

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond, SEK
Månadsrapport november 2019

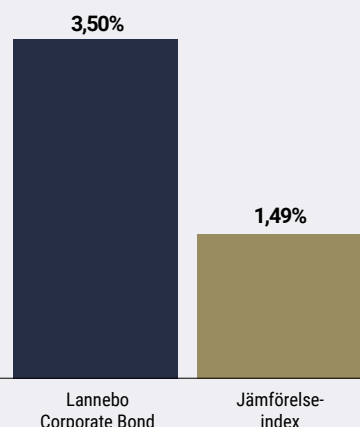
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | Okt 2019 | **Nov 2019** | Dec 2019

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Stigande marknadsräntor

Köpt obligationer från Aker och Sinch.

Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent under oktober och har stigit med 3,5 procent hittills i år.

November var ytterligare en aktiv månad på den nordiska kreditmarknaden med många nyemissioner. Fonden investerade bland annat i en obligation utgiven av svenska Sinch som är helt nya på kreditmarknaden. Bolaget är ledande inom mobil kommunikation mellan till exempel ett företag och dess kunder. Meddelandetjänsten använder oftast kanaler såsom sms eller e-mail. Sinch emitterade obligationer med fem års löptid.

Fonden deltog också i en femårig emission av det norska investmentbolaget Aker som tidigare varit ett innehav i fonden. Fonden ökade också på sina innehav i Cargotec och ÅF Pöyry. Under månaden löste bolaget Pioneer Public Properties in sina obligationer till följd av att de köpts upp från sina tidigare ägare, Adolfsen Gruppen.

Konjunktursignalerna i Sverige var bättre än befarat och det finns tecken på att industrikonjunkturen är på väg att botten. Inköpschefsindex i industrin har klättrat tre månader i rad från bottenläget i somras. I spåren av ökad riskaptit steg både korta

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index
November 2019	0,1	-0,2
År 2019	3,5	1,5
3 år	6,9	2,6
5 år	11,4	6,6
Sedan start (120910)	20,9	18,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,6	0,6
2018 ¹	-0,3	0,0
2017 ¹	3,4	1,3
2016 ¹	3,7	3,0
2015 ¹	1,0	0,4
2014 ¹	1,7	6,2
2013 ¹	5,4	2,8

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

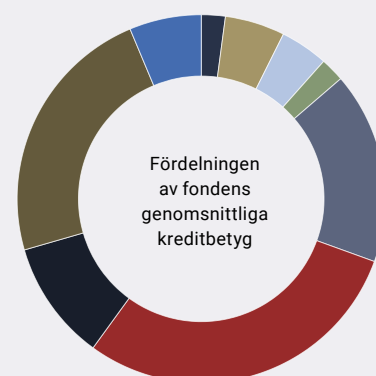
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,5	0,4	0,5	0,1	0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,3	0,3	0,2	0,2	0,1	

och långa marknadsräntorna något under månaden. 3 månaders Stibor steg från 0 till 0,06 procent. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden. Den svenska Riksbanken behöll reporäntan oförändrad på oktobermötet och signalerar att det mest troliga är att höja reporäntan till noll vid decembermötet. Riksbanken indikerar att räntan därefter kommer att vara oförändrad en längre tid efter höjningen i december.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden steg från 2,9 till 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 0,8 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Color Group, DNB Bank, SEB och Storebrand Livförsäkring.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	2,9
A	5,9
A-	4,3
BBB+	2,2
BBB	16,6
BBB-	28,7
BB+	10,9
BB	22,1
BB-	6,4

Baseras på interna bedömningar.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	6,9
Color Group	4,1
DNB Bank	3,2
SEB	3,2
Storebrand Livförsäkring	2,9
Nordea Bank	2,8
Klövern	2,7
Jyske Bank	2,7
Velliv	2,6
Cibus Nordic Real Estate	2,5
Summa tio största emittenter	33,7
Likviditet	8,8
Totalt antal emittenter	45

Större förändringar under månaden

Köp

Sinch

Aker

ÅF Pövr

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

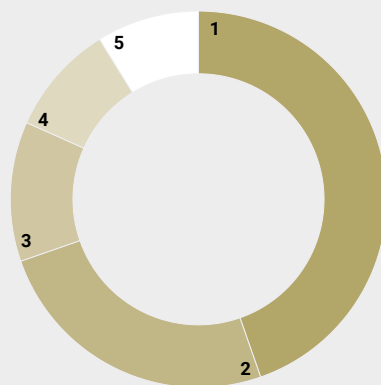
	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,9	0,9
Ränteduration (år)	0,8	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	0,5	
Genomsnittligt kreditbetyg ¹	BBB-	

¹ Baseras på interna bedömningar

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	13
1-3 år	30
3-5 år	49
> 5 år	8

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	44,6
2 Norge	25,0
3 Finland	12,0
4 Danmark	9,5
5 Likviditet	8,8

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	120,88
Fondförmögenhet (mkr)	2 127
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 Nasdaq OMX Credit SEK Total Return 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 ränte-bindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

