

Månadsrapport januari 2024

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 inledning på året Ökat i Cibus och European Energy



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Vi inleder 2024 på samma sätt som 2023 avslutades, med starka kreditmarknader och minskande kreditspreadar. Primärmarknaden öppnade upp under slutet på månaden. Vi deltog i en emission utgiven av svenska Cibus som äger och förvaltar fastigheter åt stora och stabila dagligvaruhandlare i Norden såsom ICA, Coop eller Kesko. De gav ut en obligation med tre års löptid och en kupong på cirka 8 procent. Cibus är ett innehav sedan tidigare. Fonden ökade sitt innehav i den danska vind- och solkraftproducenten European Energy. Vi är generellt försiktiga mot byggsektorn som har det tuff för tillfället i och med det låga byggandet. Därför avyttrade vi byggbolaget Wästbygg i sin helhet.

Inflationen fortsätter falla tillbaka och vi har sannolikt sett de sista räntehöjningarna. Fokus har skiftat mot när de första sänkningarna ska komma. Amerikanska Fed lämnade styrräntan oförändrad under månaden för fjärde gången i rad. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg marginellt under månaden. 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 4,1 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.

Även om kreditspreadarna kommer ned något så får man fortfarande en historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat ränteläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på 6 procent efter avgift.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Januari 2024	1,4	0,2
År 2024	1,4	0,2
1 år	7,7	5,2
3 år	8,1	2,2
Sedan start (200218)	10,6	3,8
Genomsnitt 24 mån	2,9	1,2
2023 ²	7,7	6,2
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	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
DNB Bank	3,6
Castellum	3,4
European Energy	3,4
Storebrand Livsforsikring	3,2
Tryg Forsikring	3,2
SEB	3,1
Mowi	2,9
Terveystalo	2,7
Fiskars	2,7
Balder	2,6
Summa tio största emittenter	30,8
Likviditet	10,1
Totalt antal emittenter	54

Större förändringar

Köp	Sälj
European Energy	Wästbygg
Cibus	-
-	-

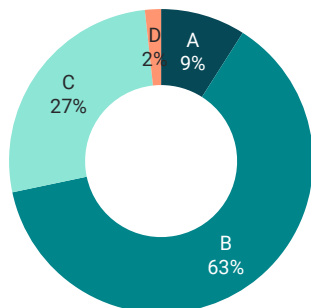
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	20,4
Fastighet	19,2
Industrivaror & tjänster	15,4
Energi	8,0
Material	6,2
Dagligvaror	5,2
Sällanköpsvaror	5,2
Hälsovård	4,2
Informationsteknologi	3,7
Kommunikationstjänster	2,7

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.



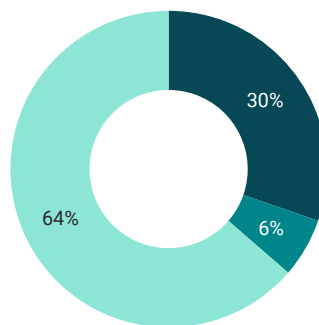
Andel av fond (%)

A	9
B	63
C	27
D	2
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	6
Inget SBT	64

Jämställda styrelser

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

Andel (%)

Kvinnor	40
Män	60

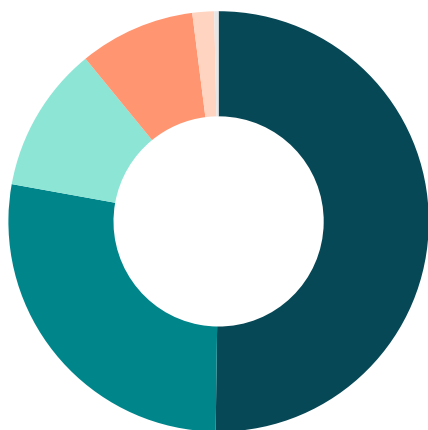
Nyckeltal

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

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,4
	AA+/AA/AA-	-0,3
	A+/A/A-	6,3
	BBB+/BBB/BBB-	43,2
High yield	BB+/BB/BB-	38,3
	B+/B/B-	2,1
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		10,1
Summa officiellt kreditbetyg		40,7

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	45,1
Norge	24,8
Finland	10,1
Danmark	8,0
Luxemburg	1,5
Övriga	0,3

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	110,55 kr
Fondförmögenhet	659 mkr
Löpande kostnader*	0,8%
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	7
1-3 år	45
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.