

Lannebo Corporate Bond

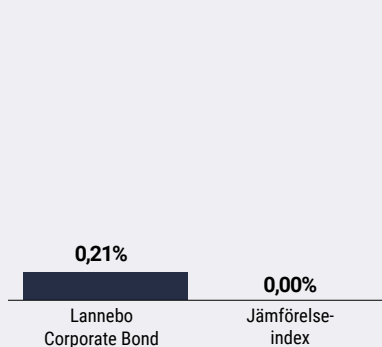
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport maj 2021

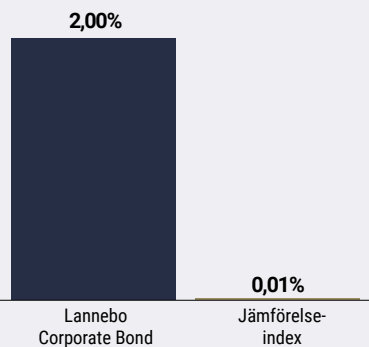
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index ¹
Maj 2021	0,2	0,0
År 2021	2,0	0,0
3 år	2,5	2,6
5 år	9,7	5,8
Sedan start (120910)	20,9	20,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,8	1,0
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.

Hög aktivitet och starka kvartalsrapporter

Storskogen och Aktia nya innehav

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under maj med god aktivitet på primärmarknaden. Samtliga konjunkturindikatorer pekar entydigt mot att 2021 kommer att bli ett år med stark tillväxt i världsekonomin. Det finns en oro för att stigande råvarupriser, små varulager och flaskhalsar bland underleverantörer, inklusive transporter, riskerar att utlösa en uppgång i inflationen som tvingar centralbankerna att höja räntorna för att försvara sina inflationsmål. Inflationsoron har dock inte riktigt fått fäste och de långa marknadsräntorna var i det närmaste oförändrade under månaden över samtliga löptider. Även centralbankerna sitter stilla och signalerar alltså oförändrade styrräntor under lång tid framöver.

Nu har rapporterna för det första kvartalet kommit in och flertalet har kommit in bättre än förväntat. Kostnadsbesparingar har burit frukt, försäljningen ökar samtidigt som orderingången nu också börjat ta fart.

Vi deltog i flera emissioner under månaden, bland annat i Storskogen och Aktia. Svenska Storskogen är ett nytt bolag på företagsobligationsmarknaden. Bolaget gav ut en obligation med tre års löptid och en ränta på Stibor 3mån + 3 procent. Storskogen

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

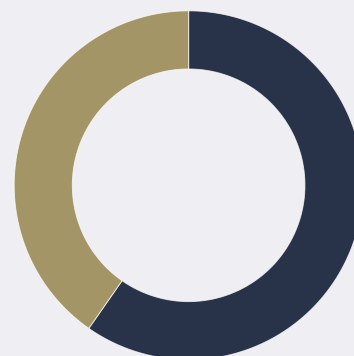
är ett investmentbolag som köper bolag i diversifierade sektorer och geografier, ambitionen är att driva vidare bolagen med en evig ägarhorisont. I dagsläget äger Storskogen ungefär 200 bolag. Vi investerade också i finska Aktia som är en av Finlands största banker och kapitalförvaltare. De gav ut en så kallad At1-obligation, efterställt kapital, med en ränta på 3,785 procent och möjlighet till inlösen om 5 år. Vi investerade också i en ny obligation från Vattenfall samt sålde några innehav som handlat upp och potentialen därför känns begränsad, bland andra Cibus, Länsförsäkringar och MOWI.

Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet och meddelade i april att man både utökade samt förlängde programmet för stödköpen av företagsobligationer till Q3 2021. I september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. De har hittills endast köpt för omkring 7 miljarder kronor men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har möjligheten att 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-	4,6
High yield	BBB+/BBB/BBB-	50,6
	BB+/BB/BB-	37,3
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,5

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 37,5 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	4,0
Tryg Forsikring A/S	3,7
Castellum	3,6
Jyske Bank	3,4
Småkraft AS	3,4
DNB Bank	3,0
DFDS	2,9
Cargotec	2,9
Color Group	2,7
AFRY	2,6
Summa tio största emittenter	32,2
Likviditet	7,5
Totalt antal emittenter	47

Större förändringar under månaden

Köp

Storskogen

Aktie

Vattenfall

Försäljningar

Cibus

Länsförsäkringar

MOWI

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

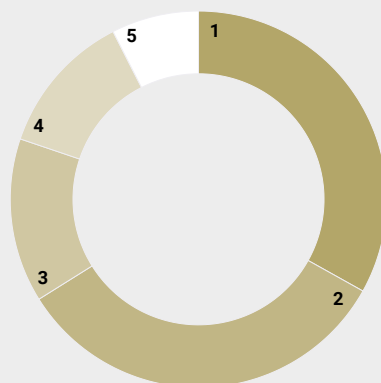
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	35
3-5 år	51
> 5 år	6

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	33,1
2 Norge	33,0
3 Danmark	14,1
4 Finland	12,3
5 Likviditet	7,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	120,90
Fondförmögenhet (mkr)	1 147
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 förvaltat 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.