

Lannebo Corporate Bond

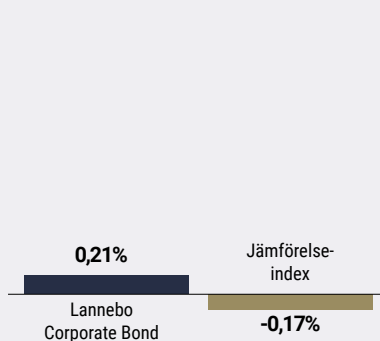
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport september 2021

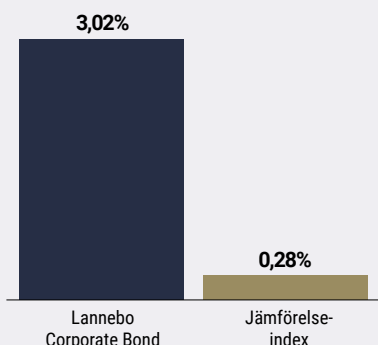
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
September 2021	0,2	-0,2
År 2021	3,0	0,3
3 år	3,4	3,0
5 år	8,5	4,5
Sedan start (120910)	22,1	20,8
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.

Långräntor och inflation i fokus

Y- Foundation emitterade en ny hållbar obligation

Inflationsoron blossade återigen upp under september. Även om de flesta centralbanker fortsätter att räkna med att den högre inflationen bara är temporär så pressade marknaden upp de långa räntorna något under månaden, om än från låga nivåer. Det finns flera faktorer som spökar, bland annat stigande fraktpriser som börjar slå igenom för bolagen och produktionsstörningar på grund av komponentbrist. Stigande råvaru- och energipriser är också bidragande faktorer. Den svenska 10-åriga statsräntan steg från 0,15 procent i början av september till 0,38 procent vid slutet.

Riksbanken delar åsikten att den stigande inflationen enbart är tillfällig och Riksbanken behöll nollräntan vid septembermötet. Riksbanken fortsätter med stödköp av värdepapper och signalerar inte räntehöjningar förrän 2024.

Ett orosmoln på himlen var att ett av Kinas största fastighetsbolag, Evergrande, fick svårt att klara av räntebetalingarna på sin gigantiska skuldbörda. Den kinesiska skuldsättningen har varit ett återkommande orosmoln under decennier. Det är förstas svårt att bedöma om detta är toppen av ett isberg av kommande problem, eller om detta kommer att hanteras på ett framgångsrikt sätt av den kinesiska staten (som ju styr det mesta som händer i landet direkt eller indirekt).

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	0,2			

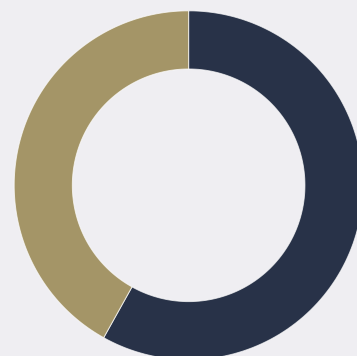
Den nordiska primärmarknaden har öppnat upp men det är lite lägre aktivitet nu än vad det var innan sommaren. Det finska fastighetsbolaget Y-Foundation emitterade en hållbar obligation med fem års löptid. Bolaget äger och förvaltar hyresbostäder som alla ska ha råd att bo i och har som mål att bekämpa hemlöshet enligt Housing First-modellen.

Vi investerade också i den norska fiskodlaren Lerøy, som visserligen är ett nytt innehav i fonden men som vi känner sedan tidigare då bolaget ingår i Austevoll-koncernen där vi haft innehav tidigare. Bolaget är en av Norges största producenter av lax och vit fisk. Lerøy emitterade en grön obligation med sex års löptid.

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-	4,0
	BBB+/BBB/BBB-	49,4
High yield	BB+/BB/BB-	38,6
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 8,0

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 41,1 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	4,3
Velliv	3,5
Tryg Forsikring	3,3
Jyske Bank	3,0
Småkraft	2,9
Storebrand Livsforsikring	2,8
Dnb Bank	2,7
Dfds	2,6
Cargotec	2,5
Y-foundation	2,4
Summa tio största emittenter	30,0
Likviditet	8,0
Totalt antal emittenter	53

Större förändringar under månaden

Köp

Y-Foundation

Lerøy

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

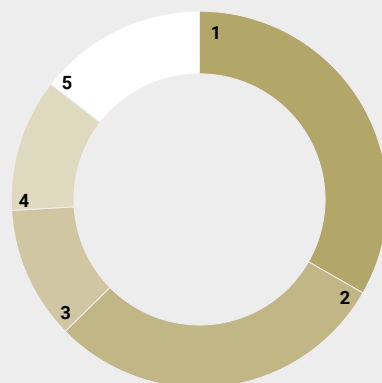
Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	8,8	2,0
Ränteduration (år)	0,9	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,7	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	13
1-3 år	32
3-5 år	48
> 5 år	7

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	35,8
2 Norge	31,6
3 Danmark	12,3
4 Finland	12,3
5 Likviditet	8,0

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	122,11
Fondförmögenhet (mkr)	1 320
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.

