

# Handelsbanken Företagsobligation

Fonden placerar i räntepapper och företagsobligationer utgivna i SEK och EUR. Av fondens värde ska minst 50% vara placerat i företagsobligationer. Majoriteten av fondens placeringar har hög kreditvärdighet, sk Investment Grade. Av fondens värde får maximalt 30% placeras under Investment Grade. Den genomsnittliga återstående löptiden för fondens placeringar får uppgå till maximalt sju år. Fondens värdetillväxt varierar över tid och påverkas främst av kreditmarknaden. Maximalt 2% av fondens värde får vara exponerat för valutarisk i EUR. Fonden redovisas som artikel 8 i enlighet med SFDR (EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn).

## Utveckling

2024-06-28

| i år  | 1 vecka | 1 mån | 3 mån | 1 år  | 5 år  | 10 år  |
|-------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2,37% | 0,29%   | 0,86% | 1,62% | 7,72% | 3,93% | 12,67% |

## Genomsnittlig utveckling

| Genomsn. avk.      | 2 år  | 3 år  | 5 år  | 10 år |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| Fond <sup>1</sup>  | 3,04% | 0,40% | 0,69% | 1,13% |
| Index <sup>2</sup> | 2,95% | 0,11% | 0,41% | 1,15% |

<sup>1</sup> Beräknad på fondens månatliga slutkurs.

<sup>2</sup> Jämförelseindex: Solactive SEK Fix Short IG Credit Index. Uppgift i tabellen avser vid var tid gällande jämförelseindex. Om fonden tidigare haft andra jämförelseindex finns denna information att hitta i fondens årsberättelse.

## Fem års utveckling



## Portföljen



Räntebärande inkl. likvida medel 100,00%

Senast uppdaterad: 2024-05-31

|               |        |
|---------------|--------|
| Sverige       | 85,38% |
| Finland       | 4,68%  |
| Norge         | 3,27%  |
| Danmark       | 3,11%  |
| Nederländerna | 1,31%  |
| Övrigt        | 2,26%  |

Senast uppdaterad: 2024-05-31

## Förvaltarkommentar första kvartalet 2024

Fonden utvecklades positivt under kvartalet och steg med 0,70% i SEK. Årets första kvartal präglades av stigande räntor men även av sjunkande kreditspreadar och god riskapit. Marknadens initiala prissättning med flera snabba räntesänkningar prisades gradvis ur under kvartalet då inflationsutfallen förvisso sjönk men inte i samma takt som förväntat.

## Förvaltare



### Erik Gunnarsson

Har varit i branschen sedan 2006.

Förvaltat fonden sedan

1 november 2017.

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| Huvudkategori             | Räntefonder             |
| Risk                      | 2                       |
| Kurs                      | 136,72 (2024-06-28)     |
| Kursvaluta                | SEK                     |
| Handel                    | Dagl.                   |
| Total Rating™             | ★★★                     |
| Minsta startbelopp        | 0 SEK                   |
| Månadssparande            | 0 SEK                   |
| Handel på internet        | Ja                      |
| Förvaltningsavgift        | 0,95%                   |
| Insättningsavgift         | 0%                      |
| Uttagsavgift              | 0%                      |
| Öppen för försäkring      | Ja                      |
| Öppen för IPS             | Ja                      |
| Öppen för PPM             | Nej                     |
| Fondförmögenhet           | 15 680 MSEK             |
| Utdelning per andel       | -                       |
| Utdelningsdatum           | -                       |
| Fondens startdatum        | 2014-10-10 <sup>1</sup> |
| Andelsklassens startdatum | 2014-10-10              |

<sup>1</sup> Fondens kurshistorik före startdatum härleds från fusionen (10 oktober 2014) då Placeringsfonden Handelsbanken Företagsobligationsfond (SEK) (Finland) lades samman med Handelsbanken Företagsobligationsfond (Sverige). Placeringsinriktningen är efter fusionen oförändrad och Handelsbanken Fonder AB (Sverige) är fortsatt förvaltare efter fondernas fusion.

## Största innehav

|   |        |
|---|--------|
| Swedish 2 year Government Bond Future June 24 | 19,11% |
| Swedish 2 Year Stadshypotek Future June 24    | 14,63% |
| Swedish 2 year Nordea Bond Future June 24     | 12,20% |
| Swedish 5 year Nordea Bond Future June 24     | 5,72%  |
| Swedish 5 Year Stadshypotek Future June 24    | 2,29%  |
| Swedish 5 year Government Bond Future June 24 | 1,78%  |
| Vattenfall AB 5.571%                          | 1,42%  |
| SBAB Bank AB (publ) 6.792%                    | 1,31%  |

Trots stigande räntor gick krediter starkt, främst drivet av bättre bolagsrapporter än väntat och en överlag bättre nyckeltalsutveckling i de sektorer som mest drabbats av stigande räntekostnader såsom fastigheter, men även av en stigande efterfråga i emissioner vilket säkrat finansiering och likviditet för flertalet bolag.

|  |       |
|--|-------|
| Millicom International Cellular SA<br>6.955% | 1,30% |
| Volvo Treasury AB (publ) 4.46%               | 1,28% |

Fondens längre spreadduration gynnades av marknadsutvecklingen och bidrog väsentligt till, såväl aktiv som absolut, avkastning. Seniora nordiska bankobligationer och fastighetsbolag såsom Humlegården, Castellum och Fabège bidrog betydande tillsammans med innehaven i subordinerade bankobligationer.

Vi fortsätter ligga med något kortare ränteduration på totalen men med en övervikt i de kortare löptiderna samtidigt som vi behåller en längre spreadduration än jämförelseindex med övervikt i AAA bostadsterminer. Vår vy är att Riksbanken inleder en räntesänkingscykel med start maj/juni och att sänkningar kommer gynna riskapiten i kreditmarknaden.

Fonden deltog i ett flertal nyemissioner på attraktiva nivåer i framför allt gröna obligationer från t ex Ellevio, Husqvarna, Lantmännen, Nibe, Castellum och Traton men även seniora banker och ett par subordinerade obligationer från LF Bank, SBAB och DNB.

Senast uppdaterad: 2024-04-08

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond. [Sammanfattning av investerares rättigheter](#).

Fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr hittar du på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder). Handelsbanken reserverar sig för eventuella fel i informationen.

[www.handelsbanken.se/fonder](https://www.handelsbanken.se/fonder)

**Handelsbanken**