

# Lannebo Corporate Bond

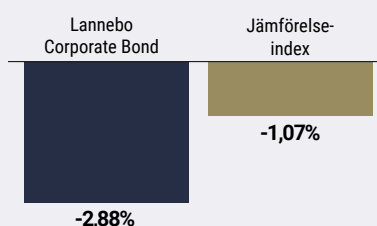
Sverigeregistrerad räntefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2022

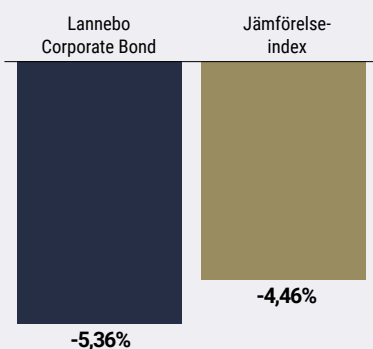
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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>
Juni 2022	-2,9	-1,1
År 2022	-5,4	-4,5
3 år	-3,4	-3,0
5 år	-0,5	-0,6
Sedan start (120910)	15,4	15,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-0,1	-1,5
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.

## Marknaden stressad

### Riksbanken fortsätter höja styrräntan

Inflationsoro fortsatte att pressa finansmarknaderna i juni. Framför allt är det oro för vad räntehöjningarna kommer att göra med konjunkturen som bekymrar marknaden och minskar riskviljan.

Riksbanken följde upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till 0,75 procent vid mötet i juni. Direktionen guidade för ytterligare höjningar i år och prognostiserar att styrräntan kommer att ligga strax under 2 procent i början på 2023. Stibor, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta steg från 0,48 procent till 0,8 procent, vilket innebär att över tid kommer våra kupongräntor justeras uppåt och förräntningstakten att öka i fonden.

De långa marknadsräntorna fortsatte stiga något under månaden, räntan på en svensk 5-årig statsobligation gick från 1,5 procent till 1,8 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.

Den negativa utvecklingen för fonden beror till största del på minskad riskvilja på marknaden generellt som ger lägre kurser (högre "kreditspreadar") på obligationer. Framför allt

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,0	-1,6	0,0	0,2	-1,2	-2,9
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

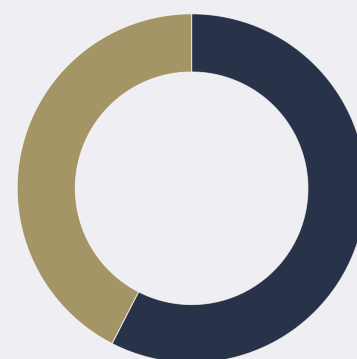
obligationer utgivna av fastighetsbolag handlades ned under perioden till följd av oro för hur bolagen kommer att klara sig när finansieringskostnaden stiger. Vi har en relativt låg andel fastighetsbolag i fonden, vid utgången av perioden cirka 11 procent.

Aktiviteten på primärmarknaden avtog betydligt i takt med minskad riskvilja på marknaden. Vi investerade inte i någon ny obligation under perioden. Vi avyttrade fondens innehav i norska Stolt-Nielsen. Bolaget har levererat väl, men vi önskade minska något i sektorn.

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 i fonden till cirka 5,0 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-	6,2
<b>High yield</b>	BBB+/BBB/BBB-	47,8
	BB+/BB/BB-	39,8
	B+/B/B-	0,0
<b>Default</b>	CCC/CC/C	0,0
	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 6,2

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 45,6 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Tryg Forsikring A/S	6,3
Storebrand Livsforsikring	5,0
Småkraft As	4,0
Velliv	3,9
Vattenfall	3,6
Dnb Bank	3,5
Open Infra	3,4
Mowi	3,1
Aktia Bank	3,0
Bewi	2,9
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>38,6</b>
Likviditet	6,2
Totalt antal emittenter	41

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Stolt-Nielsen

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

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

## Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	2,8	1,5
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,8	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,4	

## Förfallostruktur\*

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	36
3-5 år	43
> 5 år	5

\*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	36,9
2 Norge	36,4
3 Danmark	14,7
4 Finland	5,8
5 Likviditet	6,2

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2012-09-10</b>
Andelskurs (kr)	<b>115,43</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>518</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 räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.