

Företagsobligationsfond

Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2021.
Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick till -3,9 (0,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade -0,3 (-0,1) procent. Fondens samlade förmögenhet minskade med 117,6 MSEK till 813,0 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 83,2 MSEK.

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

Efterfrågan på risktillgångar minskade och fondens avkastning påverkades negativt av såväl stigande räntor som av att kreditspreadarna gick isär kraftigt under perioden. Durationen minskades successivt vilket bromsade den negativa utvecklingen. Fonden hade också en försiktig inställning till obligationer utgivna av fastighetsbolag, vilket var gynnsamt då dessa utvecklades förhållandevis svagt.

PLACERINGSDIRIKTION

Fonden är en aktivt förvalttad 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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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 220630 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

AVKASTNING PERIODEN

-3,9%

ÅRLIG AVGIFT

0,1%



Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

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

Marknadens utveckling

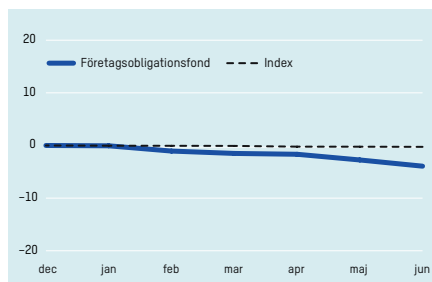
Den globala inflationen har ökat kraftigt till följd av en snabbt stigande efterfrågan efter pandemin, samt störningar i produktion och leverantörskedjorna. Inflationen drevs inledningsvis av prisökningar på energi och råvaror, men spreds även till livsmedel och andra insatsvaror.

Utvecklingen har tvingat fram räntehöjningar och andra åtstramningar från centralbankerna världen över, inklusive i Sverige. Bank of England var först ut att höja styrräntan och under våren följde den amerikanska centralbanken, Fed, efter.

Vid sitt möte i april höjde Riksbanken styrräntan med 25 punkter och i juni höjdes den med 50 punkter. Riksbanken har aviserat ytterligare höjningar och meddelat att man kommer att minska sina innehav av värdepapper i snabb takt. Den europeiska centralbanken, ECB, har varit en större köpare av obligationer än Riksbanken, men har nu tagit sikte på att fasa ut sina stödköp under hösten.

De högre räntenivåerna har påverkat företagets värderingar negativt då det blir dyrare att låna pengar och marknaden kräver en högre riskpremie för att investera. Särskilt fastighetsbolagen, som länge varit den dominerande sektorn i marknaden, men hamnat i en besvärlig sids då de drabbas förhållandevis hårt av stigande finansieringskostnader.

UTVECKLING 31 DEC 2021-30 JUNI 2022



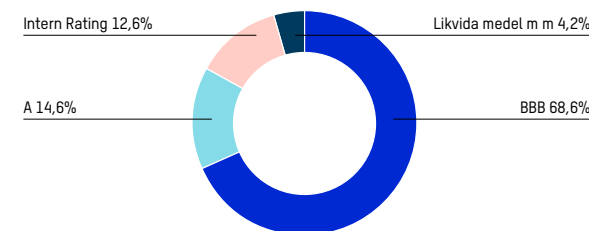
Vi jämför fondens utveckling med Handelsbanken Markets Sweden All Treasury Bills. Det är ett av de marknadsledande indexen och innehåller svenska statens alla utestående stats-skuldväxlar. Då fonden har en genomsnittlig räntebindingstid på högst ett år och kan ses som ett komplement till ett banksparande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

Utsikter

Osäkerheten kring inflationsutvecklingen är fortsatt hög. Det finns en risk att inflationen blir ihållande och att centralbankerna tvingas höja styrräntan mer och under en längre period än vad de hittills signalerat. Riksbanken förutser att styrräntan kommer att nå två procent i början av 2023 och har signalerat att de kommer att minska stödköpen av obligationer i snabb takt.

De högre räntenivåerna tillsammans med vidgade kreditspreadar gör att avkastningspotentialen för fonden framöver bör vara bättre än på många år. Fonden investerar i stabila företag med hög kreditvärdighet och kommer att vara fortsatt underviktad i fastighetsobligationer.

EXPONERINGAR I FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 30 JUNI 2022



UTVECKLING 29 AUGUSTI 2018-30 JUNI 2022

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

| Fondens utveckling | 220630 | 211231 | 201231 | 191231 | 181231 | 180829 |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, TSEK | 812 999 | 930 571 | 700 119 | 641 811 | 536 478 | 500 000 |
| Antal utestående andelar | 8 243 295 | 9 063 819 | 6 882 251 | 6 371 761 | 5 411 536 | 5 000 000 |
| Andelsvärde, kr | 98,63 | 102,67 | 101,73 | 100,73 | 99,14 | 100,00 |
| Utdelning, kr/andel | - | - | - | - | - | - |
| Totalavkastning, fond | -3,93% | 0,92% | 0,99% | 1,60% | -0,86% | |
| Totalavkastning, jämförelseindex | -0,26% | -0,21% | -0,17% | -0,53% | -0,30% | |

AMF Företagsobligationsfond org. nr. 515602-9927

| Nyckeltal | 220630 | 211231 | 201231 | 191231 | 181231 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Risk och avkastning | | | | | |
| Totalrisk, % | 1,68 | 2,72 | 2,70 | - | - |
| Totalrisk, jämförelseindex, % | 0,10 | 0,03 | 0,06 | - | - |
| Aktiv risk, % | 1,68 | 2,72 | 2,70 | - | - |
| Duration, dagar | 259 | 298 | 210 | 165 | 274 |
| Spreadexponering, % | 5,44 | 2,99 | 3,22 | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | -0,55 | 0,96 | 1,30 | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning, fr. start, % | -0,36 | - | - | - | - |
| Omsättningshastighet | 0,48 | 0,54 | 0,41 | 0,62 | - |
| Hävstång, max, % | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hävstång, min, % | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Hävstång, medel, % | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kostnader | | | | | |
| Förvaltningskostnad, % | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Årtig avgift, % ¹⁾ | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,10 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Din kostnad per år ²⁾ | | | | | |
| Förvaltningskostnad: | | | | | |
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 9,90 | 10,04 | 9,94 | 10,08 | - |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån | 0,64 | 0,65 | 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. Fonden har under året inte utnyttjat sin möjlighet att använda repor. 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 2022-06-30

| Finansiella instrument | Nominellt belopp | Marknadsvärde, TSEK | % av fondförmögenheten |
|--|--|---------------------|------------------------|
| Obligationer och ränterelaterade instrument | | | |
| Övriga emittenter | <i>Uttrycks i tusental per valutaenhet</i> | | |
| Akelius Residential FRN 20231003 | 18 000 | 17 743 | 2,18% |
| Atrium Ljungberg 1.122% 20250401 | 26 000 | 23 238 | 2,86% |
| Atrium Ljungberg FRN 20240402 | 6 000 | 5 886 | 0,72% |
| Atrium Ljungberg FRN 20261001 | 40 000 | 36 658 | 4,51% |
| Bank Norwegian FRN 20250318 | 24 000 | 23 639 | 2,91% |
| Bluestep Bank FRN 20240408 | 4 000 | 3 935 | 0,48% |
| BMW Finance FRN 20230619 | 10 000 | 9 977 | 1,23% |
| Bonnier Fastigheter FRN 20260506 | 36 000 | 33 254 | 4,09% |
| Castellum FRN 20240910 | 34 000 | 32 972 | 4,06% |
| Castellum FRN 20241002 | 21 000 | 20 381 | 2,51% |
| Deutsche Pfandbriefbank 1.075% 20240129 | 10 000 | 9 645 | 1,19% |
| Electrolux FRN 20241119 | 2 000 | 1 989 | 0,24% |
| Ellevio FRN 20231209 | 20 000 | 20 092 | 2,47% |
| Fabege FRN 20260202 | 34 000 | 31 697 | 3,90% |
| Fastighets Balder 1.394% 20250408 | 20 000 | 17 568 | 2,16% |
| Fastighets Balder FRN 20241206 | 10 000 | 9 442 | 1,16% |
| Fastpartner FRN 20250527 | 24 000 | 22 758 | 2,80% |
| Fastpartner FRN 20270202 | 8 000 | 7 340 | 0,90% |
| Heba Fastighet FRN 20240301 | 14 000 | 13 565 | 1,67% |
| Hexagon 1.125% 20241126 | 20 000 | 18 665 | 2,30% |
| Hexagon FRN 20241126 | 24 000 | 23 664 | 2,91% |
| Humlegården Fastigheter FRN 20250922 | 30 000 | 28 537 | 3,51% |
| Investment Latour FRN 20270616 | 20 000 | 19 303 | 2,37% |
| Klarna FC 20220829 ⁶⁾ | 60 000 | 59 836 | 7,36% |
| Landsbankinn HF FRN 20231019 | 20 000 | 19 959 | 2,45% |
| Landsbankinn HF FRN 20240119 | 20 000 | 19 667 | 2,42% |
| Länsförsäkringar Bank 1.245% 20310225 | 16 000 | 14 036 | 1,73% |
| Länsförsäkringar Bank FRN 20240913 | 10 000 | 9 935 | 1,22% |
| Santander Consumer Bank FRN 20250115 | 40 000 | 39 882 | 4,91% |
| SBAB Bank FRN 20240620 | 24 000 | 23 943 | 2,94% |
| Scania CV 0.75% 20250120 | 27 000 | 25 121 | 3,09% |
| Svensk Fastighetsfinansiering FRN 20230901 | 24 000 | 23 499 | 2,89% |
| Svensk Fastighetsfinansiering FRN 20260901 | 22 000 | 20 117 | 2,47% |
| Svenska Cellulosa SCA FRN 20280621 | 30 000 | 28 938 | 3,56% |
| Tele2 1.375% 20250610 | 25 000 | 23 329 | 2,87% |
| Wilhelm 0.872% 20260504 | 20 000 | 17 753 | 2,18% |
| Wilhelm FRN 20250910 | 20 000 | 19 564 | 2,41% |
| Summa övriga emittenter | 813 000 | 777 524 | 95,64% |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 777 524 | 95,64% | |
| Likvida medel | 34 379 | 4,23% | |
| Övriga tillgångar och skulder, netto | 1 097 | 0,13% | |
| Fondförmögenhet | 812 999 | 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 | 717 688 | 88,28% |
| 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 | 59 836 | 7,36% |

| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet |
|----------------------|----------------------|
| Atrium Ljungberg | 8,09% |
| Castellum | 6,56% |
| Fastpartner | 3,70% |
| Fastighets AB Balder | 3,32% |
| Hexagon | 5,21% |
| Länsförsäkringar | 2,95% |
| SFF Holding | 5,36% |
| Wilhelm | 4,59% |

Balansräkning, TSEK

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Tillgångar | 220630 | 211231 |
| Överlåtbara värdepapper | 717 688 | 855 686 |
| Penningmarknadsinstrument | 59 836 | 59 791 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 777 523 | 915 478 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 777 523 | 915 478 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 34 379 | 13 923 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 231 | 2 500 |
| Övriga tillgångar | 222 | 204 |
| Summa tillgångar | 813 355 | 932 104 |
| Skulder | | |
| Övriga skulder | -356 | -1 533 |
| Summa skulder | -356 | -1 533 |
| Fondförmögenhet | 812 999 | 930 571 |

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

Fondbolaget tillämpar inte rörlig ersättning för några anställda. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyen. Information om Ersättningspolicyen finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.