

2020

Halvårsredogörelse

Harvest Global Corporate Bonds 515603-0602

För perioden 2020-04-01 – 2020-09-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-04-01 - 2020-09-30 avseende Harvest Global Corporate Bonds, 515603-0602. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonden utförs av Harvest Funds AS baserat på ett uppdragsavtal mellan Harvest Funds AS och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Flöden och avkastning

Kapitalet i hela fonden var i början av perioden 6,4 miljoner svenska kronor och vid periodens slut 7,6 miljoner svenska kronor. Under perioden 31 mars 2020 till 30 september 2020 var nettot av flöden i de olika andelsklasserna följande:

	SEK	NOK
Klass A (NOK)	0,21 MKr	0,19 MKr
Klass C (SEK)	0,35 MKr	

Portfölj och marknadskommentarer

Den globala räntemarknaden har under perioden återhämtat sig sedan den stora nedgången i mars, som till största del var en reaktion på den globala spridningen av Covid-19. Både aktie- och räntemarknaderna påverkades av den oro som uppstod för hur viruset skulle komma att påverka ekonomin. Vid periodens ingång 31 mars 2020 låg andelsvärdet för andelsklass A på 97,47 räknat i NOK (89,87 räknat i SEK) och den svenska andelsklassen C på 95,23 i SEK. Fonden återhämtade sig kraftigt och per den 30 september 2020 hade fondens totala avkastning under perioden ökat med följande:

	SEK	NOK
Klass A (NOK)	9,68%	8,67%
Klass C (SEK)	8,93%	

Den positiva utvecklingen var främst ett resultat av att centralbanker runt om i världen sänkte räntorna för att hålla igång hjulen i ekonomin. Eftersom fondens räntebindningstid är mellan 7 och 8 år innebär endast detta att fonden stiger med 7-8 procent när räntorna sänks med 1 procent (vilket centralbankerna också gjorde). Dessutom har räntespreadar sjunkit kraftigt sedan i mars, vilket har haft en positiv effekt på fondens utveckling.

Personella och organisatoriska förändringar

Ingen betydande personell eller organisatorisk ändring har skett under rapporteringsperioden.

Placeringsstrategi

Harvest Global Corporate Bonds är en matarfond som investerar i mottagarfonden AQR UCITS Funds – AQR Systematic Fixed Income: Global Investment Grade Corporate UCITS Fund. Mottagarfonden är en obligationsfond med säte i Luxemburg som huvudsakligen investerar i företagsobligationer runt om i världen inklusive tillväxtmarknader. Mottagarfonden kan också investera i konvertibla skuldebrev (obligationer som kan konverteras till aktier i emittentbolaget eller likvida medel) samt aktier och aktierelaterade instrument. Mottagarfonden har som målsättning att generera en bättre avkastning än dess jämförelseindex Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index, med andra ord skapa meravkastning jämfört med utvecklingen på den globala marknaden för företagsobligationer.

Derivatinstrument

Fonden får investera i derivatinstrument, vilket också har gjorts under perioden. Placeringarna i derivatinstrument bidrar till att minska ränte- och valutariskerna och görs i syfte att skydda värdet på fondens tillgångar.

Väsentliga risker i fondens innehav

Harvest Global Corporate Bonds är en matarfond som investerar i mottagarfonden AQR UCITS Funds – AQR Systematic Fixed Income: Global Investment Grade Corporate UCITS Fund. Utvecklingen på den globala kreditmarknaden utgör den enskilt största risken. Ett betydande kursfall på denna marknad påverkar fonden negativt.

Förvaltningsmässiga förändringar

Det har inte skett några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex under rapporteringsperioden.

Hållbarhet

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden eller Mottagarfondföretaget.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare J. Peter Andersland hos Harvest Funds AS.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-09-30	7 634 883	-	76 709,64	-	-	-
2020-03-31	6 363 987	-	70 179,29	-	-	-

Andelsklass A i SEK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-09-30	-	98,57	62 551,20	-	9,68	9,17
2020-03-31	-	89,87	59 566,67	-	-13,51 1)	-4,56 1)

Andelsklass A i NOK valuta

	Fond- förmögenhet, NOK	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-09-30	-	102,66	62 551,20	-	8,67	9,17
2020-03-31	-	97,47	59 566,67	-	-5,53 1)	-4,56 1)

Andelsklass C i SEK valuta

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2020-09-30	-	103,73	14 158,44	-	8,93	9,17
2020-03-31	-	95,23	10 612,62	-	-4,77 1)	-4,56 1)

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-09-30</i>	<i>2020-03-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		6 966 814	5 672 875
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	117
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	6 966 814	5 672 992
Bankmedel och övriga likvida medel		797 398	776 502
Summa tillgångar		7 764 212	6 449 494
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		128 093	84 375
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	<i>1</i>	128 093	84 375
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 236	1 132
Summa skulder		129 329	85 507
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	7 634 883	6 363 987
Poster inom linjen			
		<i>2020-09-30</i>	<i>2020-03-31</i>
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		213 173	175 039

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-09-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
OTC - derivatinstrument			
EURNOK 201217 10.744, Norge, EUR	-17 000	-3 400	-0,04
EURNOK 201217 10.751, Norge, EUR	-576 306	-111 682	-1,46
EURSEK 201217 10.385, Norge, EUR	-3 500	-437	-0,01
EURSEK 201217 10.420, Norge, EUR	-140 408	-12 574	-0,16
UTLÄNDSKA DERIVAT		-128 093	-1,68
Summa Kategori 7		-128 093	-1,68
Summa OTC - derivatinstrument		-128 093	-1,68
Fondandelar			
Kategori 7			
AQR SFI GLB IG COR UC-IAE4F,	6 377	6 966 814	91,25
Mutual Fund		6 966 814	91,25
Summa Kategori 7		6 966 814	91,25
Summa Fondandelar		6 966 814	91,25
Summa värdepapper		6 838 721	89,57
Varav med positivt marknadsvärde		6 966 814	
Varav med negativt marknadsvärde		128 093	
Övriga tillgångar och skulder		796 162	10,43
Fondförmögenhet		7 634 883	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. 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.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2020-04-01- 2020-09-30	2019-11-22- 2020-03-31
Fondförmögenhet vid periodens början	6 363 987	-
Andelsklass A NOK		
Andelsutgivning	1 352 210	6 412 471
Andelsinlösen	-1 162 936	-155 801
Andelsklass C SEK		
Andelsutgivning	363 789	1 213 369
Andelsinlösen	-10 579	-134 594
Periodens resultat enligt resultaträkning	728 412	-971 458
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 634 883	6 363 987

Underskrifter

Stockholm den 30 november 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'H' followed by a large loop and a long horizontal stroke extending to the right.

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör