



2021

Halvårsredogörelse

Strand Företagsobligationsfond 515603-1410



Kloster, Adelspalats, Tukthus, Riksdag, Kammarämb.
1811-1812 av Strand Företagsobligationsfond 515603-1410

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01-2021-06-30 avseende Strand Företagsobligationsfond, 515603-1410. Fonden är värdepappersfonder enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Förvaltningen av fonden utförs av Strand Kapitalförvaltning AB baserat på ett förvaltningsavtal mellan Strand Kapitalförvaltning AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondförmögenheten ökade under perioden från 239 miljoner kronor till 371 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var 124 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 2,44 procent i andelklass A, 2,61 procent i andelklass B och 0,25 procent i andelklass C som endast varit öppen sedan 2021-06-01.

Fondens referensindex, SOLACTIVE SEK IG CREDIT INDEX, uppnådde under samma period en avkastning på 0,09 procent i SEK. Två förklaringar kan ges till den stora differensen mellan fonden och dess jämförelseindex utveckling. Jämförelseindex innehåller endast Investment Grade obligationer medan fonden har mandat att investera i både Investment Grade samt High Yield obligationer. Fonden har lägre ränteduration än dess jämförelseindex. Fonden investerar majoriteten av fondförmögenheten i FRN-obligationer, dvs. att räntan beräknas från 3 månaders Stibor.

Portfölj och marknadskommentarer

Portföljen har utvecklats väl under halvåret. Valutarisken elimineras med hjälp av valutaterminer. Bortsett från valutaterminerna, som bidrog negativt under perioden, var det endast 5 av 110 innehav/investeringar som uppvisade ett marginellt negativt resultat. Innehaven som utvecklats starkast under perioden återfinns i fondens high yield exponering. DistIT, FNG Nordic (ELLOS), Seafire, ALM Equity samt Idun Industrier var de starkaste innehaven bland High Yield innehaven. Jyske Bank, Sirius International, Heimstaden, Offentliga Hus samt Intrum bidrog starkast till fondens strategi Marknadsrisk. I strategin Marknadsrisk ingår bolag av Investment Grade karaktär samt starkare High Yield bolag.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden. Ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Den 1:a juni startade fondens 3:e andelsklass. Andelsklass C är utdelande och som vänder sig till institutionella investerare. Minsta insättning är 5 000 000 SEK. Den första utdelningen sker under nästkommande räkenskapsårs första kvartal.

ISEC Services AB har sedan 1 juni 2021 delegerat utförandet av fondadministration för Bolagets svenskdomicilierade fonder till ISEC Administration AB.

Väsentliga risker

Fondens värde kan öka liksom minska till följd av företagsobligationsmarknadens utveckling (marknadsrisk). Fonden investerar till största delen i obligationer och företagscertifikat utgivna av nordiska bolag. Värdet på dessa instrument påverkas av bolagens fortlöpande verksamhet och utveckling. Om bolagens verksamhet

väsentligt försämras så påverkar det värdet på obligationerna. Valutarisker begränsas genom valutaterminer. Fonden investerar majoriteten av medlen i obligationer med rörlig ränta, så kallade Floating Rate Notes. Dessa har en marginell ränterisk.

Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter halvårsbokslutet.

Hållbarhet

Förvaltaren har som utgångspunkt att vara en långsiktig investerare. Fonden investerar i bolag som kan uppvisa en hållbar affärsmodell och vars ledning och ägare respekterar och tillämpar internationella normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affärsetik. Fonden investerar nästan uteslutande i nordiska bolag vilket underlättar vår hållbarhetsanalys. Syftet med hållbarhet och bolagsstyrning är att identifiera såväl risker som att hitta bolag med ett bra arbete. Våra förvaltare och analytiker träffar kontinuerligt företagsledningar och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten. Förvaltaren hanterar i första hand hållbarhetsrisker proaktivt genom att hållbarhetsfaktorer bedöms parallellt med finansiella faktorer för att utvärdera ett bolag och i slutändan dess potential. Ett bolags hållbarhetsprofil bedöms såväl utifrån riskfaktorer som möjligheter. Information om de investerade bolagen inhämtas bland annat från bolagens hållbarhetsredovisning, analystjänster, media och bolagsdialoger. Förvaltarens interna placeringskommitté har hållbarhet som en separat punkt att behandla vid varje möte och som protokolleras. För att kvalitetssäkra fondens förvaltning har en extern aktör anlåtits av förvaltarbolaget, Sustainalytics. Sustainalytics använder ett metodverktyg, The Global Standards Screening (GSS), som bland annat tillämpar internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNGC) liksom FN:s principer för företagande och mänskliga rättigheter (UNGPs). Dessa ramverk baseras i sin tur på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption. För mer information om Sustainalytics arbete se www.sustainalytics.com. Sustainalytics genomför kontinuerligt en screening av fondens innehav för att säkerställa att inte någon av investeringarna i portföljen strider mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter. Förvaltaren erhåller efter varje genomförd screening en skriftlig rapport. Om ett innehav upptäcks i Sustainalytics screening utvärderar förvaltaren bolaget ytterligare en gång för att avgöra om det verkligen kan anses uppfylla de krav på etik och moral som fonden efterfrågar. Fonden kan behålla innehavet och ta en dialog med bolaget angående förbättringsåtgärder alternativt utesluta det från fonden. Beaktande av hållbarhetsrisker påverkar avkastningen på flera olika sätt och påverkan kan vara både positiv och negativ.

Avgifter

Fonden har 3 stycken andelsklasser. Andelsklass A som vänder sig till retailinvesterare och har ett fast förvaltningsarvode på 0,6 procent. Fonden har 2 stycken institutionella andelsklasser, en icke utdelande samt en utdelande. Fast förvaltningsarvode för dessa är 0,3 procent och de har en minimiinsättning på 5 000 000 SEK.

Förvaltningsavgifter för underliggande fonder får ej överstiga 1,00 procent i årlig förvaltningsavgift.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Carl Johan Lagercrantz och Mari Fors Rhenman.

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %	Spread- exponering, %
2021-06-30	371 278 747	-	3 615 772,80	-	-	-	8,73
2020-12-31	239 429 723	-	2 388 749,58	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	102,64	109 299,52	-	2,44	0,09
2020-12-31	-	100,20	3 521,53	-	0,20 1)	0,22 1)

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	102,85	3 286 473,27	-	2,61	0,09
2020-12-31	-	100,23	2 385 228,04	-	0,23 1)	0,22 1)

1) Avser perioden 2020-11-24 - 2020-12-31

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	100,25	220 000,00	-	0,25 2)	0,09 2)

2) Avser perioden 2021-06-01 - 2021-06-31

Jämförelseindex: Solactive SEK IG Credit Index

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		349 690 445	196 086 880
Penningmarknadsinstrument		4 994 444	24 979 897
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		142 458	206 722
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	354 827 347	221 273 499
Bankmedel och övriga likvida medel		18 640 665	27 621 298
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 294 885	813 523
Övriga tillgångar	2	-	5 145 447
Summa tillgångar		374 762 897	254 853 767
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		153 379	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		93 235	51 752
Övriga skulder	3	3 237 536	15 372 292
Summa skulder		3 484 150	15 424 044
Fondförmögenhet	1,4	371 278 747	239 429 723
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		390 000	-

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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper

AINMTS FRN 250310, Norway, NOK	3 500 000	3 517 431	0,95
AKER FRN 250815, Norway, NOK	7 000 000	6 879 173	1,85
ANDHED FRN 221005	4 000 000	4 025 000	1,08
ARWIDSRO FRN 230904	2 500 000	2 515 625	0,68
B2 HOLD FRN 240528, Norway, EUR	500 000	5 325 298	1,43
BANONO FRN 250318, Norway	6 000 000	6 009 000	1,62
BELLMAN FRN 260210	5 000 000	5 204 150	1,40
BERGNO FRN 250303, Norway, NOK	2 400 000	2 369 235	0,64
BOLIDEN FRN 240619	2 000 000	2 023 980	0,55
CARUCEL FRN 250430, Norway, NOK	4 100 000	4 094 953	1,10
CATENA FRN 250616	4 000 000	4 004 560	1,08
COLLECTOR FRN 270621	5 000 000	5 085 200	1,37
COOR FRN 240320	2 000 000	2 023 280	0,54
COREM FRN 230227	3 750 000	3 777 562	1,02
COREM FRN 240129	5 000 000	5 113 400	1,38
DIGIPLX FRN 240430, Norway, NOK	2 000 000	2 017 414	0,54
DISTSS FRN 250519	3 750 000	3 771 112	1,02
DIÖS FRN 230621	5 000 000	4 998 100	1,35
FASTPART FRN 240328	6 000 000	6 318 600	1,70
FASTPART FRN 250527	6 000 000	6 003 720	1,62
FNG NORD FRN 240725	6 000 000	6 240 000	1,68
FORCE BID FRN 260705, Denmark, EUR	200 000	2 029 400	0,55
GJFNO FRN PERPX, Norway, NOK	4 000 000	4 005 014	1,08
GPGPRE FRN 230930	4 000 000	4 088 080	1,10
HEIMSTAD 4,25 260309, EUR	200 000	2 072 525	0,56
HEIMSTAD FRN 240115	3 750 000	3 760 500	1,01
HEIMSTAD FRN 241011	5 000 000	5 095 850	1,37
IDUIND FRN 240226	5 000 000	5 264 750	1,42
ILAB FRN 240412	2 500 000	2 507 850	0,68
INTRUM FRN 211122	6 000 000	6 015 660	1,62
INTRUM FRN 230703	5 000 000	5 062 450	1,36
INTRUM FRN 250912	4 000 000	4 154 360	1,12
JYBC FRN 210916, Denmark	6 000 000	6 093 780	1,64
JYBC FRN 240409, Denmark	6 000 000	6 382 500	1,72
KLOVSS FRN 220404	1 000 000	1 013 790	0,27
KLOVSS FRN 250210	5 000 000	5 023 200	1,35
LAKERS FRN 250609, NOK	3 100 000	3 111 588	0,84
LANDSHYPO FRN 260303	4 000 000	4 015 640	1,08
LANHYP FRN 220329	5 000 000	5 112 700	1,38

LINKNO 3,375% 251215, Norway, EUR	500 000	5 117 893	1,38
M2 ASSET MANAGEMENT FRN 221219	5 000 000	5 007 000	1,35
MAGBOS FRN 250318	3 750 000	3 788 775	1,02
MEKOSS FRN 260318	5 000 000	5 033 450	1,36
MRCELH FRN 251208, Norway	3 600 000	3 723 012	1,00
NIVIKA FRN 240906	5 000 000	5 034 250	1,36
NORLANDIA FRN 211220, Norway	3 000 000	3 008 760	0,81
NORLANDIA FRN 250527, Norway	4 000 000	4 020 000	1,08
NPFASS FRN 241003	1 250 000	1 254 475	0,34
NRDSKB FRN 230626	2 500 000	2 525 175	0,68
NYFOSA FRN 240430	6 250 000	6 283 000	1,69
OFFNOR FRN 230327	5 000 000	5 256 250	1,42
OFFNOR FRN 240412	7 500 000	7 799 175	2,10
POINTP 5% 240322	2 500 000	2 512 500	0,68
RESURS FRN 220822	4 000 000	4 026 120	1,08
RSALN FRN 220327, Great Britain	6 000 000	6 165 000	1,66
SAMPFH FRN 510617	4 000 000	4 009 400	1,08
SBAB FRN 240905	2 000 000	2 085 240	0,56
SBAB FRN 260225	2 000 000	2 020 120	0,54
SCANDINAVIAN BIOGAS FRN 260608	2 500 000	2 509 375	0,68
SEAFIRE FRN 240302	2 500 000	2 593 750	0,70
SINCH FRN 241127	5 000 000	5 098 400	1,37
SIRINT FRN 220922, Bermuda	4 000 000	3 996 680	1,08
SOLISB FRN 240106, Irland, EUR	500 000	5 124 235	1,38
SPARSY FRN 290201	6 000 000	6 015 360	1,62
SSAB FRN 240626	5 000 000	5 185 550	1,40
SSAB FRN 260616	5 000 000	5 021 450	1,35
STEFBS FRN 240918	5 000 000	5 191 650	1,40
STILLF FRN 240626	5 000 000	5 259 100	1,42
STILLF FRN 250519	2 500 000	2 507 275	0,68
STOSKOGEN FRN 240514	6 250 000	6 341 125	1,71
STUDENTBO FRN 240514	2 500 000	2 520 325	0,68
STWKSS FRN 230903	2 500 000	2 574 875	0,69
TELIA FRN 221001	3 000 000	3 080 370	0,83
TIGO FRN 240515, Luxemburg	2 000 000	2 031 120	0,55
TOBII FRN 220221	3 750 000	3 815 625	1,03
TRYG FORS FRN 260226, Denmark	6 000 000	6 052 500	1,63
UNTCAM FRN 230605	5 000 000	5 095 850	1,37
VELLIV FRN 280608, Denmark	6 000 000	6 120 000	1,65
VOVCAB FRN 220307	4 000 000	4 048 120	1,09
VOVCAB FRN 230207	4 000 000	4 096 280	1,10
ZENGUN 241019	2 500 000	2 503 125	0,67
ÅFBSS FRN 240627	4 000 000	4 052 280	1,09
ÅLANDSBANK FRN PERP, Finland	4 000 000	4 060 000	1,09

BOND
349 690 445 94,19
Summa Kategori 1
349 690 445 94,19

Summa Överlåtbara värdepapper		349 690 445	94,19
Penningmarknadsinstrument			
Kategori 7			
LOOMIS FC 210927	5 000 000	4 994 444	1,35
CERTIFIKAT		4 994 444	1,35
Summa Kategori 7		4 994 444	1,35
Summa Penningmarknadsinstrument		4 994 444	1,35
OTC-derivatinstrument			
Kategori 7			
FX EUR/SEK 210910, EUR	-1 790 000	-153 378	-0,04
FX NOK/SEK 210910, NOK	-25 230 000	142 458	0,04
DERIVAT		-10 921	0,00
Summa Kategori 7		-10 921	0,00
Summa OTC-derivatinstrument		-10 921	0,00
Summa värdepapper		354 673 969	95,53
Varav med positivt marknadsvärde		354 827 347	
Varav med negativt marknadsvärde		153 378	
Övriga tillgångar och skulder		16 604 778	4,47
Fondförmögenhet		371 278 747	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 Övriga tillgångar

	2021-06-30	2020-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	-	5 145 447
Summa	-	5 145 447

Not 3 Övriga skulder

	2021-06-30	2020-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	3 237 536	15 372 292
Summa	3 237 536	15 372 292

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	239 429 723	-
Andelsklass A		
Andelsutgivning	11 687 878	367 742
Andelsinlösen	-926 725	-15 340
Andelsklass B		
Andelsutgivning	108 271 638	238 445 000
Andelsinlösen	-17 158 843	-
Andelsklass C		
Andelsutgivning	22 000 000	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	7 975 076	632 321
Summa	371 278 747	239 429 723

Underskrifter

Stockholm den

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör