

# Lannebo Corporate Bond

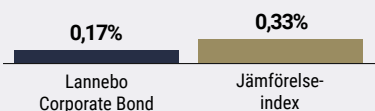
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport september 2020

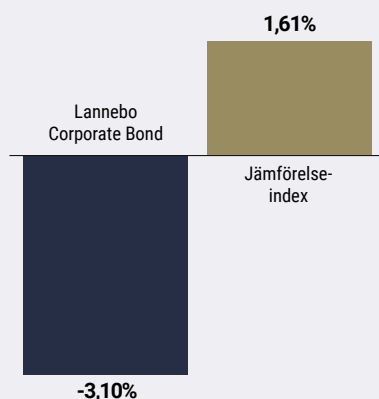
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



## Aktiv primärmarknad

Flera nya innehav i fonden.

Perioden kännetecknades av en aktiv primärmarknad och många bolag gav ut nya obligationer. Vi investerade i flera nyemissioner. Ett helt nytt namn för oss såväl som på kreditmarknaden är Bonava, även om vi känner bolaget väl från aktiesidan. Bonava är en svensk bostadsutvecklare som fokuserar på bostäder i norra Europa med Tyskland som största marknad. Bolaget emitterade en grön obligation med 3,5 års löptid och en kupongränta på Stibor 3mån + 3,5 procent.

Vi investerade även i en grön obligation utgiven av finska fastighetsbolaget Sato. Sato fokuserar främst på hyresrätter i Helsingfors och det svenska fastighetsbolaget Balder är majoritetsägare. Sato har officiellt kreditbetyg BBB av S&P. Vi köpte också nya obligationer utgivna av Intrum, som är ett innehav i fonden sedan tidigare.

Riksbanken inledde den 14 september sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer, 150 miljoner första veckan och 150 miljoner andra veckan. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så gör det ingen större skillnad för marknaden just nu som redan fungerar väl.



**Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson**

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index <sup>1</sup>
September 2020	0,2	0,3
År 2020	-3,1	1,6
3 år	0,3	3,2
5 år	7,6	6,9
Sedan start (120910)	17,3	20,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,3	1,2
2019 <sup>2</sup>	3,6	1,4
2018 <sup>2</sup>	-0,3	0,0
2017 <sup>2</sup>	3,4	1,3
2016 <sup>2</sup>	3,7	3,0
2015 <sup>2</sup>	1,0	0,4

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

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

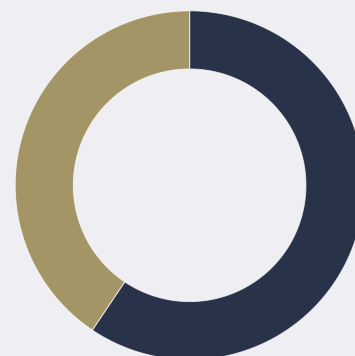
## Avkastning per månad

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	0,7	0,2			

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var i princip oförändrade under perioden.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 3,0 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	1,5
	BBB+/BBB/BBB-	55,7
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	39,1
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 3,8

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 53,0 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,4
Storebrand Livsforsikring	4,1
Velliv	3,7
Balder	3,6
SEB	3,5
Intrum	3,3
DNB Bank	3,3
Cargotec	3,1
Tryg Forsikring	2,9
Småkraft	2,9
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>34,8</b>
Likviditet	3,8
Totalt antal emittenter	49

## Större förändringar under månaden

Köp

Bonava

Intrum

Sato

Försäljningar

Ahlström-Munksjö

Nokia

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

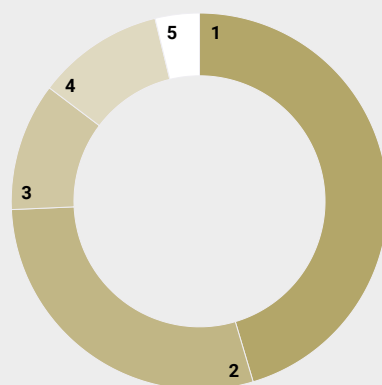
## Nyckeltal

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

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	6
1-3 år	33
3-5 år	54
> 5 år	6

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	45,4
2 Norge	28,9
3 Danmark	11,0
4 Finland	10,9
5 Likviditet	3,8

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	117,31
Fondförmögenhet (mkr)	1 385
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](http://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.

