

Lannebo Corporate Bond

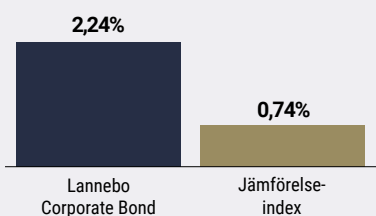
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2020

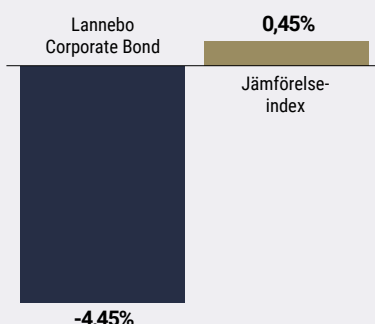
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | **Jun 2020** | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index ¹
Juni 2020	2,2	0,7
År 2020	-4,5	0,4
3 år	-0,3	2,5
5 år	5,2	6,4
Sedan start (120910)	15,7	18,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-1,0	0,6
2019 ²	3,6	1,4
2018 ²	-0,3	0,0
2017 ²	3,4	1,3
2016 ²	3,7	3,0
2015 ²	1,0	0,4

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelse-index Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Bra aktivitet på emissionsfronten

Köpt obligationer från Cibus och Stolt-Nielsen.

Primärmarknaden för företagsobligationer var i princip stängd under den värsta turbulensen i mars men under våren kunde vi se att marknaden började öppna upp sig igen i Norden, främst inom *Investment Grade* men även i *High Yield*-segmentet.

Under juni tog det ordentlig fart och många bolag gav ut nya obligationer. Vi investerade i en ny grön obligation utgiven av fastighetsbolaget Cibus. Cibus äger fastigheter i Sverige och Finland som hyrs ut till stora livsmedelskedjor. I Sverige är den dominerande hyresgästen Coop, i Finland är det Kesko och Tokmanni. Likviden kommer bland annat att finansiera solcellsanläggningar på vissa av fastigheterna. Vi var också med i en emission av det norska transportbolaget Stolt-Nielsen som sedan tidigare är ett innehav i fonden.

Riksbanken annonserade under maj att de anlitat Blackrock Financial Markets Advisory som konsult för att analysera den svenska marknaden för företagsobligationer samt utvärdera möjliga sätt att utforma ett eventuellt köpprogram av företagsobligationer. Uppdraget blev klart under maj. Riksbanken beslutade på sitt möte den 30 juni att ramen för tillgängsköp utökas från 300 till 500 miljarder kronor och att Riksbanken från och med september

Avkastning per månad

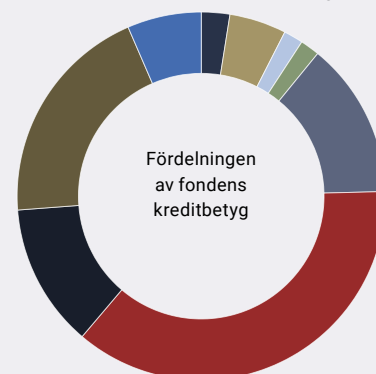
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	-0,3	-11,2	3,7	1,3	2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

även kommer att inkludera företagsobligationer med *Investment Grade*-rating. Köpen av företagsobligationer kommer att uppgå till 10 miljarder kronor fram till juni 2021. Vi bedömer att det på marginalen kan ha en positiv effekt på marknaden, men att volymerna som hittills annonserats är blygsamma.

Vi har behållit samma struktur som tidigare i fonden. Vi behöll både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, i princip oförändrade under månaden. Förräntningstakten är i dagsläget cirka 2,0 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

I slutet av maj lade Nasdaq ned sin kreditindexfamilj och på grund av det har fonden från och med 2020-06-01 ett nytt jämförelseindex, Solactive SEK IG Credit Index. Detta index innehåller inte High Yield-obligationer, vilket kan medföra att fonden avviker mycket från index vid kraftiga marknadsrörelser på High Yield-marknaden.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	2,5
A	5,0
A-	1,7
BBB+	1,7
BBB	13,7
BBB-	36,5
BB+	12,6
BB	19,7
BB-	6,5

Fondens genomsnittliga kreditbetyg: BBB-
(Baseras på interna bedömningar)

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Storebrand Livsforsikring	4,2
Castellum	3,8
Velliv	3,8
Cargotec	3,5
Tryg Forsikring	3,3
Småkraft	3,3
SEB	3,0
Color Group	3,0
Coor	3,0
DFDS	2,6
Summa tio största emittenter	33,6
Likviditet	7,5
Totalt antal emittenter	45

Större förändringar under månaden

Köp

Cibus

Stolt Nielsen

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

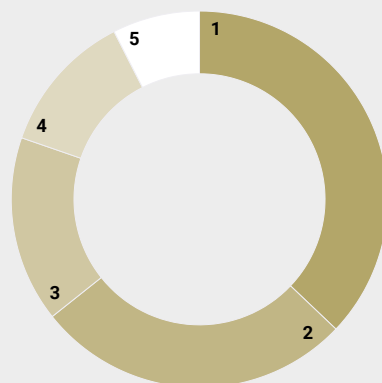
Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	8,8	2,1
Ränteduration (år)	1,0	
Kreditduration (år)	3,3	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,5	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	35
3-5 år	49
> 5 år	5

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	37,1
2 Norge	27,2
3 Finland	16,0
4 Danmark	12,2
5 Likviditet	7,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	115,67
Fondförmögenhet (mkr)	1 209
Förvaltningsavgift	0,90%
Bankgiro	303-5318
ISIN	SE0004750396
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	5493006FC1DHI1YJE467

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Faktابلad och informationsbroschyr finns på www.lannebo.se. Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Fonden riktar sig till dig som

- Personer som söker en högre avkastning än traditionellt räntesparande men lägre risk än aktiesparande.
- Vill ha en exponering mot företagsobligationer med låg till medelrisk.
- Tror på aktiv förvaltning där noggrann företagsanalys skapar långsiktig avkastning.

Placeringsinriktning

Lannebo Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer utgivna av emittenter i Norden med tonvikt på Sverige. Den genomsnittliga löptiden för innehaven är i normalfallet 3-5 år men kan under perioder ligga utanför intervallet. Det genomsnittliga bedömda kreditbetyget för innehaven är som lägst *Investment Grade*. Placeringar i utländsk valuta valutasäkras alltid. Fondens får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index.

Totalrisk Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Kreditduration Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.