

# Lannebo Corporate Bond

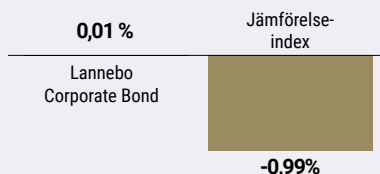
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport mars 2022

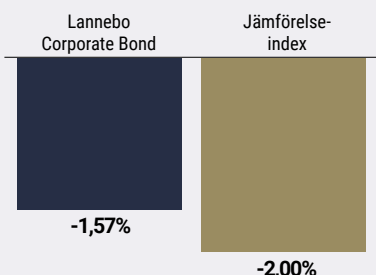
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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**

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Mars 2022	0,0	-1,0
År 2022	-1,6	-2,0
3 år	1,5	0,6
5 år	4,4	2,2
Sedan start (120910)	20,1	18,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,6	0,7
2021 <sup>2</sup>	2,9	0,1
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

<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.

## Stabilisering på marknaden

### Ny grön obligation i Cibus

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 investerade i en ny obligation under perioden utgiven av fastighetsbolaget Cibus som redan är en befintlig emittent i fonden. Cibus emitterade en grön obligation med knappt 3-års löptid med en kupongränta på Euribor 3mån + 4 procent.

## Avkastning per månad

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

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var i princip oförändrade under perioden. Vi har låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande långräntor.

Förräntningstakten är i dagsläget cirka 3,3 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-	5,5
	BBB+/BBB/BBB-	43,8
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	39,8
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 10,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 48,5 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Tryg Forsikring A/S	5,6
Storebrand Livsforsikring	4,4
Småkraft As	3,5
Velliv	3,4
Castellum	3,4
Vattenfall	3,4
Dnb Bank	3,3
Ocean Yield	3,3
Open Infra	3,0
Mowi	2,7
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>36,0</b>
Likviditet	10,9
Totalt antal emittenter	42

## Större förändringar under månaden

Köp

Cibus

Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	3,3	1,4
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,4	

## Förfallostruktur\*

	Andel av fond (%)
< 1 år	5
1-3 år	37
3-5 år	43
> 5 år	5

\*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Norge	35,6
2 Sverige	35,1
3 Danmark	13,2
4 Finland	5,1
5 Likviditet	10,9

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2012-09-10</b>
Andelskurs (kr)	<b>120,06</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>583</b>
Årlig avgift	<b>0,92%</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 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.