

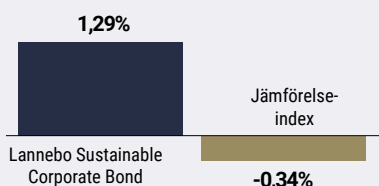
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport februari 2023

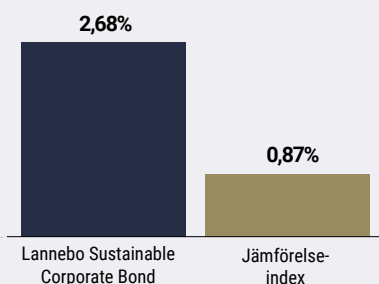
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
November 2023	1,3	-0,3
År 2023	2,7	0,9
3 år	4,3	-1,9
Sedan start (200218)	3,9	-1,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,6	-1,4
2022 ²	-3,0	-3,9
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.

Räntan är tillbaka

Grön obligation från Volvo Cars

Kreditmarknaden fortsatte med positiv ton under perioden. Högre räntor och vida kreditspreadar ger nu historiskt hög avkastning på företagsobligationer vilket banade väg för återhämtning i kurserna under inledningen på året. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på cirka 6,0 procent efter avgift. Per den 1 mars sänktes förvaltningsavgiften i fonden från 0,9 procent till 0,5 procent.

Inflationen är fortsatt i fokus. Riksbanken höjde som väntat styrräntan med 0,5 procentenheter i februari till 3 procent. Därutöver beslutade direktionen att Riksbanken ska börja sälja dess innehav i statsobligationer från och med april. Det var den nyttillträdde riksbankchefens Erik Thedéens första rapport och han var tydlig med att Riksbanken kommer att fortsätta bekämpa inflationen. Prognoser visar att Riksbanken sannolikt kommer att höja styrräntan med 50 punkter i april och ytterligare något senare i vår. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, ökade under perioden från 2,9 till 3,2 procent.

Avkastning per månad

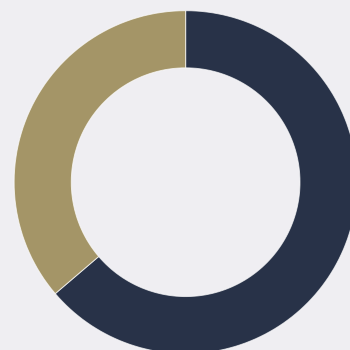
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,4	1,3	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Riksbankens mer hökaktiga inställning samt månadens oväntat höga inflationssiffror gjorde att marknadsräntorna rörde sig kraftigt uppåt. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg från cirka 2,2 till 2,8 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga vilket indikerar en tro på en kommande lågkonjunktur och lägre räntor längre fram i tiden. I grund och botten anser vi att det är sunt att vi återigen har räntor.

Vi investerade i ett nytt innehav under perioden. Volvo Cars emitterade en grön 3-årig obligation där likviden ska finansiera bolagets strategiska program för renare transporter. Obligationen har en kupongränta på Stibor 3mån + 1,85 procent. Vi valde att avyttra vårt innehav i finska utbildningsbolaget Sanomas obligationer, som varit ett innehav i fonden sedan 2021, på grund av att avkastningen på obligationen är 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 2,6 år och räntedurationen på 0,5 år

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,5
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,7
	BBB+/BBB/BBB-	51,7
High yield	BB+/BB/BB-	31,7
	B+/B/B-	1,8
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,1

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 48,2 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Småkraft As	5,1
Tryg Forsikring A/S	4,2
Storebrand Livsforsikring	4,2
Castellum	4,1
Vattenfall	3,9
Mowi	3,7
Jyske Bank	3,7
Aker Horizons	3,3
Bewi	3,3
European Energy	3,1
Summa tio största emittenter	38,6
Likviditet	7,1
Totalt antal emittenter	51

Större förändringar under månaden

Köp

Volvo Cars

Försäljningar

Open Infra

Sanoma

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	2,9	1,9
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,6	
Omsättnings- hastighet, ggr (221231)	0,4	

Förfallostruktur*

	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	49
3-5 år	32
> 5 år	4

*Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	46,3
2	Norge	29,7
3	Danmark	11,0
4	Finland	5,4
5	Mellanstatligt organ	0,5
6	Likviditet	7,1

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	103,94
Fondförmögenhet (mkr)	492
Årlig avgift	0,52%
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.