

# Lannebo Corporate Bond

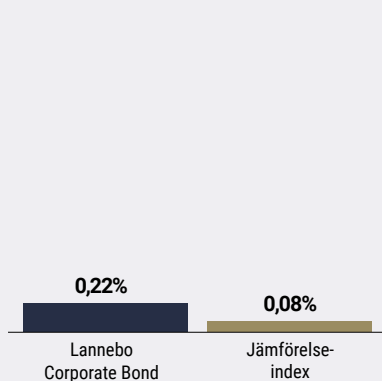
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2021

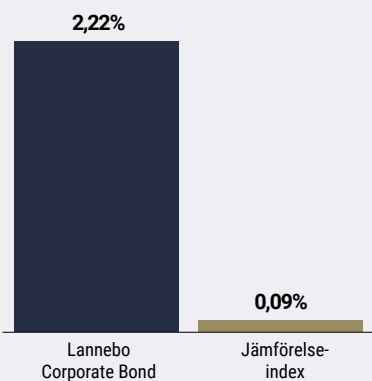
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | Maj 2021 | **Juni 2021** | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Hög aktivitet på primärmarknaden

Investerat i SSAB:s första sustainability linked bond

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under juni och det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden inför sommarledigheten. Det har under året funnits en oro för att stigande inflation ska tvinga centralbankerna att höja räntorna. Oron 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.

Riksbanken meddelade vid sista mötet inför sommaren att det ekonomiska läget ser allt ljusare ut. Smittspridningen har minskat och inflationstrycket är fortfarande måttligt. Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Tidigare i år utökade och förlängde Riksbanken programmet för stödköp av företagsobligationer till tredje kvartalet 2021. Riksbanken har sedan september i fjol endast köpt företagsobligationer för 10 miljarder kronor men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har möjligheten att utöka köpen vid marknadsoro.

I den aktiva primärmarknaden har vi varit selektiva och deltog endast i ett par emissioner. Den svenska specialståltillverkaren

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Juni 2021	0,2	0,1
År 2021	2,2	0,1
3 år	2,7	2,7
5 år	9,8	5,0
Sedan start (120910)	21,2	20,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,7	0,8
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	0,4	0,4	0,4	0,2	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

SSAB gav i juni ut sin första sustainability linked bond, så kallad SLB. Denna typ av hållbar obligation är ny på marknaden och innehåller specifika mål som bolaget åtar sig att uppnå. När inte bolaget målen får obligationsinnehavarna finansiell kompensation genom till exempel högre inlösenpris eller högre ränta. Detta ger ett tydligt incitament till bolagen både att sätta upp mål och att arbeta för att nå dem.

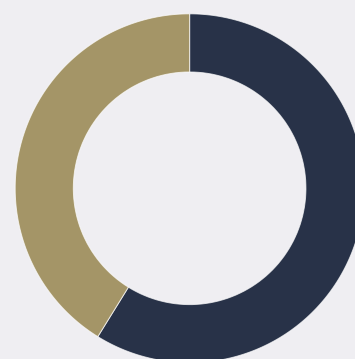
Obligationslikviden ska gå till att finansiera tillverkningen av fossilfritt stål. Stålproduktion är en bransch som genererar stora koldioxidutsläpp och i dagsläget står SSAB för en stor del av utsläppen i Sverige. 2016 startade SSAB, LKAB och Vattenfall projektet HYBRIT. Med HYBRIT-tekniken syftar SSAB till att ersätta kokskol, som traditionellt krävs för malmbaserad stålframställning, med fossilfri el och vätgas. Resultatet kommer att bli världens första fossilfria ståltillverkningsteknik, praktiskt taget utan några koldioxidutsläpp. Bolagets mål är att minska Sveriges koldioxidutsläpp med 10 procent och Finlands med 7 procent.

Fonden investerade också i en grön obligation utgiven av fastighetsbolaget Fastpartner.

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 2,3 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-	4,3
	BBB+/BBB/BBB-	48,8
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	37,2
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 9,8

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 41,5 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	3,8
Tryg Forsikring A/S	3,5
Castellum	3,3
Jyske Bank	3,2
Småkraft AS	3,2
DNB Bank	2,9
DFDS	2,7
Cargotec	2,7
Color Group	2,5
AFRY	2,5
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>30,3</b>
Likviditet	9,8
Totalt antal emittenter	49

## Större förändringar under månaden

Köp

SSAB

Fastpartner

Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

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

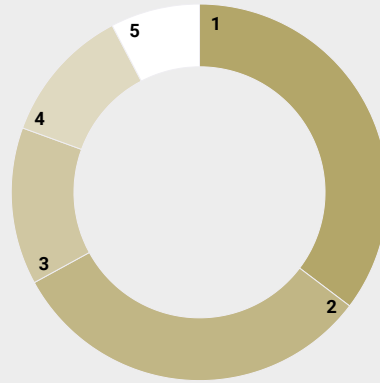
## Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	8,8	2,0
Ränteduration (år)	0,9	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättnings- hastighet, ggr (210630)	0,7	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	36
3-5 år	51
> 5 år	4

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	34,5
2 Norge	31,0
3 Danmark	13,2
4 Finland	11,5
5 Likviditet	9,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2012-09-10</b>
Andelskurs (kr)	<b>121,16</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 212</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 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.



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](mailto:info@lannebo.se)  
Hemsida: [lannebo.se](http://lannebo.se)  
Orgnr: 556584-7042

**LANNEBO**