

# Lannebo Corporate Bond

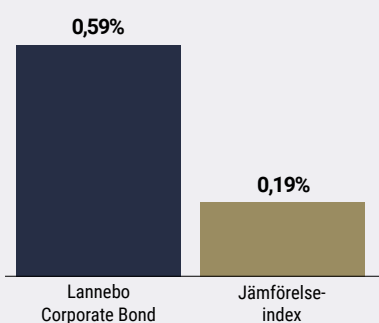
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport januari 2021

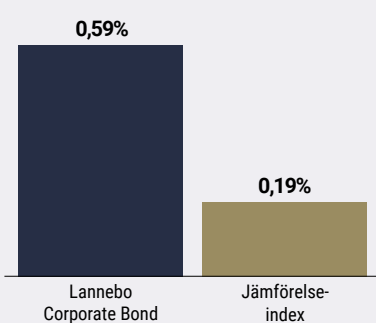
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021   Feb 2021   Mar 2021   Apr 2021   Maj 2021   Jun 2021   Jul 2021   Aug 2021   Sep 2021   Okt 2021   Nov 2021   Dec 2021

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Stark inledning på året

Investerar i Nordens första sustainability linked obligation.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under januari även om slutet av månaden präglades av viss osäkerhet kring försenade vaccinelleveranser. Det spelar förmodligen ingen roll i ett längre perspektiv för de finansiella marknaderna men i det korta innebär det att BNP-utvecklingen blir svagare än beräknat. Primärmarknaden för nordiska företagsobligationer kom igång under månaden efter juluppehållet.

Vi deltog under månaden i en emission utgiven av det norska shippingbolaget Odfjell. Bolaget gav ut Nordens första Sustainability Linked Bond (SLB). En SLB skiljer sig från gröna obligationer då likviden används till en mer övergripande omställning av ett bolags verksamhet snarare än ett specifikt miljöprojekt. Obligationen ger 6,5 procents kupongränta och har en löptid på 4 år. Odfjell jobbar för en stor omställning på miljöområdet. De ska minska sina koldioxidutsläpp med 50 procent till 2030 och vara helt klimatneutrala 2050. Odfjell förbinder sig samtidigt att minska sina utsläpp i linje med målsättningen, annars tvingas de att betala ett högre inlösenpris vid obligationens förfall.

## Avkastning

| Avkastning, %                      | Lannebo Corporate Bond | Jämförelse-index <sup>1</sup> |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Januari 2021                       | 0,6                    | 0,2                           |
| År 2021                            | 0,6                    | 0,2                           |
| 3 år                               | 1,5                    | 3,6                           |
| 5 år                               | 9,3                    | 7,0                           |
| Sedan start (120910)               | 19,2                   | 20,7                          |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 0,9                    | 1,6                           |
| 2020 <sup>2</sup>                  | -2,1                   | 1,9                           |
| 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                           |

<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 |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 0,6 |     |     |     |     |     |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|     |     |     |     |     |     |

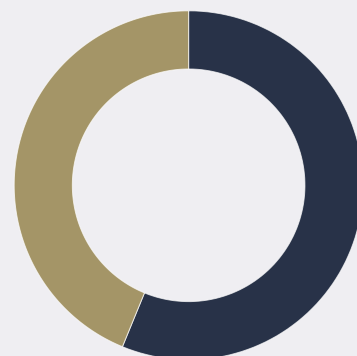
Den 14 september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om cirka 150 miljoner kronor per vecka. Det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så att de kan utöka köpen om marknaden blir orolig. Riksbanken meddelande under november att de håller reporäntan oförändrad på noll procent och att de utökar ramen för stödköp av värdepapper från 500 till 700 miljarder kronor.

Vi investerade under januari i det svenska fastighetsbolaget Heimstaden vilket är ett innehav i fonden sedan tidigare. Vi minskade fondens innehav i Color och i efterställda obligationer, At1, utgivna av SEB och DnB.

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 2,4 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-                 | 1,6                |
|                         | BBB+/BBB/BBB-           | 48,7               |
| <b>High yield</b>       | BB+/BB/BB-              | 39,2               |
|                         | B+/B/B-                 | 0,0                |
|                         | CCC/CC/C                | 0,0                |
| <b>Default</b>          | D                       | 0,0                |

Likviditet/övr. marknadsvärde 10,4

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 44,9 procent.

## 10 största innehav

| Värdepapper                         | Andel av fond, % |
|-------------------------------------|------------------|
| Velliv                              | 4,0              |
| Castellum                           | 4,0              |
| Tryg Forsikring A/S                 | 3,2              |
| Intrum                              | 3,2              |
| Balder                              | 3,1              |
| Småkraft AS                         | 3,0              |
| Cibus Nordic Real Estate            | 2,6              |
| DNB Bank                            | 2,6              |
| DFDS                                | 2,6              |
| Cargotec                            | 2,5              |
| <b>Summa tio största emittenter</b> | <b>30,8</b>      |
| Likviditet                          | 10,4             |
| Totalt antal emittenter             | 46               |

## Större förändringar under månaden

Köp

Odfjell

Heimstaden

Försäljningar

SEB

DnB

Color Group

## Risk/avkastningsprofil

|            |   |   |   |   |   |   |            |
|------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| Lägre risk |   |   |   |   |   |   | Högre risk |
| 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |            |

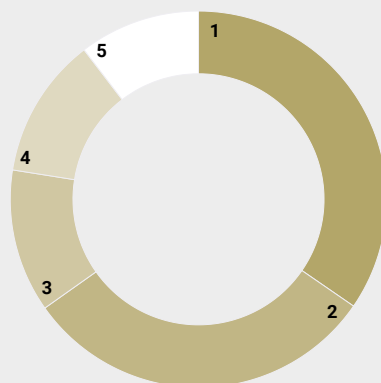
## Nyckeltal

|                                    | Lannebo Corporate Bond | Jämförelseindex |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Totalrisk (%)                      | 8,8                    | 2,1             |
| Ränteduration (år)                 | 0,9                    |                 |
| Kreditduration (år)                | 3,0                    |                 |
| Omsättningshastighet, ggr (201231) | 0,7                    |                 |

## Förfallostruktur

|        | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 15                |
| 1-3 år | 26                |
| 3-5 år | 56                |
| > 5 år | 4                 |

## Geografisk fördelning



|              | Andel av fond (%) |
|--------------|-------------------|
| 1 Sverige    | 34,6              |
| 2 Norge      | 30,6              |
| 3 Finland    | 12,3              |
| 4 Danmark    | 12,1              |
| 5 Likviditet | 10,4              |

## Fondfakta

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Förvaltare                | <b>Karin Haraldsson<br/>Katarina Ponsbach<br/>Carlsson</b> |
| Fondens startdatum        | <b>2012-09-10</b>  |
| Andelskurs (kr)           | <b>119,23</b>  |
| Fondförmögenhet (mkr)     | <b>1 301</b>   |
| Förvaltningsavgift        | <b>0,90%</b>   |
| Bankgiro                  | <b>303-5318</b>  |
| ISIN                      | <b>SE0004750396</b>  |
| Öppen för handel          | <b>Dagligen</b>  |
| Minsta investeringsbelopp | <b>100 kr</b>  |
| Tillsynsmyndighet         | <b>Finansinspektionen</b>                                  |
| LEI-kod                   | <b>5493006FC1DHI1YJE467</b>                                |

## 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.