

Lannebo Corporate Bond

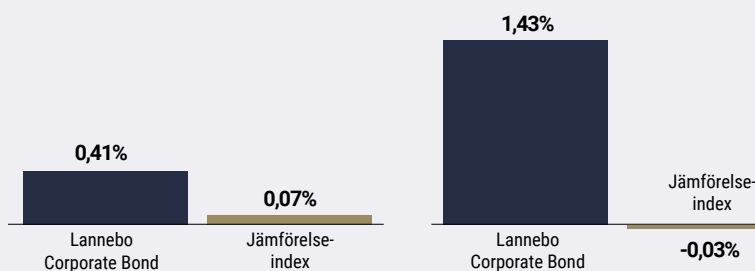
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport mars 2021

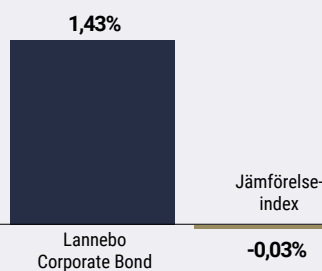
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Fortsatt positiva tongångar på marknaden

Sanoma och Mekonomen nya innehav.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under mars med hög aktivitet på primärmarknaden. Svenska Mekonomen gjorde debut på företagsobligationsmarknaden och emitterade en obligation med fem års löptid som vi investerade i. Mekonomen är verksamma inom serviceverkstäder för bilar och som återförsäljare av bildelar under flera olika varumärken. Bolaget har under de senaste åren gjort en del förvärv, bland annat ett stort förvärv i Danmark, och är nu marknadsledande i Sverige, Norge och Danmark.

Vi investerade också i den finska medie- och utbildningsbolaget Sanoma som emitterade en obligation med tre års löptid. Bolaget har under de senaste åren ställt om från tryckt media till digital och genomfört en stor satsning på utbildningsmaterial och digital teknologi för elever och lärare i främst grundskolan. Bolaget är marknadsledande i Norden och växer i övriga Europa.

Räntorna, som på grund av inflationsoro steg kraftig under februari, visade endast små rörelser under mars. Däremot har råvarupriser skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index ¹
Mars 2021	0,4	0,1
År 2021	1,4	-0,0
3 år	2,1	2,7
5 år	10,4	6,3
Sedan start (120910)	20,2	20,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8	1,2
2020 ²	-2,1	1,9
2019 ²	3,6	1,4
2018 ²	-0,3	0,0
2017 ²	3,4	1,3
2016 ²	3,7	3,0

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

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,4	0,4			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord från centralbankerna bidrog till att uppgången i räntorna begränsades under mars.

Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Riksbanken fortsätter stödköpen inom ramen om 700 miljarder och i september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det inte rört sig om några stora volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken kan utöka köpen vid marknadsoro.

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var i princip oförändrad under perioden. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden var oförändrad under perioden. Vi håller kort ränteduration för att skydda fonden mot stigande långräntor.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 2,5 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-	1,5
	BBB+/BBB/BBB-	51,3
High yield	BB+/BB/BB-	38,6
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 8,5

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 33,7 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	3,8
Castellum	3,8
Jyske Bank	3,7
Tryg Forsikring A/S	3,2
Balder	3,0
Småkraft AS	2,9
DNB Bank	2,6
Color Group	2,6
DFDS	2,5
Cibus Nordic Real Estate	2,5
Summa tio största emittenter	30,5
Likviditet	8,5
Totalt antal emittenter	49

Större förändringar under månaden

Köp

Mekonomen
Sanoma
IF Försäkring

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

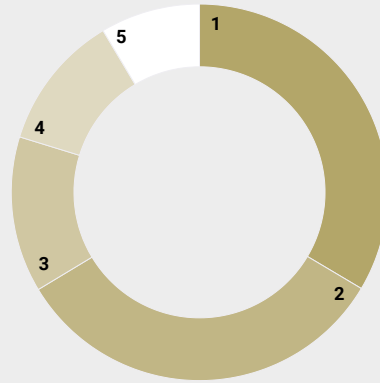
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	10
1-3 år	31
3-5 år	55
> 5 år	4

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Norge	33,3
2 Sverige	32,6
3 Danmark	13,3
4 Finland	11,6
5 Likviditet	8,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	120,22
Fondförmögenhet (mkr)	1 354
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.