

Månadsrapport september 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.



Fortsatt stark utveckling i fonden

Flera nya innehav



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 fortsatt aktiv och vi deltog i flera nyemissioner. Vi köpte en ny grön obligation i norska industrikonglomeratet Bonheur. Bonheurs största affärsområden är förnybara energitillgångar såsom vindkraftsparker samt service till vindkraftsparker. Bonheur emitterade en obligation med fem års löptid och en kupongränta på Nibor 3mån + 3 procent, vilket ger en kupong på 7,75 procent just nu. Vi investerade också i en ny obligation utgiven av svenska fastighetsbolaget NP3. NP3 äger och förvaltar fastigheter i Norrland, ett område som uppvisar stark tillväxt just nu. Bolaget äger fastigheter för drygt 20 miljarder kronor. NP3 emitterade en obligation med 3,25 års löptid och kupongränta på Stibor 3mån +5,25 procent.

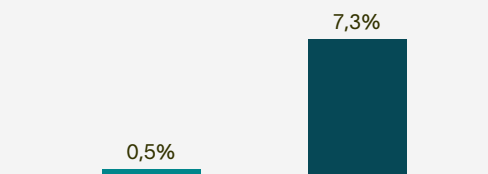
Inflationen fortsatte att ligga högt även om den sjunkit något från toppen. Under månaden höjde ECB och Riksbanken styrräntorna med 0,25 procentenheter vardera. Vår svenska styrränta ligger nu på 4 procent och Riksbanken utesluter inte ytterligare höjning i november. Den amerikanska centralbanken som inledde höjningscykeln före oss lämnade den amerikanska styrräntan oförändrad i spannet 5,25-5,5 procent vid sitt möte.

Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg något under perioden från 2,9 till 3,1 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 4,0 till 4,1 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 6,2 procent efter avgift.

Vi har som strategi att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



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

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.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Smakraft	4,6
DNB Bank	4,0
Storebrand Livsforsikring	3,6
Tryg Forsikring	3,6
Castellum	3,5
Mowi	3,3
Terveystalo	2,9
Bewi	2,8
European Energy	2,6
SEB	2,5
Summa tio största emittenter	33,4
Likviditet	7,5
Totalt antal emittenter	55

Större förändringar

Köp	Sälj
Bonheur	-
DNB	-
FastPartner	-

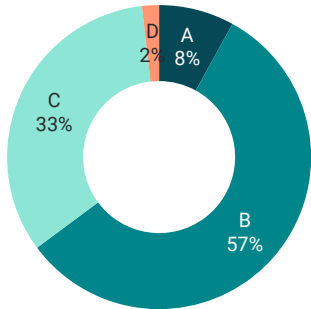
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	20,8
Fastighet	19,3
Industrivaror & tjänster	14,5
Energi	10,1
Dagligvaror	5,9
Material	5,4
Hälsovård	4,6
Sällanköpsvaror	4,4
Informationsteknologi	4,1
Kommunikationstjänster	3,0

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	8
■ B	57
■ C	33
■ D	2
■ E	0

Jämställda styrelser

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

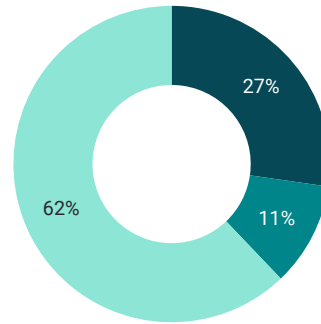
Andel (%)

Kvinnor	39
Män	61

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	27
■ Åtagande om SBT	11
■ Inget SBT	62

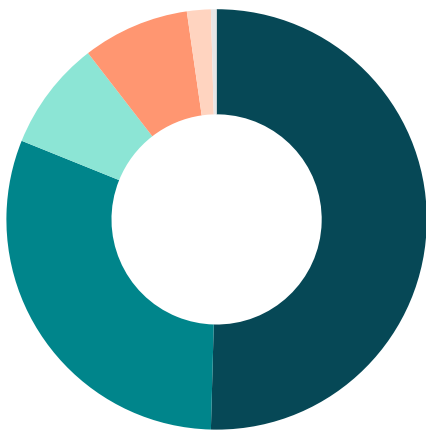
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,1	2,1
Ränteduration (år)	0,4	
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-	7,0
	BBB+/BBB/BBB-	47,8
High yield	BB+/BB/BB-	35,9
	B+/B/B-	1,4
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		7,5
Summa officiellt kreditbetyg inkl. likviditet		49,0

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	46,7
Norge	28,4
Danmark	7,8
Finland	7,6
Luxemburg	1,7
Övriga	0,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	106,95 kr
Fondförmögenhet	599 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	10
1-3 år	50
3-5 år	28
> 5 år	4

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.