonden funnits i tre år.

** Hållbarhetsbetyg per 190531 (skala 1-5)

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



AVKASTNING PERIODEN

1,1%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltat fonden sedan augusti 2018

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till 1,1 procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 procent. Fondens samlade förmögenhet ökade under perioden med 51,7 MSEK till 588,2 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 45,6 MSEK.

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

Ränteskillnaden mellan krediter och statsobligationer minskade successivt under perioden, som en rekyll på höstens utveckling, vilket bidrog positivt till fondens avkastning. Sjunkande räntor har även bidragit till en ökad aptit på riskfyllda tillgångar och ett bättre internationellt klimat för företagsobligationer. Fonden har haft en längre duration än jämförelseindex.

Marknadens utveckling

De korta marknadsräntorna har fallit under perioden mot bakgrund av svaga makroekonomiska data. Marknaden präglades av det pågående handelskriget mellan USA och Kina, och att handelsavtalet länderna emellan återkommande skjutits upp.

Centralbankerna signalerade oförändrad eller lättare penningpolitik framöver, framför allt i Europa men även till viss del i USA.

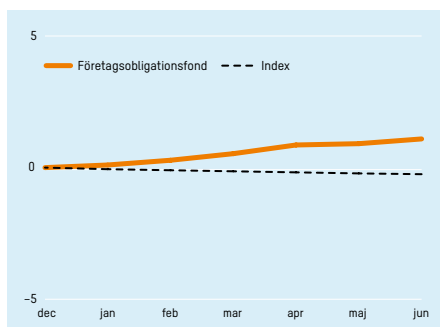
Riksbanken har fortsatt att hålla korträntorna nere genom en expansiv penningpolitik där man med negativ styrränta och köp av statsobligationer försöker få inflationen att varaktigt ligga över målet på två procent. Den svenska kronan var fortsatt svag men förvaltarens bedömning är att det inte kommer att ha någon långsiktig effekt på inflationen. Inflationen har stigit något, men det råder fortsatt osäkerhet kring den underliggande inflationen som är en halv procent lägre än målet.

Utvecklingen för bostadsobligationer var fortsatt positiv. Kredit- och företagsobligationer hade en väldigt bra utveckling delvis som en rekyleffekt efter höstens svaga utveckling, men även till följd av låga räntor.

Utsikter

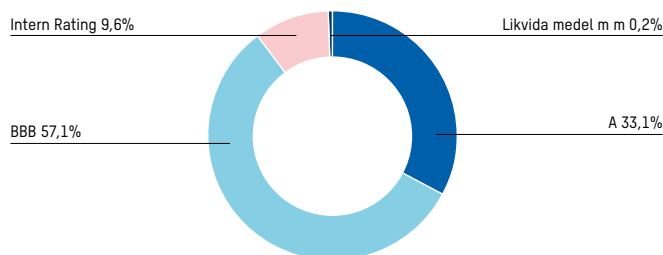
Riksbankens penningpolitik är fortsatt expansiv och de har skjutit fram nästa aviserade räntehöjning till 2020. Den europeiska centralbanken, ECB, har däremot uppvisat en större oro och uppgett att de är öppna för en räntesänkning om ekonomiska data försvagas. Med fortsatt låga räntor bedöms avkastningspotentialen för företagsobligationer vara god.

Utveckling 31 dec 2018–30 juni 2019



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

Exponeringar i AMF Företagsobligationsfond 30 juni 2019



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–30 JUNI 2019

| Fondens utveckling | 190630 | 181231 | 180829 |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK | 588 155 | 536 478 | 500 000 |
| Antal utestående andelar | 5 868 712 | 5 411 536 | 5 000 000 |
| Andelsvärde, kr | 100,22 | 99,14 | 100,00 |
| Utdelning, kr/andel | - | - | - |
| Totalavkastning, fond | 1,09% | -0,86% | - |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -0,25% | -0,30% | - |

Fonden startade 2018-08-29 med andelskurs 100 kr.

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

| Risk och avkastning | 190630 | 181231 |
|--|--------|--------|
| Totalrisk, % | - | - |
| Totalrisk, jämförelseindex, % | - | - |
| Aktiv risk, % | - | - |
| Duration, dagar | 202 | 274 |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning, från start, % | 0,26 | - |
| Omsättningshastighet | - | - |
| Hävstång, max, % | 0,0 | 0,0 |
| Hävstång, min, % | 0,0 | 0,0 |
| Hävstång, medel, % | 0,0 | 0,0 |

| Kostnader | 190630 | 181231 |
|---|--------|--------|
| Förvaltningskostnad, % | 0,10 | 0,10 |
| Årtlig avgift, % ¹⁾ | 0,10 | 0,10 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, % | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾ | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, % | 0 | 0 |

Din kostnad per år²⁾

| Förvaltningskostnad: | 190630 | 181231 |
|---------------------------------------|--------|--------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | - | - |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån | - | - |

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis.
²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum.
Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

Fonden har möjlighet till att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. 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 2019-06-30

| Finansiella instrument | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|---|------------------|---------------------|------------------------|
| Obligationer och ränterelaterade instrument | | | |
| Övriga emittenter <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i> | | | |
| Akelius Residential FRN 231003 | 18 000 | 18 121 | 3,08% |
| Arla Foods FRN 230703 | 21 000 | 21 033 | 3,58% |
| Atrium Ljungberg 0.58% 201026 | 10 000 | 10 007 | 1,70% |
| Atrium Ljungberg FRN 210906 | 12 000 | 11 969 | 2,03% |
| Bank Norwegian as FRN 20210929 | 24 000 | 24 069 | 4,09% |
| Bank of Nova Scotia 0.45% 210726 | 40 000 | 40 179 | 6,83% |
| Bluestep bank FRN 20211213 | 24 000 | 24 212 | 4,12% |
| BMW Finance FRN 20230619 | 10 000 | 10 005 | 1,70% |
| Canadian Imperial Bank 0.45% 210726 | 40 000 | 40 203 | 6,84% |
| Castellum 1.75% 200917 | 10 000 | 10 153 | 1,73% |
| Castellum FRN 220414 | 4 000 | 4 064 | 0,69% |
| Castellum FRN 220901 | 10 000 | 10 252 | 1,74% |
| Ellevio FRN 64655231209 | 20 000 | 20 593 | 3,50% |
| Epiroc FRN 231206 | 23 000 | 23 408 | 3,98% |
| Fastighets Balder 0.5% 201120 | 5 000 | 4 995 | 0,85% |
| Fastighets Balder FRN 20220321 | 20 000 | 19 957 | 3,39% |
| Hexagon 1.5% 220310 | 3 000 | 3 074 | 0,52% |
| Hexagon FRN 210524 | 29 000 | 29 302 | 4,98% |
| Husqvarna FRN 210503 | 14 000 | 14 282 | 2,43% |
| Husqvarna FRN 230214 | 6 000 | 6 009 | 1,02% |
| ICA Gruppen FRN 210115 | 3 000 | 3 018 | 0,51% |
| Landsbankinn HF FRN 20201129 | 20 000 | 20 010 | 3,40% |
| Leaseplan corporation 0.6% 210111 | 20 000 | 20 027 | 3,41% |
| Länsförsäkringar Bank FRN 230117 | 11 000 | 11 203 | 1,90% |
| Santander Consumer Bank FRN 210614 | 40 000 | 40 224 | 6,84% |
| SB bank FRN 20240620 | 29 000 | 29 085 | 4,95% |
| Scania CV FRN 20210415 | 10 000 | 10 032 | 1,71% |
| Samhällsbyggnadsbolaget i Norden FC 200330 ⁴⁾ | 30 000 | 29 911 | 5,09% |
| Societe Generale FRN 220125 | 14 000 | 14 120 | 2,40% |
| Sparbanken Skåne FRN 210215 | 8 000 | 8 050 | 1,37% |
| Svenska Cellulosa FRN 201126 | 10 000 | 10 056 | 1,71% |
| Telenor asa FRN 20210920 | 15 000 | 15 030 | 2,56% |

Fondinnehav 2019-06-30

| Finansiella instrument | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|------------------|---------------------|------------------------|
| Obligationer och ränterelaterade instrument | | | |
| Wilthem FRN 230903 | 12 000 | 12 183 | 2,07% |
| Volvo Finans Bank FRN 220516 | 7 000 | 7 092 | 1,21% |
| Volvo Finans Bank FRN 230427 | 10 000 | 10 046 | 1,71% |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 582 000 | 585 974 | 99,63% |
| Likvida medel | | 1 222 | 0,21% |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | | 959 | 0,16% |
| Fondförmögenhet | | 588 155 | 100,00% |

Hänvisningar:
Kategorier

Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES

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

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|------------------|----------------------|
| Atrium Ljungberg | 3,74% |
| Balder | 4,24% |
| Castellum | 4,16% |
| Hexagon | 5,50% |
| Husqvarna | 3,45% |
| Volvofinans Bank | 2,91% |

Balansräkning, TSEK

| Tillgångar | 190630 | 181231 |
|--|----------------|----------------|
| Överlåtbara värdepapper | 556 063 | 520 901 |
| Penningmarknadsinstrument | 29 911 | 0 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 585 974 | 520 901 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 585 974 | 520 901 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 1 222 | 14 788 |
| Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 937 | 790 |
| Övriga tillgångar | 24 258 | 0 |
| Summa tillgångar | 612 391 | 536 478 |
| Skulder | | |
| Övriga skulder | -24 236 | 0 |
| Summa skulder | -24 236 | 0 |
| Fondförmögenhet | 588 155 | 536 478 |

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.

Ersättning

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicy. Information om Ersättningspolicy finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.