

Lannebo Sustainable Corporate Bond

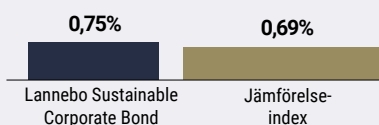
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport juli 2022

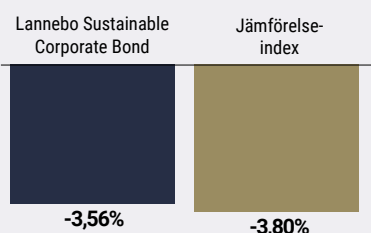
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Marknaden vände upp

Sommarstiltje på emissionsfronten

De finansiella marknaderna vände uppåt under juli samtidigt som det rådde sommarstiltje på primärmarknaden för företagsobligationer i Norden, så som det brukar i juli. Den amerikanska centralbanken Fed aviserade återigen en höjning med 75 punkter men höjningarna framöver verkar bli mindre och färre än väntat. Råvarupriserna föll tillbaka ganska kraftigt på flera håll vilket signalerar att inflationsökningen kanske passerat toppen. Men osäkerheten om hur räntehöjningarna kommer att påverka konjunkturen framöver består givetvis.

I slutet av juni följde Riksbanken upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till 0,75 procent. 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 0,8 procent till 1,36 procent, vilket innebär att över tid kommer kupongräntorna att justeras uppåt och förräntningstakten att öka i fonden.

De långa marknadsräntorna, som stigit kraftigt under året, föll tillbaka något under månaden, räntan på en svensk 5-årig statsobligation gick från 1,8 procent till 1,6 procent. I grund och

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
Juli 2022	0,8	0,7
År 2022	-3,6	-3,8
Sedan start (200218)	0,7	-2,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,7	-2,4
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	-2,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,8	-	-	-	-	-

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.

Obligationer utgivna av fastighetsbolag har handlats ned kraftigt till följd av oro för hur bolagen kommer att klara sig när finansieringskostnaden stiger. Under juli ökade intresset något för obligationer i sektorn och priserna återhämtade sig, dock från låga nivåer.

Aktiviteten på primärmarknaden avtog betydligt i takt med minskad riskvilja på marknaden. 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 2,2 år och räntedurationen på 0,5 år.

I och med stigande räntor och kreditpåslag steg förräntningstakten till cirka 4,5 procent före avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	3,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,6
	BBB+/BBB/BBB-	56,1
High yield	BB+/BB/BB-	20,6
	B+/B/B-	10,7
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,0

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 46,8 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Velliv	5,1
Länsförsäkringar Bank	5,1
Småkraft As	4,9
Stena Metall Finans	3,8
Cibus Nordic Real Estate	3,2
Arwidsro	3,1
Bonava	3,1
Diös Fastigheter	3,0
International Development	3,0
European Energy	2,6
Summa tio största emittenter	37,0
Likviditet	7,0
Totalt antal emittenter	34

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

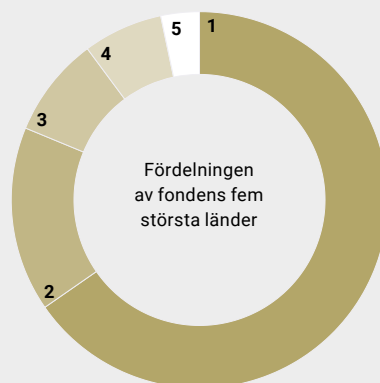
	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	2,3	1,6
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,2	
Omsättnings- hastighet, ggr (220630)	0,3	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	17
1-3 år	45
3-5 år	31
> 5 år	0

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	54,2
2	Norge	22,0
3	Danmark	7,7
4	Finland	6,1
5	Mellanstatligt organ	3,0
6	Likviditet	7,0

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	100,68
Fondförmögenhet (mkr)	78
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.