

# Swedbank Robur

## Corporate Bond Europe Mix

Månadsrapport 2022-10-31

Corporate Bond Europe Mix är en räntefond som till övervägande del placerar i företagsobligationer som handlas i Europa. Fonden placerar i företagsobligationer med både högre och lägre kreditkvalité. Fonden är flexibel avseende bransch, valuta, löptid och kreditrating vilket ger förvaltarna möjligheter att skapa god avkastning. Fonden investerar i företagsobligationer med ett kreditbetyg som vid investeringstillfället som lägst uppgår till CC. Durationen ligger i normalläget mellan 1–2 år. Alla innehav valutasäkras till svenska kronor. Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, läs mer i fondens Informationsbroschyr och på swedbankrobur.se. Fonden passar dig som söker en investering med högre förräntningstakt än traditionella räntefonder och har en placeringshorisont på minst 3 år. Fonden finns i flera andelsklasser, läs mer i fondens Informationsbroschyr om vad som skiljer dem åt. Fonden hette Företagsobligationsfond Mix fram till 30 april 2021.

### Förvaltarens kommentar

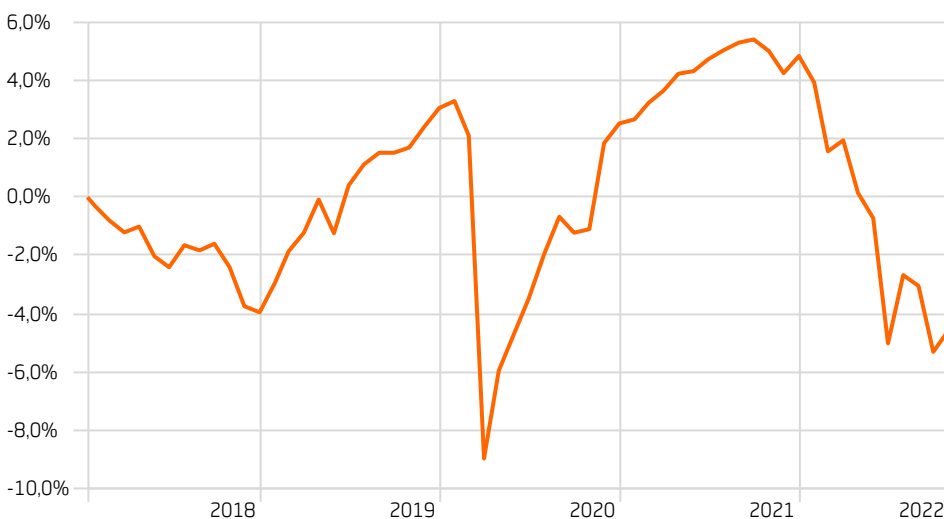
Oktober var en av de bättre månaderna för risktillgångar under året och majoriteten gav positiv avkastning. Den primära anledningen var spekulationer om att centralbankerna ska bli mindre restriktiva i sin penningpolitik än hittills. Utöver det noteras att gaspriser sjunkit och den europeiska gaslagringssituationen var bättre än först förväntat. Det har dock funnits en viss skillnad mellan makroekonomiska datapunkter, som fortsätter visa hög inflation, och spekulationerna om mjukare centralbanker. Den amerikanska centralbanken har också fortsatt sin restriktiva kommunikation till marknaden vilket fick marknaden att prisa in ytterligare 75 punkters höjning i november och en terminalränta om 5%, vilket är högre än tidigare. Dessa prisdämpande faktorer tog marknaden dock inte fasta på i oktober utan lät förnyade förhoppningar om mindre restriktiv penningpolitik driva kurserna uppåt under slutet av månaden.

Investment grade krediter hade positiv avkastning under månaden och high yield krediter hade mycket positiv avkastning under oktober. Corporate Bond Mix hade en positiv totalavkastning under oktober och de största bidragen kom från den löpande förräntningen och en positiv rörelse i kreditriskpremiem. Mest lyckosamma sektorer var fordon och telekom medan fastigheter gav en svagare utveckling.

Fonden har selektivt börjat addera risk, i synnerhet i bolag med högre kreditrating, mot bakgrunden att det är attraktiva värderingar på sunda bolag. Vi är fortsatt restriktiva mot svagare bolagsfundamenta och således också lägre kreditratingar. Eftersom den restriktiva penningpolitiken är välkänd har vi även börjat söka oss längre i löptider, i förhoppningen att räntehöjningar reflekteras i värderingen.

### Utveckling 5 år

Time Period: 2018-01-16 to 2022-10-31



— Swedbank Robur Corp Bond Eur Mix A

Source: Morningstar Direct

### Fondförvaltare

Jan Bjerkeheim  
sedan 2021-06-15

Xuli Qian  
sedan 2022-06-01

### Fondfakta

Fondförmögenhet miljoner kr	1 992,26
Antal innehav	693
Riskklass (1-7)	3
ISIN	SE0010598367
Net Expense Ratio	—
Fondförvaltningsavgift	0,70
Morningstar Rating 3 år	★★★
NAV	95,42
Valuta	Swedish Krona

### Fondens jämförelseindex

Fonden saknar jämförelseindex

### Riskinformation

Vi vill påminna om att historisk avkastning inte garanterar avkastning i framtiden. Värdet på fonder kan både minska och öka och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar som du har satt in. En fond med riskklass 6-7 kan på grund av sin samman-sättning och använda förvaltningsmetoder minska och öka kraftigt i värde. Du hittar faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser under respektive fond på swedbankrobur.se/fonder-och-kurser/fondlista eller hos din återförsäljare.

## Fondens största innehav

Portfolio Date: 2022-10-31

Bolag	Portföljvikt %
Euro Schatz Future Dec 22	6,25
Ssab Ab Publ 3.406%	0,57
Cetin Group NV 3.125%	0,45
Luminor Bank Var 240829	0,45
Lorca Telecom Bondco S.A.U. 4%	0,42
Viaplay Group AB 4.155%	0,41
AAK AB 2.289%	0,41
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA (publ) 2.585%	0,40
Parts Europe S A 5.456%	0,35
Faurecia SE 2.75%	0,34

## Fondens avkastning (efter avgifter)

	Fondens avkastning
I år	-9,00
En månad	0,78
Tre månader	-1,95
Ett år	-9,15
Tre år	-6,18
Fem år	—

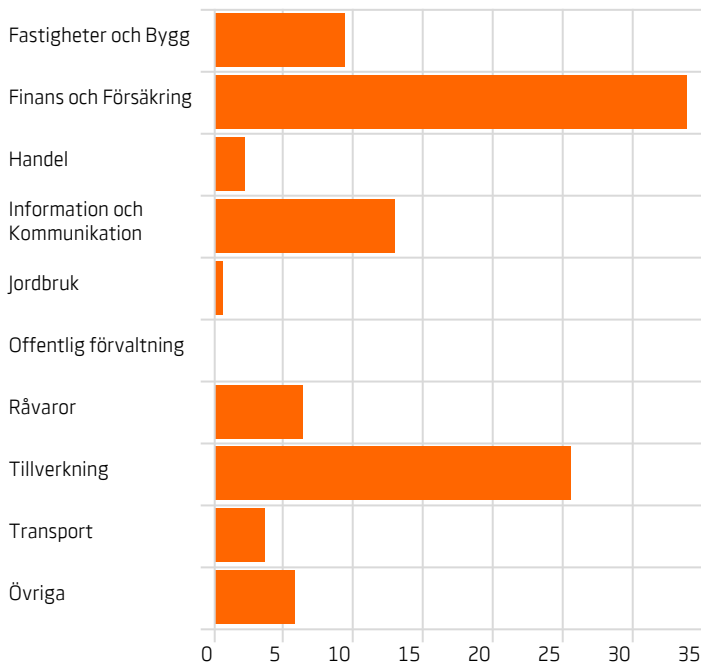
## Nyckeltal

Kuponränta %	3,02
Standardavvikelse 2 år	5,31

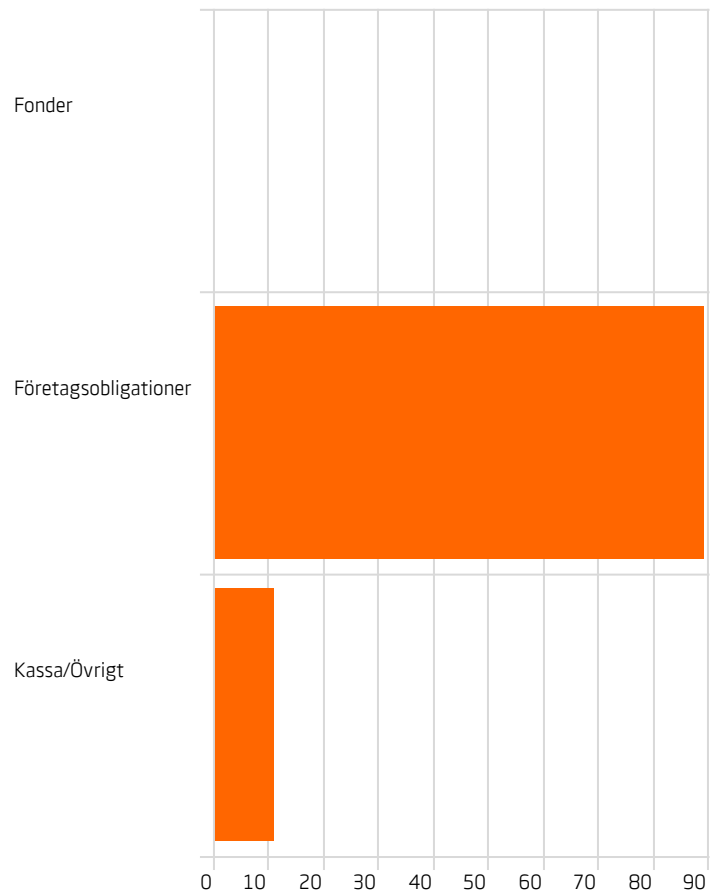
## Månatlig avkastning (efter avgifter)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	-0,87	-2,28	0,37	-1,78	-0,87	-4,34	2,47	-0,38	-2,34	0,78			-9,00
2021	0,14	0,55	0,42	0,56	0,09	0,39	0,30	0,25	0,10	-0,38	-0,72	0,57	2,26
2020	0,23	-1,15	-10,88	3,32	1,35	1,28	1,56	1,33	-0,55	0,12	2,99	0,67	-0,51
2019	1,05	1,12	0,65	1,15	-1,16	1,67	0,72	0,40	0,00	0,18	0,69	0,64	7,32
2018	—	-0,48	-0,42	0,20	-1,03	-0,39	0,78	-0,18	0,23	-0,82	-1,37	-0,22	—
2017	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

## Branschfördelning %



## Fördelning av innehav %



## Kreditbetyg Värdepapper %

AAA	0,00
AA	0,68
A	5,17
BBB	36,52
BB	29,59
B	15,97
Below B	1,24
Not Rated	10,82

## Genomsnittligt kreditbetyg

Genomsnittligt kreditbetyg BB+

### Kreditbetyg

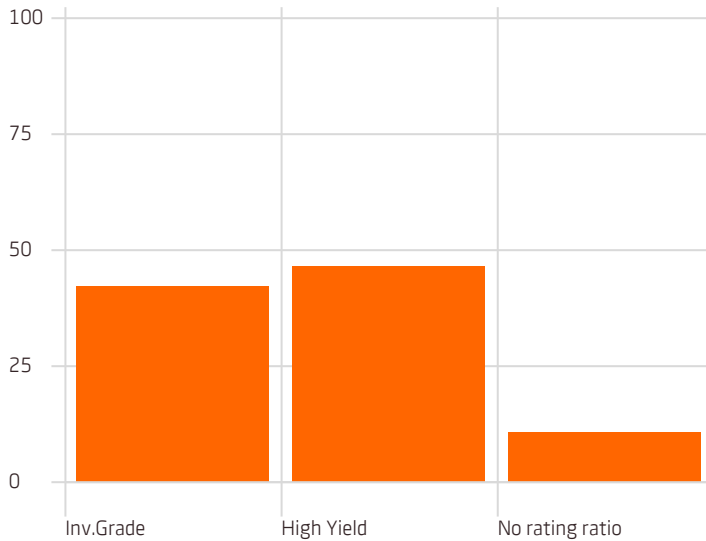
S&P kreditbetyg redovisas för varje innehav. Om S&P kreditbetyg inte finns redovisas internt kreditbetyg.

Kassa, derivat samt externa fonder ingår i kategori "Not Rated".

### Genomsnittligt kreditbetyg

Det genomsnittliga kreditbetyget beräknas med icke-linjära ratingfaktorer enligt Moody's WARF metod.

## Fördelning Inv.Grade/High Yield %



## Fördelning ränta %

