

Växande marknad gynnar Simplicity Företagsobligationer

Simplicity Företagsobligationer är en aktivt förvaltat räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer emitterade i Norden. Fonden består av en portfölj bestående av företagsobligationer utgivna av 90 till 100 bolag med varierande nivåer på kreditbetyg, men där tyngdpunkten ligger på innehav med hög kreditvärdighet. Våra ränteförvaltare har en lång och gedigen erfarenhet inom den nordiska företagsobligationsmarknaden, vilken de använder sig av för att hitta välskötta företag som du som kund kan vara med att finansiera.

Våra ränteförvaltare Henrik Tingstorp och Fabian Dahl förklarar deras syn på den nordiska kreditmarknaden i nuläget.

Vilka trender har ni sett på den nordiska företagsobligationsmarknaden i år?

Den främsta trenden har varit att aktiviteten på den nordiska marknaden har varit hög med ett stort antal nyemissioner. Bland de bolag som valt att ge ut nya obligationer är det ganska många företag som inte tidigare varit aktiva på marknaden för företagsobligationer. Detta har inneburit lite mer arbete för oss som förvaltare då vi gör vår analys från grunden men samtidigt har en hel del intressanta investeringsmöjligheter uppenbarat sig. En annan trend har varit att det nordiska systemet där banker utfärdar kreditbetyg, så kallade ”skuggratingar” till bolag som saknat officiella kreditbetyg i stort sett har försvunnit. Följden har blivit att ett antal nordiska bolag valt att skaffa sig ett officiellt kreditbetyg från något av de oberoende ratinginstituterna, till exempel Moody’s eller S&P. Detta har mottagits positivt av marknaden och lett till lägre räntor på dessa bolags obligationer.

Vad ser ni för farhågor på den nordiska kreditmarknaden?

En av de risker vi ser är att räntorna på företagskrediter har gått ned under ett års tid vilket innebär att de räntor vi får då vi lånar ut pengar till företag är förhållandevis låga. Det här återspeglar en stor riskvilja i marknaden, något som inte är unikt för kreditmarknaden utan även syns i andra tillgångsslag som till exempel aktiemarknaden. Vi arbetar med en kort genomsnittlig löptid i våra portföljer för att begränsa denna risk.

Hur påverkas fonden av en ränteuppgång?

Vi tror att räntebotten är passerad och att stigande långräntor är att vänta. Vår strategi är därför att ha en kort genomsnittlig räntebindningstid i portföljen vilket gör att vi inte påverkas i någon nämnvärd omfattning av vare sig högre eller lägre räntor. På sikt tror vi även på en höjd styrränta vilket skulle gynna fonden då vi har en stor andel obligationer med rörlig ränta.

Hur ser ert arbete ut när det gäller hållbarhet och ansvarsfulla investeringar?

Vi arbetar med dessa frågor ur ett antal olika perspektiv. Först och främst har vi valt att inte investera i bolag som är verksamma inom

branscherna vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi. Vi utesluter även företag som exploaterar fossila bränslen, såsom olja, kol och gas. Därtill är det viktigt att de bolag vi har investerat i bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt och inte bryter mot internationella regler och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Inom detta område samarbetar vi med konsultbolaget GES International för att bevaka våra innehav. Om det framkommer att något av våra bolag inte följer internationell praxis inom detta område inleder vi en dialog med ledande befattningshavare i bolaget i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Det har hänt att vi har lämnat investeringar då företagen inte visat förändringsvilja inom detta område.

Vad tror ni om marknaden framöver för nordiska företagsobligationer?

Vi har en positiv grundinställning då de flesta nordiska bolagen har haft en bra utveckling och uppvisar en god lönsamhet vilket gör att de har goda förutsättningar att uppfylla sina åtaganden mot obligationsägarna. Samtidigt är vi vaksamma på de risker som finns kopplade till den globala ekonomiska utvecklingen och bolagens egen verksamhet. Vi begränsar risken i portföljen genom att alltid ha ca 60 % av portföljen investerad i bolag med hög kreditvärdighet, så kallad Investment Grade-rating.

Simplicity Företagsobligationer

Bg: 768-7718 | PPM: 832717



Ränteförvaltare Henrik Tingstorp och Fabian Dahl.

Detta produktblad är en informationstjänst och ska inte ses som ett investeringsråd. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Ta del av informationsmaterial, fondfakta och risknivå för våra fonder på simplicity.se eller kontakta oss så berättar vi mer: investera@simplicity.se eller 0340-21 95 00.