

Lannebo Corporate Bond

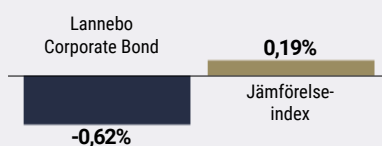
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport november 2021

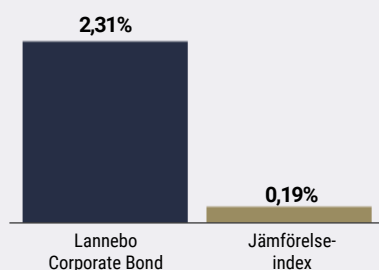
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November 2021	-0,6	0,2
År 2021	2,3	0,2
3 år	3,3	3,2
5 år	7,2	4,7
Sedan start (120910)	21,3	20,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,2	1,1
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.

Förnyad coronaoro på marknaden

Investerat i byggbolaget Wästbygg

Sentimentet på marknaden vände tvärt under månaden. Förnyad oro för Corona och nya nedstängningar påverkade både börsen och kreditmarknaden mot slutet av perioden. Kreditspreadarna gick isär på både high-yield och investment-grade med fallande obligationspriser som följd. Den nordiska primärmarknaden var ganska aktiv under början på november men sedan tog det stopp då coronaoron blossade upp igen.

Fonden investerade i en ny obligation utgiven av det svenska byggbolaget Wästbygg. Bolaget är verksamma inom byggnation av främst logistik- och industrifastigheter i storstadsregionerna. Vi minskade vårt innehav i obligationer med fast ränta samt i Storskogen och Sinch då vi anser att de avkastningsmässigt nått sin fulla potential.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet avslutades under månaden och rapporterna har varit bra över lag. Det man kan se är att komponentbrist och stigande råvarupriser slår igenom på rapporterna för vissa av bolagen.

Inflationen fortsatte att vara i fokus för marknaden. Centralbankerna börjar vackla i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet av månaden där det indikerades att avtrappningen

Avkastning per månad

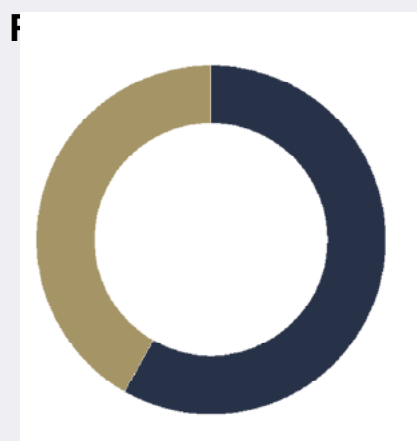
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,2	0,3	0,2	-0,1	-0,6	

av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats. De långa marknadsräntorna föll tillbaka under månaden och en femårig statsobligation sjönk från 0,15 procent till strax under nollstrecket.

Riksbanken behöll som väntat reporäntan oförändrad och sa att konjunkturen är stark och inflationen har stigit snabbt, till stor del drivet av stigande energipriser. Riksbanken bedömer att inflationen faller tillbaka under nästa år och att reporäntan höjs under senare delen av 2024. Med en sådan penningpolitik väntas inflationen vara vid målet på sikt.

Vi behöll i princip 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 sjönk under perioden då vi avyttrade innehav med fast ränta. Vi minskade räntedurationen för att skydda fonden mot stigande långräntor.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 2,6 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,3
	BBB+/BBB/BBB-	47,5
High yield	BB+/BB/BB-	41,5
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,7

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 37,8 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Tryg Forsikring A/S	4,3
Småkraft As	3,9
Velliv	3,6
Cargotec	3,4
Castellum	3,1
Open Infra	3,0
Color Group	3,0
Storebrand Livsforsikring	2,7
Jyske Bank	2,6
Intrum	2,6

Summa tio största emittenter 32,1

Likviditet 5,7

Totalt antal emittenter 49

Större förändringar under månaden

Köp

Wästbygg

Försäljningar

Vapo

Balder

Storskogen

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

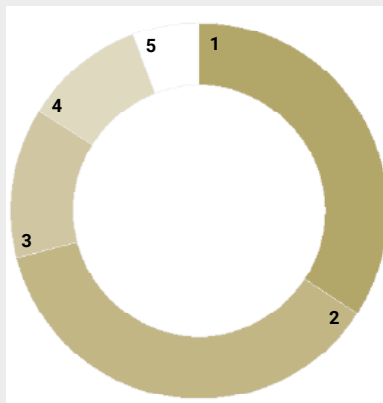
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	21
1-3 år	29
3-5 år	46
> 5 år	4

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Norge	36,8
2 Sverige	34,2
3 Danmark	12,9
4 Finland	10,4
5 Likviditet	5,7

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	121,27
Fondförmögenhet (mkr)	1 133
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.

