

Lannebo Corporate Bond

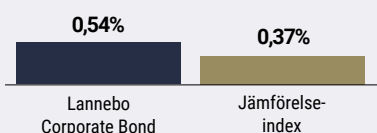
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juli 2020

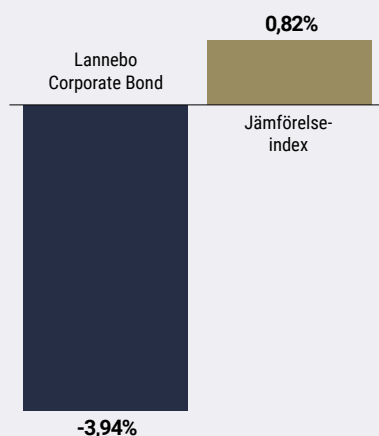
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Sommarlugn marknad

Köp av obligationer från Intrum och Castellum.

Efter en händelserik vår har juli bjudit på sommarlugn. Kurserna på obligationsmarknaden fortsatte att återhämta sig, men nu i lugnare takt än under försommaren. Primärmarknaden gick också in i semesterläge och det har bara skett enstaka nyemissioner under perioden.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet har inletts, hittills är det i huvudsak de större bolagen som har rapporterat. Vår bedömning är att bolagen generellt presenterar omsättningssiffror i nivå med förväntningarna men högre vinster än förväntat. Det svenska fastighetsbolaget Castellum, som är ett av fondens största innehav, kom med en stark rapport som visade en mycket begränsad effekt av covid-19.

Vi investerade i en ny emission utgiven av Intrum. Intrum är Europas största och geografiskt mest diversifierade kredithanteringsföretag, som både hanterar kreditportföljer åt kunder samt äger egna kreditportföljer. Även om den ekonomiska nedgången på grund av pandemin kommer att påverka Intrums avkastning från deras egna portföljer negativt så tror vi att det också kan skapa större efterfrågan på deras kredithanteringstjänster samt möjligheter till attraktiva

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index ¹
Juli 2020	0,5	0,4
År 2020	-3,9	0,8
3 år	-0,1	2,8
5 år	5,5	6,1
Sedan start (120910)	16,3	19,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,7	0,8
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.

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
0,5					

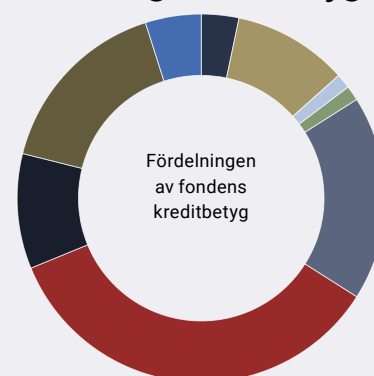
investeringsnivåer. Obligationen har 5 års löptid och en kupongränta på 4,875 procent. Emissionen genomfördes under perioden men går inte i likvid förrän i augusti.

Vi har också investerat i en emission av fastighetsbolaget Castellum samt köpt obligationer utgivna av AFRY, Balder och Vattenfall.

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 knappt 2,0 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	3,3
A	10,1
A-	1,3
BBB+	1,3
BBB	18,0
BBB-	34,8
BB+	10,1
BB	16,2
BB-	4,9

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	5,4
Balder	4,3
Storebrand Livsforsikring	3,6
Stora Enso	3,3
Velliv	3,2
DNB Bank	2,8
SEB	2,8
Vattenfall	2,6
Cargotec	2,6
Color Group	2,6
Summa tio största emittenter	33,2
Likviditet	13,4
Totalt antal emittenter	46

Större förändringar under månaden

Köp

AFRY

Balder

Castellum

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

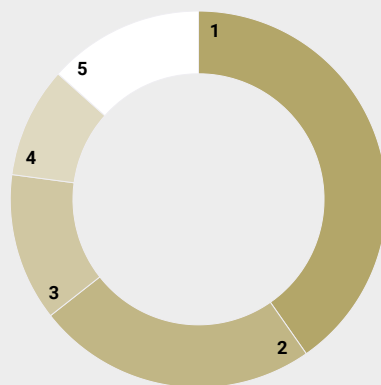
Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	8,8	0,8
Ränteduration (år)	0,9	
Kreditduration (år)	3,0	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,5	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	15
1-3 år	34
3-5 år	46
> 5 år	5

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	40,3
2 Norge	24,1
3 Finland	12,7
4 Danmark	9,5
5 Likviditet	13,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	116,29
Fondförmögenhet (mkr)	1 587
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.