

# Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2021

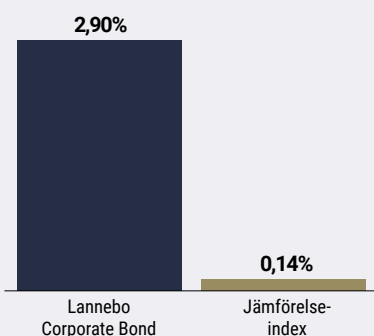
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

## Stabiliserad marknad

### Förtidsinlösen i Hexagon Composites och Fjord1

Sentimentet på marknaden stabiliserade sig under mitten på månaden efter att den inletts med oro för nya Coronavarianter och nedstängningar vilket påverkade både börsen och kreditmarknaden. Kreditspreadarna gick isär något på både high-yield och investment-grade med fallande obligationspriser som följd men det stabiliserade sig relativt snabbt. Aktiviteten på primärmarknaden för företagsobligationer var låg under månaden, speciellt när det lackade mot jul. Fonden deltog inte i några nya emissioner.

Två av fondens norska innehav blev förtidsinlösta under månaden, Hexagon Composites och Fjord1, båda med en premie till det nominella beloppet. Vi minskade också i några obligationer med fast ränta för att skydda fonden mot ett stigande ränteläge samt minskade i transportbolaget Color Group som kan drabbas negativt av ytterligare nedstängningar.

Inflationen var fortsatt i fokus och centralbankerna vacklar i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet på november där det indikerades att avtrappningen av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index <sup>1</sup>
December 2021	0,2	-0,1
År 2021	2,9	0,1
3 år	4,4	3,4
5 år	7,6	4,7
Sedan start (120910)	22,0	20,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,4	1,1
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

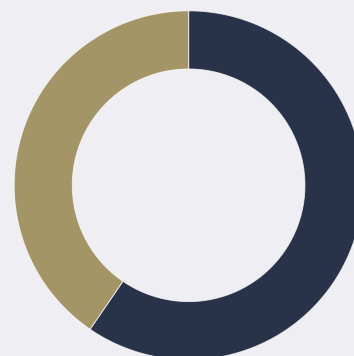
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,2	0,3	0,2	-0,1	-0,6	0,2

Den europeiska och svenska centralbanken håller sig mer avvaktande. På novembermötet behöll Riksbanken 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. De långa marknadsräntorna steg något under månaden och en femårig statsobligation landade på strax över nollstrecket.

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 2,7 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-	6,1
<b>High yield</b>	BBB+/BBB/BBB-	46,4
	BB+/BB/BB-	35,7
	B+/B/B-	0,0
<b>Default</b>	CCC/CC/C	0,0
	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 11,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 46,3 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Tryg Forsikring A/S	5,0
Småkraft As	4,4
Velliv	4,1
Castellum	3,6
Open Infra	3,4
Storebrand Livsforsikring	3,0
Intrum	2,9
Dfds	2,8
Y-Säätiö Sr	2,8
Dnb Bank	2,7
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>34,6</b>
Likviditet	11,9
Totalt antal emittenter	42

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

SSAB

Cargotec

Vapo

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

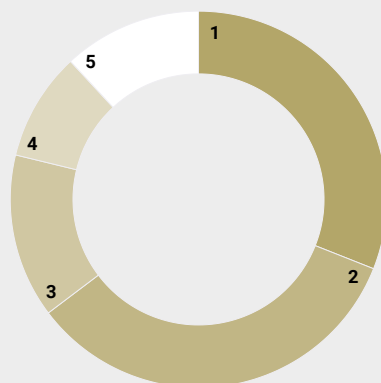
## Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	8,8	2,0
Ränteduration (år)	0,8	
Kreditduration (år)	3	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,4	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	13
1-3 år	31
3-5 år	51
> 5 år	6

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Norge	33,7
2 Sverige	31,0
3 Danmark	14,1
4 Finland	9,3
5 Likviditet	11,9

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2012-09-10</b>
Andelskurs (kr)	<b>121,97</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>858</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. Faktatablad 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.