

# Lannebo Corporate Bond

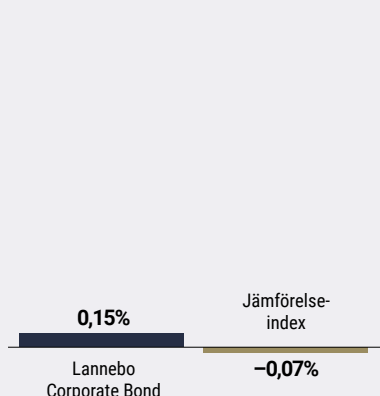
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2019

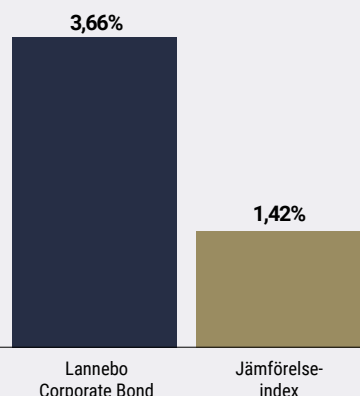
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

## Lugn månad på företagsobligationsmarknaden

Ökat innehaven i Cargotec, Bilia och Telia.

Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent under december och har därmed ökat med 3,7 procent under 2019.

Primärmarknaden för nordiska företagsobligationer tog julleddigt under månaden och fonden var inte med i några emissioner. Innehaven i Cargotec, Bilia och Telia ökades något.

För att summera året var det god utveckling på den nordiska företagsobligationsmarknaden, efter en svag avslutning på 2018. Många nya bolag var ute på kapitalmarknaden och emitterade obligationer och på den svenska marknaden var det rekordvolymen i emitterat kapital. Det var bra inflöden i företagsobligationsfonder under året vilket är en bidragande faktor till den höga efterfrågan.

Räntorna har fortsatt varit låga, konjunkturen har inte har försvagats så mycket som befarat och den senaste tiden har det kommit allt fler tecken på konjunkturstabilisering. Den största makrohändelsen under december var att Kina och USA nådde en delöverenskommelse inom handelsområdet. Även om överenskommelsen är otydlig i detaljerna och ännu inte undertecknad av landets presidenter, är det ändå ett steg rätt riktning.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index
December 2019	0,1	-0,1
År 2019	3,7	1,4
3 år	6,8	2,7
5 år	11,8	6,3
Sedan start (120910)	21,1	18,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,6	0,7
2018 <sup>1</sup>	-0,3	0,0
2017 <sup>1</sup>	3,4	1,3
2016 <sup>1</sup>	3,7	3,0
2015 <sup>1</sup>	1,0	0,4
2014 <sup>1</sup>	1,7	6,2
2013 <sup>1</sup>	5,4	2,8

<sup>1</sup> 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	0,1

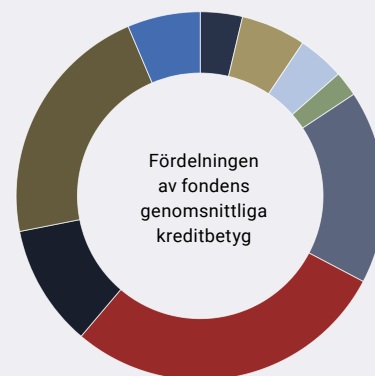
Handelsdiskussionerna kommer dock sannolikt att fortsätta under många år framöver.

Den svenska kronan stärktes under månaden och statsobligationsräntorna steg ytterligare. 3 månaders Stibor steg från 0,06 till 0,15 procent. Även internationellt klättrade obligationsräntorna i spåren av ökad riskapitet. Riksbanken genomförde sin väl aviserade höjning av styrräntan med 25 räntepunkter, och lämnade därmed negativt territorium för första gången på nära fem år. Riksbanken indikerar att räntan väntas ligga kvar på noll procent de närmaste åren. Federal Reserve höll räntan oförändrad och signalerade en neutral bias, det vill säga att det är lika sannolikt med en höjning som en sänkning framöver, allt beroende på inkommande makrostatistik. Lannebo Corporate Bond har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden var likt föregående månad 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, låg på 0,8 år. Andelen företagsobligationer består till största delen 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+	3,7
A	5,7
A-	4,1
BBB+	2,2
BBB	17,0
BBB-	28,5
BB+	10,7
BB	21,7
BB-	6,4

Baseras på interna bedömningar.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Castellum	6,7
Color Group	4,1
DNB Bank	3,6
SEB	3,0
Storebrand Livförsäkring	2,8
Nordea Bank	2,7
Klövern	2,7
Telia Company	2,7
Jyske Bank	2,7
Velliv	2,6
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>33,6</b>
Likviditet	9,4
Totalt antal emittenter	45

## Större förändringar under månaden

### Köp

Cargotec  
Bilia  
Telia

### Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

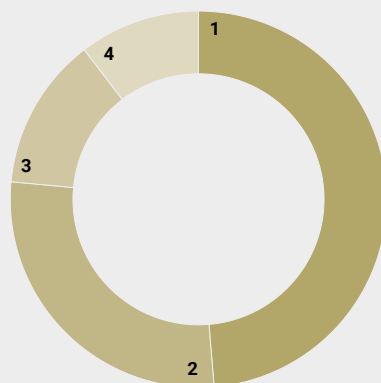
	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,9	0,9
Ränteduration (år)	0,8	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,4	
Genomsnittligt kreditbetyg <sup>1</sup>	BBB-	

<sup>1</sup> 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	44,1
2 Norge	25,2
3 Finland	11,9
4 Danmark	9,4
5 Likviditet	9,4

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2012-09-10</b>
Andelskurs (kr)	<b>121,06</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>2 183</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 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.

