

Lannebo Corporate Bond

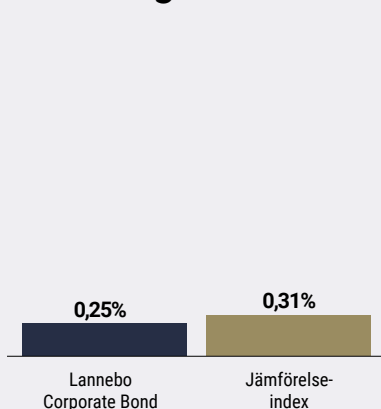
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juli 2021

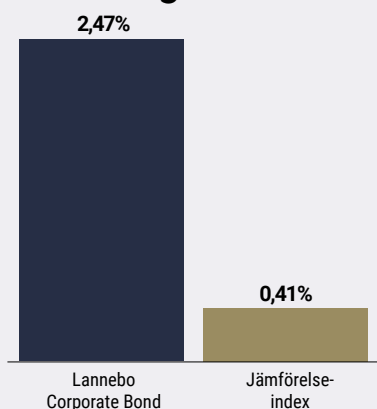
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Första rapporterna för andra kvartalet

Investerat i norska Crayon

Perioden karaktäriserades av sommarstiltje med låg aktivitet på primärmarknaden. Men vi hann med en sista emission innan sommarlugnet infann sig. Vi investerade i en obligation från det norska IT-bolaget Crayon. Crayon är listat på Oslo börs och verksamt i 35 länder. Bolaget agerar rådgivare inom It-lösningar rörande bland annat mjukvara, molntjänster, datahantering och AI med fokus på att skraddarsy kostnadseffektiva lösningar för dess kunder. Crayon avser att genomföra ett större förvärv och finansierar detta delvis med en ny obligation med fyra års löptid. Crayons intäkter och EBITDA har vuxit varje år sedan 2016 genom såväl organisk tillväxt som förvärv. Obligationen löper med kupongränta på Nibor 3mån + 3,75 procent.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet inleddes under perioden och vi kan konstatera att trenden med resultat som överträffar förväntningarna fortsatte även under det här kvartalet. Det bekräftar att världskonjunkturen fortsätter att förbättras och redan nu har bland annat den amerikanska och den svenska ekonomin återhämtat hela den nedgång som skedde i spåren av coronapandemin.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index ¹
Juli 2021	0,2	0,3
År 2021	2,5	0,4
3 år	2,9	3,1
5 år	9,3	4,9
Sedan start (120910)	21,5	21,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,7	0,7
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

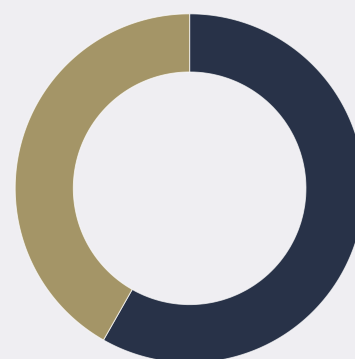
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,2					

Marknaderna har fortsatt att bortse från den uppgång som skett i inflationen hittills i år och räknar med att det är en tillfällig inflationsimpuls som kommer att sjunka undan inom kort. Det syns inte minst på räntemarknaden där de långa marknadsräntorna till och med har sjunkit trots inflationsuppgången. Spridningen av den så kallade deltavarianten av coronaviruset har inte heller satt några avtryck på de finansiella marknaderna. Tillväxtoptimismen är fortsatt stor och välspredd bland såväl företag, politiker och investerare.

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, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,1
	BBB+/BBB/BBB-	47,3
High yield	BB+/BB/BB-	36,9
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 11,6

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 42,4 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	3,7
Tryg Forsikring A/S	3,4
Castellum	3,2
Jyske Bank	3,1
Småkraft AS	3,1
DNB Bank	2,8
Cargotec	2,6
DFDS	2,6
AFRY	2,4
Color Group	2,4
Summa tio största emittenter	29,3
Likviditet	11,6
Totalt antal emittenter	50

Större förändringar under månaden

Köp

Crayon

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

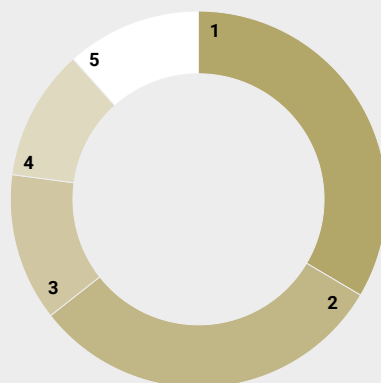
Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	8,8	2,0
Ränteduration (år)	0,8	
Kreditduration (år)	3,0	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,7	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	35
3-5 år	50
> 5 år	4

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	33,5
2 Norge	30,9
3 Danmark	12,7
4 Finland	11,3
5 Likviditet	11,6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	121,46
Fondförmögenhet (mkr)	1 258
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. Faktablad 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

