

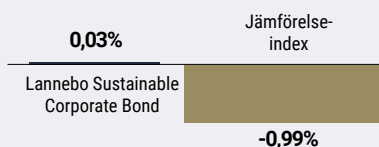
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport mars 2022

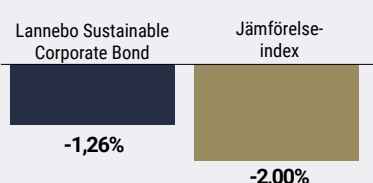
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | **Mar 2022** | Apr 2022 | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Stabilare kreditmarknad

Kraftigt stigande marknadsräntor

Efter den skarpa nedgången vid månadsskiftet februari/mars, till följd av invasionen av Ukraina, stabiliserade sig marknaden. Företagsobligationer precis som börsen generellt började återhämta sig under månaden. Även primärmarknaden öppnade upp så smått och ett par emittenter gav ut nya obligationer.

Inflationen fortsätter att vara hög runt om i världen. Amerikanska centralbanken FED påbörjade som väntat sin räntehöjningscykel under mars. Mindre väntat var att Riksbanken ändrade sin syn på inflationen och under perioden signalerade att de kommer behöva agera tidigare än prognosticerat. Den svenska 5-åriga statsräntan steg kraftigt under månaden från cirka 0,2 procent till 1,2 procent, vilket är den högsta nivån sedan 2014. I grund och botten tycker vi det är sunt med räntor som inte är alltför låga och vi har en låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor.

Vi intog en avvaktade position under månaden och deltog inte i några nya emissioner. Vi sålde två innehav, Georg Jensen och United Camping som försvann helt i portföljen. Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer utgjorde 67 procent av fonden. Resterande del utgjordes av obligationer utgivna av hållbara företag inom våra tre teman: friskare liv, hållbart samhälle och bättre miljö.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
Mars 2022	0,0	-1,0
År 2022	-1,3	-2,0
Sedan start (200218)	3,1	-0,6
2021 ²	2,6	0,1
2020 ²	1,8 ³	1,3 ³

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelse-index Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

³ Avser perioden 2020-02-18–2020-12-31.

Avkastning per månad

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

Vi har som strategi att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. Vi gör det genom att vi investerar till störst del i FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering i fonden till svenska kronor. Vid periodens slut låg den genomsnittliga kreditdurationen på 2,4 år och räntedurationen på 0,5 år.

Till följd av att kurserna gått ned under perioden så har förräntningstakten ökat och är i dagsläget cirka 2,5 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	2,7
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,3
	BBB+/BBB/BBB-	56,1
High yield	BB+/BB/BB-	19,4
	B+/B/B-	11,5
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 49,4 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,6
Velliv	4,6
Småkraft As	4,6
Stena Metall Finans	3,4
Cibus Nordic Real Estate	2,9
Arwidsro	2,9
Bonava	2,8
Diös Fastigheter	2,8
International Development	2,7
Mowi	2,4
Summa tio största emittenter	33,9
Likviditet	7,9
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Georg Jensen

United Camping

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

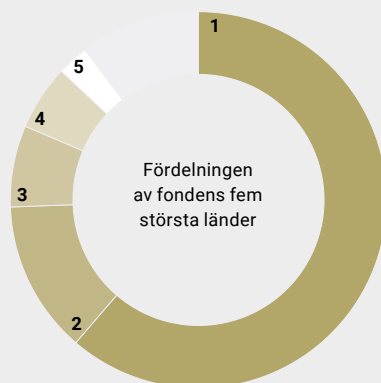
	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	2,4	1,4
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,4	
Omsättnings- hastighet, ggr (211231)	0,3	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	2
1-3 år	54
3-5 år	33
> 5 år	2

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	61,3
2	Norge	13,1
3	Danmark	7,0
4	Finland	5,6
5	Mellanstatligt organ	2,7
6	Tyskland	2,4
7	Likviditet	7,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	103,08
Fondförmögenhet (mkr)	87
Årlig avgift	0,92%
Bankgiro	5441-9569
ISIN	SE0013646866
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VD1CKLHX5LM106

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. Faktablad 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

- Vill ha en högre avkastning än traditionellt räntesparande men lägre risk än aktiesparande.
- Tror på aktiv förvaltning där noggrann företagsanalys skapar långsiktig avkastning.
- Vill investera hållbart för en bättre miljö och framtid.

Placeringsinriktning

Lannebo Sustainable Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer utgivna av företag i Norden och till viss del i övriga Europa. Fonden investerar i gröna obligationer, obligationer utgivna av företag som bedöms vara hållbara eller som producerar varor eller tjänster som syftar till att lösa hållbarhetsutmaningar. Det genomsnittliga bedömda kreditbetyget för fondens placeringar är som lägst *investment grade*, BBB-.

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 ränte-bindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Grön obligation En obligation där kapitalet är örönmärkt för att användas till miljöprojekt och som certifierats av en tredjepartsaktör.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO