

Månadsrapport december 2023

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.



Stark avslutning på året

Inga nya innehav



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Vi avslutar året med ytterligare en stark månad och i år har fonden avkastat nästan 8 procent vilket vi är mycket nöjda med. 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. December inleddes med ganska bra aktivitet på primärmarknaden men mot slutet tog julefriden över. Vi deltog inte i några nya emissioner.

Inflationen föll tillbaka och vi börjar sannolikt närma oss räntetoppen. Riksbanken valde att lämna räntan oförändrad på 4 procent vid sitt möte under i november. Även amerikanska Fed lämnade styrräntan oförändrad under månaden. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation föll tillbaka en del under perioden på den stärkta vyn att räntetoppen är nära, från 2,6 till 2,1 procent. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta var i princip oförändrad på 4,0 procent.

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var i princip oförändrade under perioden. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
December 2023	1,1	1,3
År 2023	7,7	6,2
1 år	7,7	6,2
3 år	7,2	2,2
Sedan start (200218)	9,1	3,5
Genomsnitt 24 mån	2,2	1,0
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

Läs mer om fonden

Köp fonden

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
1,4	1,3	-0,6	0,8	0,8	0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,5	0,6	0,5	0,1	0,7	1,1

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
DNB Bank	3,6
SEB	3,4
Storebrand Livsforsikring	3,3
Tryg Forsikring	3,3
Castellum	3,3
Mowi	3,0
Terveystalo	2,7
Fiskars	2,7
Balder	2,6
Bewi	2,5
Summa tio största emittenter	30,4
Likviditet	8,5
Totalt antal emittenter	55

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

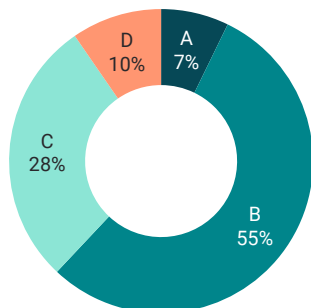
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	20,6
Fastighet	19,3
Industrivaror & tjänster	16,5
Energi	7,2
Material	6,3
Dagligvaror	5,4
Sällanköpsvaror	5,3
Hälsovård	4,3
Informationsteknologi	3,8
Kommunikationstjänster	2,8

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.



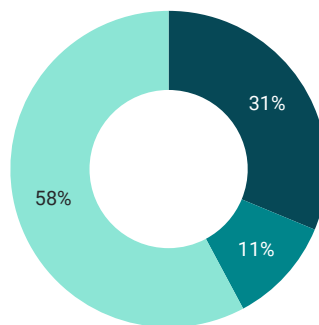
Andel av fond (%)

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

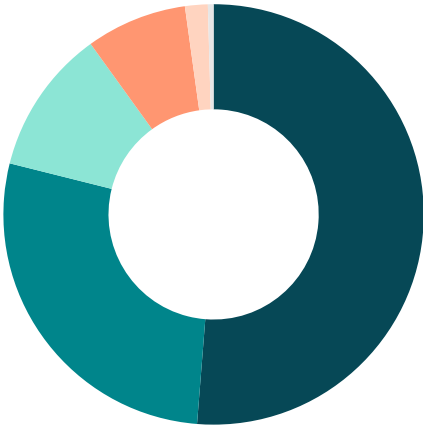
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,2	2,4
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,4	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,4
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,5
	BBB+/BBB/BBB-	44,0
High yield	BB+/BB/BB-	37,8
	B+/B/B-	2,8
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		8,5
Summa officiellt kreditbetyg		41,2

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	46,9
Norge	25,3
Finland	10,2
Danmark	7,1
Luxemburg	1,6
Övriga	0,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	109,06 kr
Fondförmögenhet	640 mkr
Löpande kostnader*	0,9%
Bankgiro	5441-9569
ISIN	SE0013646866
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VD1CKLHX5LM106

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	6
1-3 år	45
3-5 år	40
> 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.