

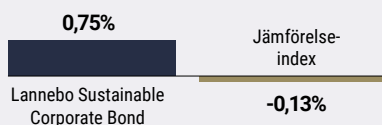
# Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond  
Månadsrapport december 2022

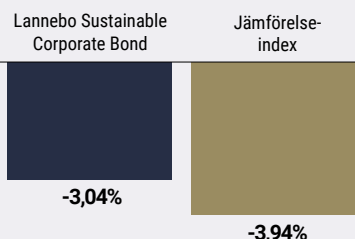
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022	Feb 2022	Mar 2022	Apr 2022	Maj 2022	Jun 2022	Jul 2022	Aug 2022	Sep 2022	Okt 2022	Nov 2022	<b>Dec 2022</b>
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



**Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson**

## Fortsatt god utveckling på kreditmarknaden

Stigande förräntningstakt under året

Kreditmarknaden fortsatte i positiv ton under december och primärmarknaden var aktiv ända fram till juluppehållet. Året har i övrigt präglats av stigande räntor och kreditspreadar som gått isär, inte minst inom fastighetssektorn. Även om fonden visar en negativ avkastning för året har den utvecklats sig väl jämfört med konkurrerande fonder och återhämtat sig bra under de senaste månaderna. Givet oförändrat ränteläge ligger förräntningstakten i fonden nu på 6,5 procent.

Inflationen var i fokus och amerikanska FED fortsatte den inslagna vägen och kom med sin sjunde räntehöjning i år då de höjde styrräntan med 50 punkter till 4,50 procent. Riksbanken hade sitt sista möte för året i november och höjde då styrräntan med 0,75 procentenheter till 2,5 procent, vilket var helt i linje med marknadens förväntan. Prognosen visar att styrräntan sannolikt kommer att höjas ytterligare i början av 2023 för att då vara strax under 3 procent. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, ökade under december från 2,5 till 2,7 procent.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index <sup>1</sup>
November 2022	0,7	-0,1
År 2022	-3,0	-3,9
Sedan start (200218)	1,2	-2,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån 2022 <sup>2</sup>	1,2	-2,5
2021 <sup>2</sup>	-3,0	-3,9
2020 <sup>2</sup>	2,6	0,1
2020 <sup>2</sup>	1,8 <sup>3</sup>	1,3 <sup>3</sup>

<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.

<sup>3</sup> 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	0,6	-1,5	-0,4	1,2	0,7

De långa marknadsräntorna, som stigit kraftigt under året fortsatte att stiga under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg från cirka 2,0 till 2,5 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga vilket indikerar en tro på lågkonjunktur och lägre räntor längre fram i tiden. I grund och botten anser vi att det är sunt med räntor som inte är alltför låga. Vi har en låg ränteduration i fonden, genom att äga obligationer med rörlig ränta, för att skydda fonden mot stigande räntor.

Trots att många bolag var ute och emitterade obligationer under månaden deltog fonden inte i några nya emissioner.

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 2,7 år och räntedurationen på 0,5 år.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,4
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,4
	BBB+/BBB/BBB-	54,9
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	31,0
	B+/B/B-	1,9
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 5,7

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 45,7 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Tryg Forsikring A/S	5,0
Småkraft As	4,9
Velliv	4,5
Storebrand Livsforsikring	4,0
Vattenfall	3,6
Mowi	3,5
Castellum	3,4
Aker Horizons	3,2
Bewi	3,0
European Energy	2,9
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>38,1</b>
Likviditet	5,7
Totalt antal emittenter	56

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Coor

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

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

## Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	2,7	1,7
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,7	
Omsättnings- hastighet, ggr (221231)	0,4	

## Förfallostruktur\*

	Andel av fond (%)
< 1 år	10
1-3 år	39
3-5 år	27
> 5 år	4

\*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

## Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	43,7
2	Norge	28,6
3	Danmark	15,1
4	Finland	6,5
5	Mellanstatligt organ	0,4
6	Likviditet	5,7

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2020-02-18</b>
Andelskurs (kr)	<b>101,23</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>518</b>
Årlig avgift	<b>0,92%</b>
Bankgiro	<b>5441-9569</b>
ISIN	<b>SE0013646866</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300VD1CKLHX5LM106</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

- 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.