

Lannebo Corporate Bond

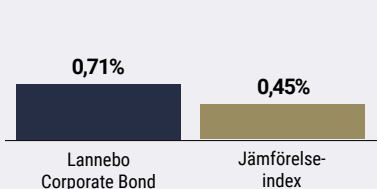
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2020

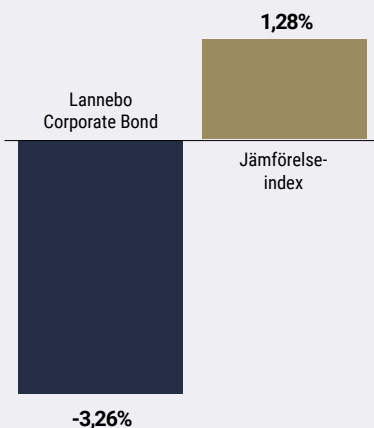
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2020	0,7	0,5
År 2020	-3,3	1,3
3 år	0,3	2,8
5 år	6,4	6,3
Sedan start (120910)	17,1	19,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,4	0,9
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.

Rapportsäsongen avslutad

Arwidsro och Teekay nya innehav.

Perioden kännetecknades av sommarlugn på primärmarknaden, men god efterfrågan på företagsobligationer i andrahandsmarknaden. Detta delvis på grund av stora inflöden till företagsobligationsfonder under juli. Kurserna fortsatte därför att återhämta sig.

Mot slutet av perioden kom även primärmarknaden igång och flera bolag gav ut nya obligationer.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades i augusti. Vår bedömning är att bolagen generellt presenterat omsättningssiffror i nivå med förväntningarna men högre vinster än förväntat, detta tack vare större kostnadsbesparingar och i vissa bolag statsstöd.

Vi investerade i ett par nyemissioner i slutet av perioden. Teekay LNG, ett norskt transportbolag, emitterade en ny 5-årig obligation. Teekay hyr ut sina fartyg på långa kontrakt vilket ger en stabil intjäning. Ett nytt bolag för oss såväl som på kreditmarknaden är Arwidsro, ett svenskt fastighetsbolag som fokuserar på fastigheter för dagligvaruhandel. Arwidsro emitterade en grön obligation med tre års löptid och en kupongränta på Stibor 3mån + 5 procent. Emissionerna vi deltagit i har ännu inte gått i likvid, varför

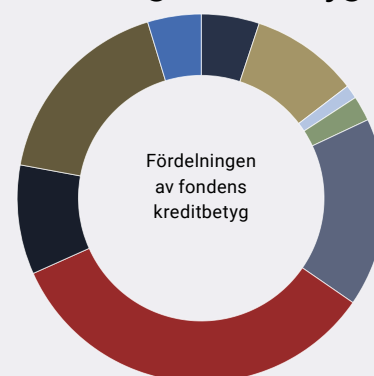
Avkastning per månad

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	0,7				

kassapositionen vid månadsskiftet ser något högre ut än vad den kommer att vara.

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.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	5,1
A	9,5
A-	1,2
BBB+	2,2
BBB	16,6
BBB-	33,7
BB+	9,6
BB	17,4
BB-	4,7

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	5,1
Balder	4,1
Storebrand Livsforsikring	3,4
DNB Bank	3,1
Stora Enso	3,1
Velliv	3,1
SEB	2,8
Coor	2,6
Vattenfall	2,5
Cargotec	2,5
Summa tio största emittenter	32,2
Likviditet	14,6
Totalt antal emittenter	47

Större förändringar under månaden

Köp

Arwidsro
Teekay
Wallenius Wilhelmsen

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

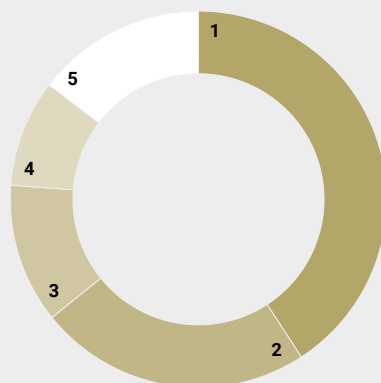
Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	8,8	0,8
Ränteduration (år)	1,0	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	0,5	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	16
1-3 år	33
3-5 år	47
> 5 år	4

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	40,8
2 Norge	23,4
3 Finland	12,0
4 Danmark	9,2
5 Likviditet	14,6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	117,11
Fondförmögenhet (mkr)	1 676
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.