

Simplicity Global Corporate Bond – högre avkastningsmöjligheter på den globala räntemarknaden

Simplicity Global Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond som investerar i företagsobligationer emitterade av välskötta bolag. Fonden har ett globalt investeringsmandat, vilket skapar bättre likviditet, större avkastningsmöjligheter och bättre diversifiering. Portföljen består av företagsobligationer fördelade mellan Norden, Europa, USA, Asien och i viss mån även övriga tillväxtmarknader.

Våra ränteförvaltare Henrik Tingstorp och Fabian Dahl förklarar vad det innebär att förvalta en global företagsobligationsfond.

Innebär det högre risk att investera i en global företagsobligationsfond?

Nej, tvärtom. En global fond sprider sina investeringar mellan bolag i ett antal olika länder och ett antal olika branscher vilket gör den mindre exponerad mot enskilda händelser i en särskild bransch eller ett enskilt land. Diversifiering mellan olika länder och branscher måste dock kompletteras med en noggrann kreditanalys av de enskilda bolagen och denna analys utgör en stor del av vår förvaltningsprocess. I vår fond Simplicity Global Corporate Bond har vi för avsikt att ha 50 % av portföljen investerad i bolag med hög kreditvärdighet (Investment Grade) vilket vi bedömer ger ett bra förhållande mellan risk och avkastning.

I vilken utsträckning har fonden påverkats av de politiska händelserna runt om i världen det senaste året?

Det senaste året har ju onekligen bjudit på stora överraskningar på den politiska fronten. Marknaderna har dock varit förvånansvärt opåverkade av den politiska turbulensen. Politiska processer har dock en tendens att vara långdragna och det tar lång tid innan de slår igenom realekonomiskt. Därför har marknaden valt att ta fasta på den goda underliggande tillväxten och valt att bortse från den politiska osäkerheten.

Hur påverkas fonden av en ränteuppgång?

Vår huvudsakliga strategi är att skapa avkastning genom att ta kontrollerad kreditrisk snarare än ränterisk. Vi tror dessutom att räntebotten är passerad och att stigande långräntor är att vänta. Vår strategi är därför att ha en kort genomsnittlig räntebindningstid i portföljen vilket begränsar vår påverkan av stigande räntor. Vi arbetar med derivat för att anpassa räntedurationen till en lämplig nivå.

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.

Vilken geografisk region förhåller ni er mer positiv till framöver?

I dagsläget ser vi goda möjligheter i Asien. De asiatiska ekonomierna är inne i en förändringsprocess där privat konsumtion får en allt större betydelse för utvecklingen. Vi gjort ett antal investeringar i bolag som drar nytta av denna trend. Vi ser också positivt på den nordiska marknaden där den ekonomiska utvecklingen är god och riskviljan hos investerarna hög. Ett stort antal företag har valt att finansiera sig via obligationsmarknaden, däribland ett antal nya bolag, vilket ökar diversifieringen och avkastningsmöjligheterna inom regionen. Vi ser även möjligheter i delar av den amerikanska obligationsmarknaden.

Simplicity Global Corporate Bond

Bg: 128-1757 | PPM: 934711



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.