

Lannebo Corporate Bond

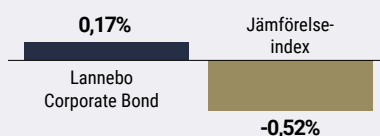
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport april 2022

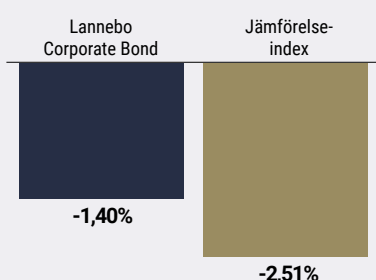
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 ¹ |
|------------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| April 2022 | 0,2 | -0,5 |
| År 2022 | -1,4 | -2,5 |
| 3 år | 1,2 | -0,3 |
| 5 år | 4,2 | 1,4 |
| Sedan start (120910) | 20,3 | 17,6 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 3,9 | 0,1 |
| 2021 ² | 2,9 | 0,1 |
| 2020 ² | -2,1 | 1,9 |
| 2019 ² | 3,6 | 1,4 |
| 2018 ² | -0,3 | 0,0 |
| 2017 ² | 3,4 | 1,3 |

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

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Riksbanken slog till med första räntehöjningen Stigande marknadsräntor

Trots att kriget i Ukraina tyvärr fortsätter, så var den svenska kreditmarknaden relativt stabil under perioden och primärmarknaden öppen för nya emittenter.

Inflationen fortsätter att vara hög runt om i världen. Riksbanken fullföljde kovändningen genom att slå till med en räntehöjning till 0,25 procent vid mötet i slutet av månaden. Riksbanken guidade för ytterligare höjningar både i år och nästa år. Förväntningarna ligger på att reporäntan kommer att nå strax under två procent vid slutet av 2023. Stibor, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta steg från 0,06 till 0,36 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongräntor justeras uppåt och förräntningstakten öka. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg ytterligare under perioden, från ca 1,2 procent till 1,6 procent. I grund och botten tycker vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga och vi har en låg ränteduration, genom att äga obligationer med rörlig ränta, för att skydda fonden mot stigande räntor.

Avkastning per månad

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

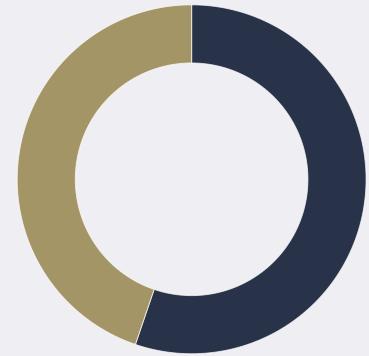
Trots att primärmarknaden öppnade upp under månaden investerade vi endast i en ny obligation: Det svenska fastighetsbolaget Heimstaden, som är ett innehav i fonden sedan tidigare.

Rapportperioden för första kvartalet inleddes. Generellt kom de flesta rapporter in bra, men många bolag ser ökat kostnadstryck. Framöver blir det intressant att se hur bolagen kan föra vidare prishöjningar och hur efterfrågan står sig.

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 3,5 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



| | Kreditbetyg värdepapper | Andel av fonden, % |
|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| Investment grade | AAA | 0,0 |
| | AA+/AA/AA- | 0,0 |
| | A+/A/A- | 5,5 |
| | BBB+/BBB/BBB- | 43,6 |
| High yield | BB+/BB/BB- | 39,8 |
| | B+/B/B- | 0,0 |
| | CCC/CC/C | 0,0 |
| Default | D | 0,0 |

Likviditet/övr. marknadsvärde 11,1

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 48,9 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 |
| Dnb Bank | 3,4 |
| Vattenfall | 3,4 |
| Castellum | 3,3 |
| Ocean Yield | 3,3 |
| Open Infra | 3,0 |
| Mowi | 2,7 |
| Summa tio största emittenter | 35,9 |
| Likviditet | 11,1 |
| Totalt antal emittenter | 42 |

Större förändringar under månaden

Köp

Heimstaden

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

| | | | | | | | |
|------------|---|---|---|---|---|---|------------|
| Lägre risk | | | | | | | Högre risk |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | |

Nyckeltal

| | Lannebo Corporate Bond | Jämförelseindex |
|------------------------------------|------------------------|-----------------|
| Totalrisk (%) | 2,3 | 1,4 |
| Ränteduration (år) | 0,6 | |
| Kreditduration (år) | 2,8 | |
| Omsättningshastighet, ggr (211231) | 0,4 | |

Förfallostruktur*

| | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 2 |
| 1-3 år | 35 |
| 3-5 år | 34 |
| > 5 år | 5 |

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



| | Andel av fond (%) |
|--------------|-------------------|
| 1 Norge | 35,4 |
| 2 Sverige | 35,4 |
| 3 Danmark | 13,1 |
| 4 Finland | 5,1 |
| 5 Likviditet | 11,1 |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|--|
| Förvaltare | Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson |
| Fondens startdatum | 2012-09-10 |
| Andelskurs (kr) | 120,26 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 586 |
| Årlig avgift | 0,92% |
| 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 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.

