

Lannebo Sustainable Corporate Bond

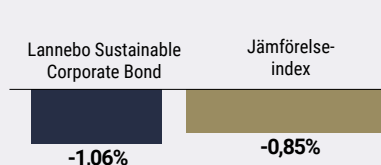
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport maj 2022

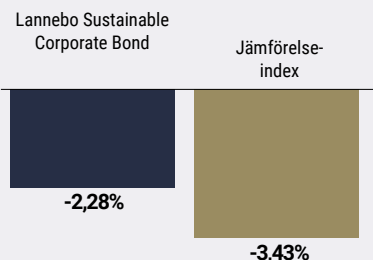
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Volatilt på den nordiska kreditmarknaden

Minskat exponeringen mot fastigheter

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 inte i någon ny obligation. Vi är försiktiga med exponeringen mot fastighetsbranschen, som kan påverkats negativt av stigande räntor, och avyttrade innehaven i Magnolia

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
Maj 2022	-1,1	-0,9
År 2022	-2,3	-3,4
Sedan start (200218)	2,0	-2,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,0	-2,0
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	0,0	-1,1	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

och Kungsleden.

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 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.

I och med stigande räntor och kreditpåslag steg förräntningstakten till cirka 3,2 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	2,9
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,5
	BBB+/BBB/BBB-	55,6
High yield	BB+/BB/BB-	20,6
	B+/B/B-	10,9
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 46,9 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	5,0
Velliv	5,0
Småkraft As	5,0
Stena Metall Finans	3,8
Cibus Nordic Real Estate	3,2
Arwidsro	3,1
Bonava	3,1
Diös Fastigheter	3,0
International Development	2,9
Mowi	2,6
Summa tio största emittenter	36,7
Likviditet	7,4
Totalt antal emittenter	34

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Magnolia

Kungsleden

Stockholm Exergi

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

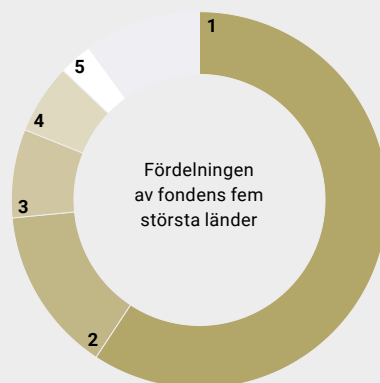
	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	1,9	1,5
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,4	
Omsättnings- hastighet, ggr (211231)	0,3	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	5
1-3 år	50
3-5 år	35
> 5 år	3

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	59,2
2	Norge	14,2
3	Danmark	7,6
4	Finland	6,0
5	Mellanstatligt organ	2,9
6	Tyskland	2,6
7	Likviditet	7,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	102,02
Fondförmögenhet (mkr)	80
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. 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

- 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.

