

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

Ökat innehav i Balder



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. Ett nytt innehav är norska NRC Group som arbetar med tågbanekonstruktion, både nybyggnation och underhåll. Bolaget är marknadsledande i Norden och i Sverige är deras dominerande kund Trafikverket. Vi uppskattar särskilt att bolaget är verksamt i mindre konjunktürkänslig infrastruktur och bolagets solida kunder. NRC emitterade en ny grön obligation med fyra års löptid och en kupongränta på Nibor 3 mån +4,4 procent, vilket i dagsläget ger en kupong på drygt 9 procent. Under perioden har vi ökat vårt innehav i svenska fastighetsbolaget Balder. Vi tycker att den riskjusterade avkastningen på Balders obligationer är attraktiv då vi får mellan 8 och 9 procent, beroende på löptid, för ett bolag med hög kreditvärdighet. Vi sålde vårt sista innehav i Heimstaden under perioden.

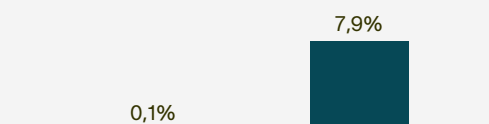
Inflationen fortsatte att ligga högt även om den faller tillbaka och marknaden tror att vi börjar närma oss räntetoppen. Under månaden lämnade ECB styrräntan oförändrad vid sitt möte. Varken Riksbanken eller amerikanska FED kom med några räntebesked. Vår svenska styrränta ligger på 4 procent och Riksbanken utesluter inte ytterligare höjning i november

Räntan på en svensk 5-årig statsobligation föll tillbaka något under perioden från 3,1 till 3,0 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 var oförändrad på 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 6,5 procent efter avgift.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Oktober 2023	0,1	0,6
År 2023	5,8	3,7
1 år	7,9	4,4
3 år	6,4	0,0
Sedan start (200218)	7,1	1,1
Genomsnitt 24 mån	1,3	-0,1
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
0,5	0,6	0,5	0,1	-	-

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 2,4 år och räntedurationen på 0,6 år.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
DNB Bank	3,9
Storebrand Livsforsikring	3,4
Tryg Forsikring	3,4
Castellum	3,3
Mowi	3,2
Terveystalo	2,9
Bewi	2,7
Balder	2,7
European Energy	2,6
Vattenfall	2,4
Summa tio största emittenter	30,5
Likviditet	10,3
Totalt antal emittenter	54

Större förändringar

Köp	Sälj
Balder	Heimstaden AB
NRC Group	-
-	-

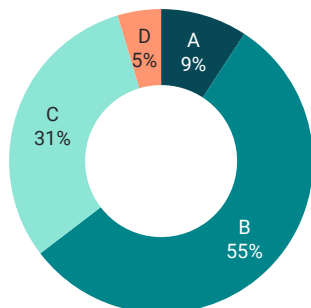
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Fastighet	20,6
Finans	20,0
Industrivaror & tjänster	15,5
Energi	7,5
Dagligvaror	5,7
Material	4,9
Hälsovård	4,5
Sällanköpsvaror	4,2
Informationsteknologi	3,9
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.



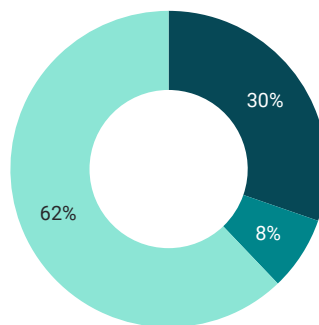
Andel av fond (%)

A	9
B	55
C	31
D	5
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	30
Åtagande om SBT	8
Inget SBT	62

Jämställda styrelser

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

Andel (%)

Kvinnor	40
Män	60

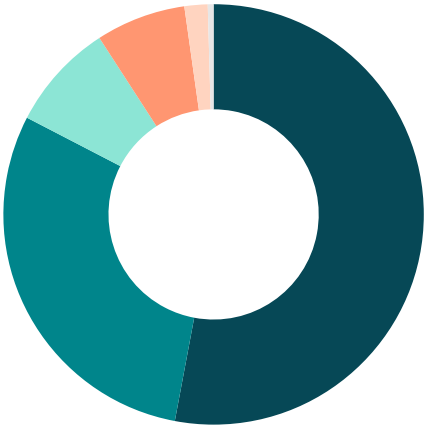
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,1	2,1
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,5	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,4
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,7
	BBB+/BBB/BBB-	40,9
High yield	BB+/BB/BB-	40,5
	B+/B/B-	1,3
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		10,3
Summa officiellt kreditbetyg		42,7

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	47,5
Norge	26,6
Danmark	7,4
Finland	6,2
Luxemburg	1,6
Övriga	0,4

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	107,11 kr
Fondförmögenhet	626 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	47
3-5 år	35
> 5 år	2

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.