

Företagsobligationsfond



JOHAN MOESCHLIN
har förvaltats fonden sedan augusti 2018

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.

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**	n/a

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

** Hållbarhetsbetyg sätts endast på fonder om mer än 67 procent av fondens innehav täcks av utvärderingsföretagets analyser.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

Lägre risk	Högre risk					
Lägre möjlig avkastning	Högre möjlig avkastning					
1	2	3	4	5	6	7

AVKASTNING PERIODEN

0,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 0,7 (-1,0) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,1 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 133,1 MSEK till 833,3 MSEK. Fonden hade ett nettoinflöde på 127,5 MSEK.

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

Kreditspreadarna har fortsatt att minska under första halvåret. Minskningen var tydligast under första kvartalet men har fortsatt under andra kvartalet om än något långsammare. Fonden hade en längre duration än jämförelseindex, men durationen kortades ned under halvåret då konträntorna steg.

Marknadens utveckling

Efterfrågan på företagsobligationer har varit fortsatt hög under hela första halvåret 2021. Återhämtningen av världsekonomin fortsatte och i takt

med att vaccinationsprogrammen i Europa kom igång stabiliserades marknaden och aktiviteten ökade inom flertalet branscher. Många företag valde att låna på obligationsmarknaden. Stimulanserna fortsatte parallellt, såväl penningpolitiska som finanspolitiska.

Inflationen hamnade i ökat fokus till följd av bland annat högre priser på insatsvaror och råvaror, däribland oljepriset. Centralbankerna har varit tydliga med att de betraktar inflationen som övergående medan marknaderna initialt inte var lika övertygade. Detta resulterade i att såväl de långa som korta räntorna steg kraftigt under första kvartalet för att därefter falla tillbaka, om än inte till samma låga nivåer som tidigare.

Riksbanken fortsatte att stödsköpa bostadsobligationer, kommun- och företagsobligationer vilket gjorde att marknaden för dessa tillgångar var väldigt stabil. Vetskapen om att det finns en stor köpare som kan agera i perioder av oro utgör en säkerhet för marknaden. Både bostads- och kreditobligationer gick bra under perioden och spreadarna minskade.

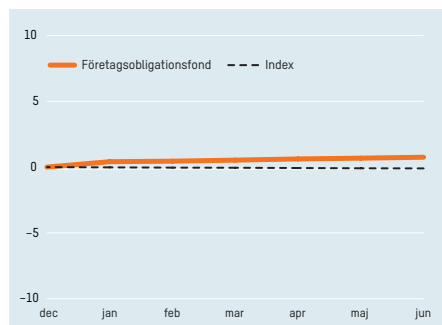
Utbudet av företagsobligationer ifrån fastighetsbolagen var mycket stort vilket gjorde att marknaden för dessa blev delvis mättad. Även utbudet av bostadsobligationer var något större än väntat vilket gjorde att framför allt de längre spreadarna för dessa vidgades något.

Utsikter

Riksbankens fortsätter att bedriva en expansiv penningpolitik och avser att bibehålla räntan på nuvarande låga nivå fram till 2024. Riksbankens köp av stats- och bostadsobligationer och företagscertifikat väntas fortsätta, liksom bankens köp av företagsobligationer. Låga räntor i kombination med Riksbankens stödåtgärder gör att utvecklingen och avkastningspotentialen för företagsobligationer bedöms vara fortsatt god.

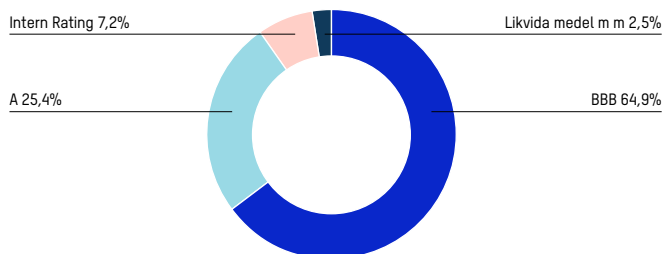
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2020. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2020–30 juni 2021



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 avseende kreditbetyg i AMF Företagsobligationsfond 30 juni 2021



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018–30 JUNI 2021

Fondens utveckling	210630	201231	191231	181231	180829
Fondförmögenhet, TSEK	833 263	700 119	641 811	536 478	500 000
Antal utestående andelar	8 130 477	6 882 251	6 371 761	5 411 536	5 000 000
Andelsvärde, kr	102,49	101,73	100,73	99,14	100,00
Utdelning, kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, fond	0,75%	0,99%	1,60%	-0,86%	
Totalavkastning, jämförelseindex	-0,10%	-0,17%	-0,53%	-0,30%	

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

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

Nyckeltal

Risk och avkastning	210630	201231	191231	181231
Totalrisk, %	2,70	2,70	-	-
Totalrisk, jämförelseindex, %	0,05	0,06	-	-
Aktiv risk, %	2,70	2,70	-	-
Duration, dagar	315	210	165	274
Spreadexponering, %	2,70	3,22	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, %	1,13	1,30	-	-
Genomsnittlig årsavkastning, från start, %	0,87	0,74	-	-
Omsättningshastighet	0,52	0,41	0,62	-
Hävstång, max, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, min, %	0,0	0,0	0,0	0,0
Hävstång, medel, %	0,0	0,0	0,0	0,0

Kostnader	210630	201231	191231	181231
Förvaltningskostnad, %	0,10	0,10	0,10	0,10
Årlig avgift, % ¹⁾	0,05	0,10	0,10	0,10
Försäljnings- och inlösenavgift, %	0	0	0	0
Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾	0	0	0	0
Transaktionskostnader, %	0	0	0	0

Din kostnad per år²⁾

Förvaltningskostnad:	210630	201231	191231	181231
vid en engångsinsättning av 10 000 kr	10,10	9,94	10,08	-
vid ett månadssparande av 100 kr/mån	0,66	0,65	0,65	-

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 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 2021-06-30

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	18 287	2,19%
Atrium Ljungberg 1.122% 250401	26 000	25 959	3,12%
Atrium Ljungberg FRN 20240402	6 000	6 118	0,73%
Bank Norwegian FRN 20250318	24 000	24 061	2,89%
Bank of Nova Scotia 0.45% 210726	30 000	30 008	3,60%
Bluestep Bank FRN 20240408	4 000	4 015	0,48%
BMW Finance FRN 20230619	10 000	10 059	1,21%
Bonnier Fastigheter FRN 20260506	36 000	36 019	4,32%
Canadian Imperial Bank 0.45% 210726	30 000	30 008	3,60%
Castellum FRN 20240910	34 000	34 545	4,15%
Castellum FRN 20241002	21 000	21 473	2,58%
Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 240129	10 000	10 121	1,21%
Electrolux FRN 20241119	28 000	28 379	3,41%
Ellevio FRN 231209	20 000	20 533	2,46%
Epiroc FRN 231206	23 000	23 456	2,81%
Fastighets Balder 1.394% 250408	20 000	20 082	2,41%
Fastighets Balder FRN 20241206	10 000	10 037	1,20%
Fastpartner FRN 20250527	24 000	24 015	2,88%
Fege FRN 20260202	34 000	34 031	4,08%
Hexagon FRN 20241126	24 000	24 159	2,90%
Humlegården Fastigheter FRN 20250922	30 000	30 452	3,65%
Husvarna FRN 230214	6 000	6 043	0,73%
Landsbankinn HF FRN 20220802	10 000	10 009	1,20%
Landsbankinn HF FRN 20231019	20 000	20 338	2,44%
Länsförsäkringar Bank 1.245% 310225	16 000	15 992	1,92%
Länsförsäkringar Bank FRN 20240913	20 000	20 231	2,43%
Santander Consumer Bank FRN 20250115	40 000	40 783	4,89%
SBAB Bank FRN 20240620	29 000	29 415	3,53%
SBAB Bank FRN 20241023	24 000	24 205	2,90%

Fondinnehav 2021-06-30

Finansiella instrument	Nominellt belopp	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Obligationer och ränterelaterade instrument			
Scania CV 0.75% 250120	27 000	26 880	3,23%
Societe Generale FRN 220125	14 000	14 048	1,69%
Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621	30 000	30 038	3,60%
Tele2 1.375% 250610	25 000	25 638	3,08%
Volkswagen Finans FRN 20230121	30 000	30 129	3,62%
Wilhem 0.872% 260504	20 000	19 867	2,38%
Wilhem FRN 20250910	20 000	20 014	2,40%
Wilhem FRN 230903	12 000	12 172	1,46%
Summa övriga emittenter	805 000	811 617	97,40%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		811 617	97,40%
Likvida medel		21 830	2,62%
Övriga tillgångar och skulder, netto		-184	-0,02%
Fondförmögenhet		833 263	100,00%

Hänvisningar:
Kategorier

	Marknadsvärde, TSEK	% av fondförmögenheten
Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	811 617	97,40%

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	3,85%
Castellum	6,72%
Fastighets AB Balder	3,61%
Gamla Länsförsäkringar	4,35%
Volkswagen	6,84%
Wilhem	6,25%

Balansräkning, TSEK

Tillgångar	210630	201231
Överlåtbara värdepapper	811 617	691 099
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	811 617	691 099
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	811 617	691 099
Bankmedel och övriga likvida medel	21 830	8 532
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 275	1 085
Övriga tillgångar	96	101
Summa tillgångar	834 818	700 817
Skulder		
Övriga skulder	-1 555	-698
Summa skulder	-1 555	-698
Fondförmögenhet	833 263	700 119

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.

Ersättningar

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.