

Lannebo Corporate Bond

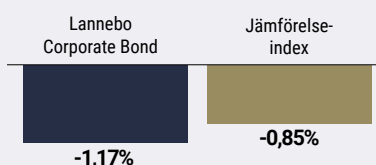
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport maj 2022

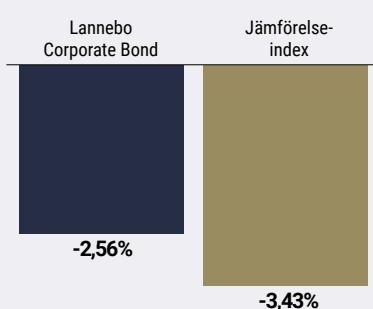
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Maj 2022	-1,2	-0,9
År 2022	-2,6	-3,4
3 år	-0,2	-1,5
5 år	2,6	0,1
Sedan start (120910)	18,8	16,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,5	-0,6
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.

Negativt på den nordiska kreditmarknaden

Ny grön obligation från Stena Metall

Geopolitisk oro, räntehöjningar och oro för hur dessa kommer påverka konjunkturen tyngde marknaden under perioden. Men en viss lättnad anades mot slutet av månaden.

Inflationen fortsätter att vara hög runt om i världen. Riksbanken slog till med en räntehöjning till 0,25 procent vid mötet i april. 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 0,36 procent till 0,48 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongräntor justeras uppåt och förräntningstakten öka. De långa marknadsräntorna föll tillbaka under månaden efter att ha stigit kraftigt månaderna innan. 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.

Trots att primärmarknaden öppnade upp under månaden investerade vi endast i en ny obligation, utgiven av Stena Metall. Stena Metall är verksamma inom flera områden, bland annat avancerade återvinningsanläggningar och handel med återvunnet material såsom metaller. Bolaget gav ut en grön obligation som ska

Avkastning per månad

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

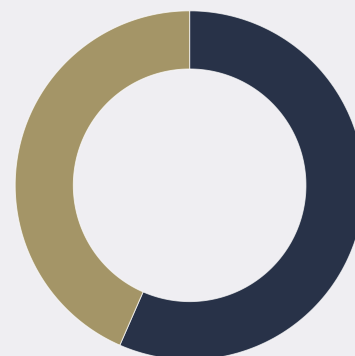
finansiera den cirkulära omställningen genom investeringar i dess anläggningar. Obligationen har den högsta hållbarhetsklassningen, dark green, av utvärderaren Cicero. Vi avyttrade hela innehavet i fastighetsbolaget Arwidsro. Vi är försiktiga med exponeringen mot fastighetsbranschen som kan påverkats negativt av stigande räntor.

Rapporterna för det första kvartalet visar generellt god utveckling, 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.

I och med stigande räntor och kreditpåslag steg förräntningstakten till cirka 4,0 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-	5,8
	BBB+/BBB/BBB-	46,0
High yield	BB+/BB/BB-	39,8
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 8,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 47,7 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Tryg Forsikring A/S	5,9
Storebrand Livsforsikring	4,7
Småkraft As	3,7
Velliv	3,6
Dnb Bank	3,6
Vattenfall	3,5
Castellum	3,2
Open Infra	3,1
Mowi	2,9
Bewi	2,8
Summa tio största emittenter	36,9
Likviditet	8,4
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp

Stena Metall

Försäljningar

Arwidsro

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	2,4	1,5
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,8	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,4	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	4
1-3 år	38
3-5 år	45
> 5 år	5

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	36,8
2 Norge	35,7
3 Danmark	13,8
4 Finland	5,3
5 Likviditet	8,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs (kr)	118,85
Fondförmögenhet (mkr)	553
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.