

Lannebo Corporate Bond

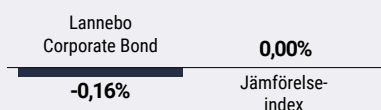
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport oktober 2020

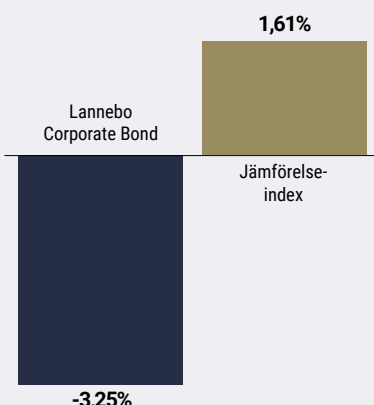
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Oktober 2020	-0,2	-0,0
År 2020	-3,3	1,6
3 år	-0,0	2,9
5 år	6,9	6,8
Sedan start (120910)	17,1	20,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,3	1,3
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.

Tilltagande coronaoro på marknaden

Tornator och Bilia nya innehav i fonden.

Perioden inleddes relativt positivt med en aktiv primärmarknad men under slutet av månaden tilltog oron för en andra våg av coronapandemin. Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet har börjat komma in och de flesta har varit bättre än förväntat även om det dröjer innan vi sett samtliga.

Det stundande amerikanska presidentvalet tillsammans med förhandlingar om ett nytt stimulanspaket i USA var i fokus under månaden.

Vi investerade i en obligation utgiven av finska Tornator som äger och förvaltar skog, huvudsakligen i Finland. Bolaget emitterade en sjuårig grön obligation under sitt nya gröna ramverk. Tornator ägs av bland andra Stora Enso, som tidigare ägde hela bolaget, och andra finska pensionsbolag. Likviden ska gå till bolagets hållbara skogsbruk vilka är certifierade med både FSC och PEFC och obligationen är klassad som dark green av tredjepartsutvärderaren Cicero. Vi var också med i en emission utgiven av bilåterförsäljaren Bilia som är ett innehav sedan tidigare.

Riksbanken inledde den 14 september sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om

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	-0,2		

ca 150 miljoner per vecka. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så gör det ingen större skillnad då volymerna är små. Vi hoppas att Riksbanken utökar sina köp om marknadsoron tilltar.

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, 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, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	1,7
	BBB+/BBB/BBB-	53,2
High yield	BB+/BB/BB-	40,3
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 4,8

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 59,4 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	4,3
DNB Bank	3,7
Intrum	3,6
Balder	3,3
Småkraft AS	3,3
Tryg Forsikring A/S	3,3
Color Group	3,0
Coor	2,8
Cibus Nordic Real Estate	2,8
Cargotec	2,7
Summa tio största emittenter	32,8
Likviditet	4,8
Totalt antal emittenter	46

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
---	---	---	---	---	---	---

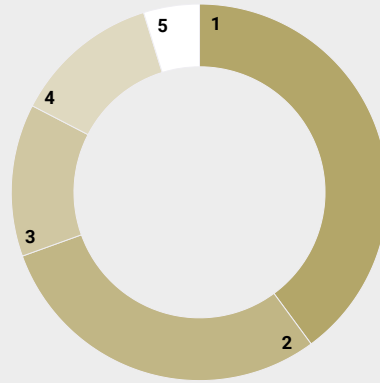
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	30
3-5 år	53
> 5 år	9

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	39,9
2 Norge	29,6
3 Finland	13,1
4 Danmark	12,6
5 Likviditet	4,8

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	117,12
Fondförmögenhet (mkr)	1 235
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.



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO