

# Lannebo Corporate Bond

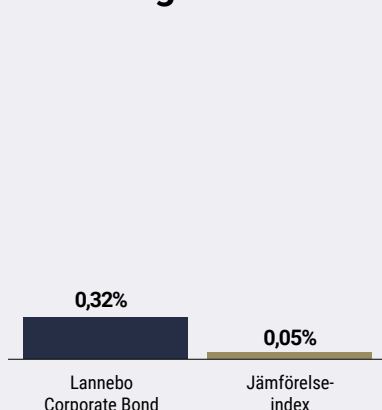
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2021

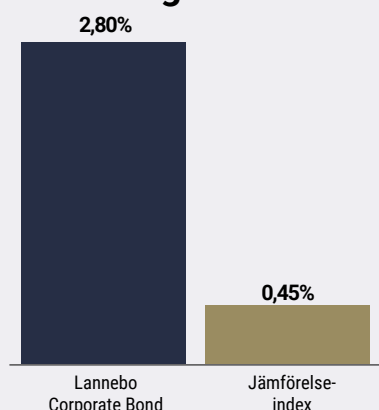
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Jun 2021	Jul 2021	<b>Aug 2021</b>	Sep 2021	Okt 2021	Nov 2021	Dec 2021
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------	----------	----------	----------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Flera nya emissioner efter sommarstiltjen

Investerat i Bewi's första sustainability linked bond

Kreditmarknaden öppnade upp i positiv ton efter sommaruppehållet. Primärmarknaden kom igång ordentligt i slutet på månaden och fonden deltog i flera emissioner, bland andra i Bewi, Storebrand och Castellum. Norska Bewi är ett nytt innehav i fonden men vi känner bolaget sedan tidigare då vi haft den i fonden Lannebo High Yield. Bolaget tillverkar EPS (polystyren) vilket används i förpackningar, fisklådor, isolering och till fordonsindustrin. Bolaget emitterade en så kallad sustainability-linked obligation (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. Bewi förbinder sig att återvinna 45 000 ton av använd EPS till slutet av 2024 och kommer även att investera i återvinningscentraler. Obligationen löper över fem år och har en kupong på 3M EURIBOR+3,15 procent.

Vi investerade också i norska försäkringsbolaget Storebrand, som sedan tidigare är ett innehav i fonden, och i det svenska fastighetsbolaget Castellum som emitterade sin första hybridobligation. I början på augusti la Castellum ett bud på svenska

## Avkastning

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

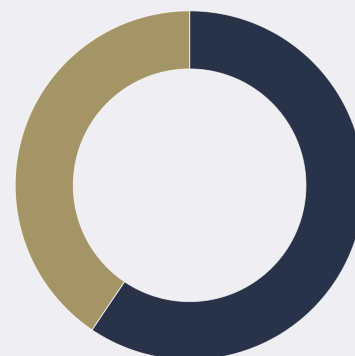
Kungsleden och går det igenom kommer det sammanslagna bolaget att vara ett av de absolut största i Norden med en fastighetsportfölj på nästan 160 miljarder. Castellum har också förvärvat ytterligare 11,8 procent av aktierna i norska Entra och äger efter förvärvet över 30 procent av bolaget. Ett annat fastighetsrelaterat bolag, norska Digiplex, blev uppköpt och löste i samband med det in sina obligationer i förtid med en premie till marknadskursen.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades under perioden och vi kan konstatera att trenden med resultat som överträffar förväntningarna fortsatte även under det här kvartalet. Stigande råvarupriser, fraktkostnader och brist på komponenter såsom halvledare har haft viss press på marginalerna på vissa bolag. Världskonjunkturen fortsätter att förbättras och den svenska ekonomin har återhämtat hela den nedgång som skedde i spåren av coronapandemin.

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-	4,0
<b>High yield</b>	BBB+/BBB/BBB-	46,2
	BB+/BB/BB-	34,2
	B+/B/B-	0,0
<b>Default</b>	CCC/CC/C	0,0
	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 15,6

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 46,0 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	3,5
Tryg Forsikring A/S	3,2
Castellum	3,1
Jyske Bank	3,0
Småkraft AS	2,9
Storebrand Livsforsikring	2,8
DNB Bank	2,7
DFDS	2,5
Cargotec	2,5
Color Group	2,3
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>28,6</b>
Likviditet	15,6
Totalt antal emittenter	49

## Större förändringar under månaden

Köp

Bewi

Storebrand

Castellum

Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

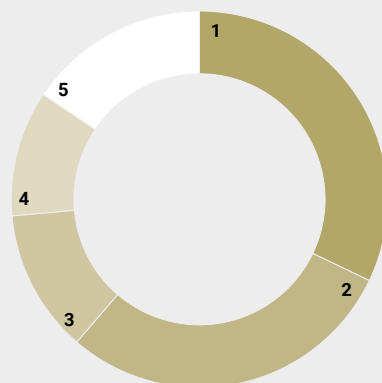
## Nyckeltal

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

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	16
1-3 år	32
3-5 år	48
> 5 år	5

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	32,1
2 Norge	29,2
3 Danmark	12,3
4 Finland	10,8
5 Likviditet	15,6

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2012-09-10</b>
Andelskurs (kr)	<b>121,85</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 321</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.