

Lannebo Sustainable Corporate Bond

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.

Aktiv primärmarknad

Ytterligare räntehöjningar



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Den positiva avkastningen för fonden under månaden beror till största del på den höga förräntningstakten.

Primärmarknaden var aktiv under månaden och vi deltog i en ny emission. Svenska fastighetsbolaget Trianon emitterade en hållbar obligation där bolaget arbetar både med klimat och sociala insatser. Exempelvis har Trianon som mål att minska energiförbrukningen 10 procent på 2 år, samt bidra till minskad arbetslöshet genom att erbjuda boenden arbetstillfällen. Den nya obligationen har en löptid på 2 år och en kupongränta på Stibor 3mån + 5 procent.

Centralbankerna fortsatte sin kamp mot den envist höga inflationen. Riksbanken höjde i slutet av perioden styrräntan, för sjätte gången i rad, till 3,75 procent och ökar takten på försäljningen av statsobligationer för att stärka den svaga kronan.

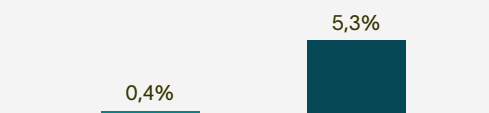
Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under perioden från 2,4 till 2,8 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga vilket indikerar en tro på en kommande lågkonjunktur och lägre räntor längre fram i tiden. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, fortsatte att öka under perioden från 3,7 till 3,8 procent.

Högre räntor och vida kreditspreadar ger nu historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på cirka 6,5 procent efter avgift.

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 2,3 år och räntedurationen på 0,5 år.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juni 2023	0,4	-0,1
År 2023	4,0	1,9
1 år	5,3	2,4
3 år	6,6	-0,6
Sedan start (200218)	5,3	-0,7
Genomsnitt 24 mån	0,8	-1,1
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 jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

³ Avser perioden 2020-02-18–2020-12-31

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,4	1,3	-0,6	0,8	0,8	0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Smakraft	5,2
Storebrand Livsforsikring	3,9
Tryg Forsikring	3,8
Mowi	3,7
Castellum	3,7
Terveystalo	3,2
Bewi	3,2
European Energy	3,0
Vattenfall	2,7
Boliden	2,6
Summa tio största emittenter	35,0
Likviditet	8,3
Totalt antal emittenter	54

Större förändringar

Köp	Sälj
Trianon	-
-	-
-	-

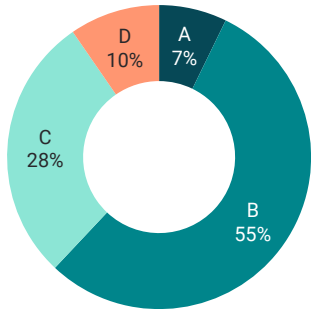
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	20,0
Fastighet	17,2
Industrivaror & tjänster	13,3
Energi	11,3
Dagligvaror	6,5
Material	6,0
Hälsovård	5,1
Sällanköpsvaror	4,8
Informationsteknologi	4,4
Kommunikationstjänster	3,3

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



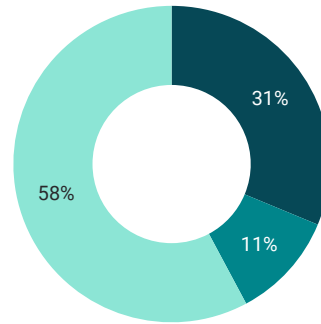
Andel av fond (%)

■ A	7
■ B	55
■ C	28
■ D	10
■ E	0

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100% År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	31
■ Åtagande om SBT	11
■ Inget SBT	58

Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Andel (%)

Kvinnor	39
Män	61

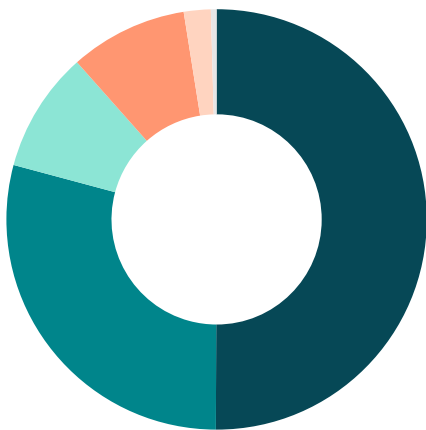
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,0	2,0
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,3	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,4
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	7,6
	BBB+/BBB/BBB-	43,9
High yield	BB+/BB/BB-	38,1
	B+/B/B-	1,8
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		8,3
Summa officiellt kreditbetyg		51,3

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	45,9
Norge	26,7
Danmark	8,5
Finland	8,3
Luxemburg	1,9
Övriga	0,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	104,88 kr
Fondförmögenhet	516 mkr
Löpande kostnader	0,9%
Bankgiro	5441-9569
ISIN	SE0013646866
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VD1CKLHX5LM106

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	46
3-5 år	37
> 5 år	0

Fondens förfallostruktur är exklusive likviditet.

Riskindikator

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

Lägre risk Högre risk

Förklaringar*

Grön obligation

En obligation där kapitalet är öronmärkt för att användas till miljöprojekt och som certifierats av en tredjepartsaktör.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad 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.

Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.