

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2020

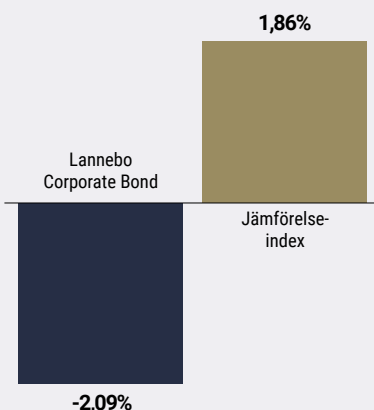
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2020	0,3	0,1
År 2020	-2,1	1,9
3 år	1,1	3,3
5 år	8,3	7,8
Sedan start (120910)	18,5	20,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,7	1,6
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.

Stark avslutning på året

Link Mobility nytt innehav.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte även under december. Nyheterna att det finns flera godkända covid-19 vaccin som nu rullats ut fick företagsobligationsmarknaden att fortsätta utvecklas starkt. Primärmarknaden var aktiv under början på månaden men tog sedan julleddigt.

Den 14 september inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om ca 150 miljoner kronor per vecka. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så har volymerna hittills varit relativt små. Riksbanken meddelande under november att de håller reporäntan oförändrad på noll procent och att de utökar ramen för stödköp av värdepapper från 500 till 700 miljarder kronor. Vi ser det som sannolikt att Riksbanken utökar köpen om det blir oroligt på marknaden.

Det var många emissioner under början på månaden och vi deltog i en emission utgiven av norska Link Mobility. Bolaget tillhandahåller kommunikations- och meddelandetjänster och är inom vissa områden en konkurrent till svenska Sinch vilka sedan tidigare är ett innehav i fonden. Link gav ut en obligation med fem års löptid och en ränta på 3,375 procent.

Avkastning per månad

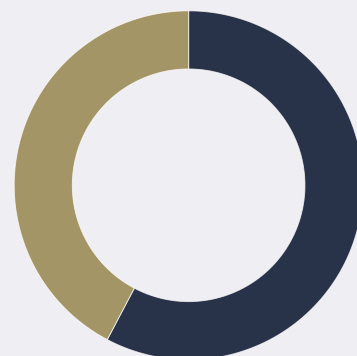
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	-0,3	-11,2	3,7	1,3	2,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,5	0,7	0,2	-0,2	0,9	0,3

Vi investerade under december i det svenska fastighetsbolaget Castellum som har lagt ett bud på norska Entra där en budstrid med konkurrenten SBB uppstått. Vi ökade också fondens innehav i efterställda obligationer, At1, utgivna av SEB och Länsförsäkringar

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 2,6 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-	1,6
	BBB+/BBB/BBB-	48,9
High yield	BB+/BB/BB-	37,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 12,5

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 48,5 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	3,9
Castellum	3,9
Intrum	3,1
DNB Bank	3,1
Tryg Forsikring	3,1
Balder	3,0
SEB	3,0
Småkraft	2,9
Color Group	2,8
Cibus Nordic Real Estate	2,5
Summa tio största emittenter	31,3
Likviditet	12,5
Totalt antal emittenter	45

Större förändringar under månaden

Köp

Link Mobility

SEB

Länsförsäkringar

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

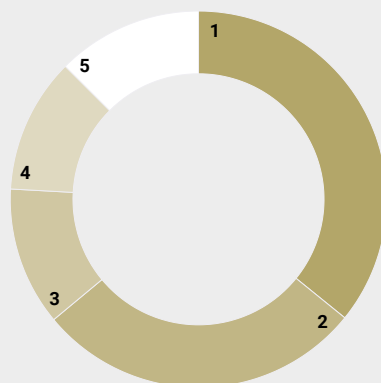
Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	8,8	2,1
Ränteduration (år)	1,0	
Kreditduration (år)	3,0	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,7	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	16
1-3 år	28
3-5 år	52
> 5 år	4

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	35,8
2 Norge	28,1
3 Finland	11,9
4 Danmark	11,6
5 Likviditet	12,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	118,53
Fondförmögenhet (mkr)	1 328
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.

