

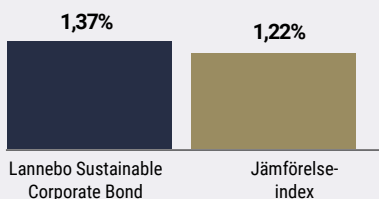
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport januari 2023

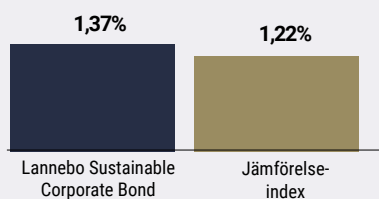
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2023 | Feb 2023 | Mar 2023 | Apr 2023 | Maj 2023 | Jun 2023 | Jul 2023 | Aug 2023 | Sep 2023 | Okt 2023 | Nov 2023 | Dec 2023

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Fortsatt god utveckling på kreditmarknaden

Stigande förräntningstakt

Kreditmarknaden inledde året positivt. Högre räntor och vida kreditspreadar ger nu relativt hög förräntningstakt vilket banade väg för återhämtning i kurserna under inledningen på året. Givet oförändrat ränteläge ligger förräntningstakten i fonden just nu på cirka 6,5 procent.

Inflationen är fortsatt i fokus. Prognoser visar att Riksbanken sannolikt kommer att höja styrräntan ytterligare i februari för att då nå cirka 3 procent. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, ökade under perioden från 2,7 till 2,95 procent.

De långa marknadsräntorna, som steg kraftigt under fjolåret, föll tillbaka en aning under perioden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk från cirka 2,5 till 2,2 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.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
November 2023	1,4	1,2
År 2023	1,4	1,2
Sedan start (200218)	2,6	-1,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån 2022 ²	2,6	-1,4
2021 ²	-3,0	-3,9
2020 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
1,4	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Trots att många bolag var ute och emitterade obligationer under månaden deltog fonden inte i några nya emissioner. Det danska liv och pensionsbolaget Velliv, som varit ett innehav i fonden sedan 2018, försvann helt ur fonden då det snart går mot förfall och avkastningen var relativt låg.

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

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,4
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,5
	BBB+/BBB/BBB-	50,0
High yield	BB+/BB/BB-	31,7
	B+/B/B-	1,7
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 10,3

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 49,4 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Tryg Forsikring A/S	5,1
Småkraft As	5,1
Storebrand Livsforsikring	4,1
Vattenfall	3,7
Castellum	3,7
Mowi	3,7
Aker Horizons	3,3
Bewi	3,2
European Energy	3,0
Boliden	2,7
Summa tio största emittenter	37,5
Likviditet	10,3
Totalt antal emittenter	54

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Velliv

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

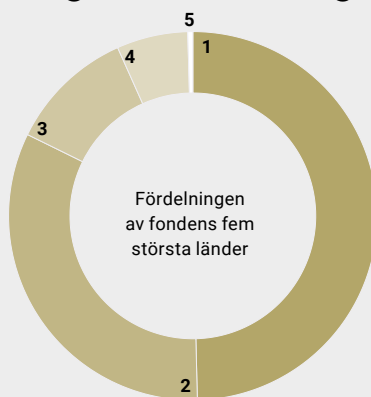
	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	2,8	1,9
Ränteduration (år)	0,4	
Kreditduration (år)	2,6	
Omsättnings- hastighet, ggr (221231)	0,4	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	48
3-5 år	31
> 5 år	4

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	44,5
2	Norge	29,3
3	Danmark	9,9
4	Finland	5,6
5	Mellanstatligt organ	0,4
6	Likviditet	10,3

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	102,62
Fondförmögenhet (mkr)	513
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.