

# 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 kreditmarknad ända fram till påska

### Flera nya innehav



Karin Haraldsson  
[karin.haraldsson@lannebo.se](mailto:karin.haraldsson@lannebo.se)



Katarina Carlsson  
[katarina.carlsson@lannebo.se](mailto:katarina.carlsson@lannebo.se)

Fonden fortsatte den inslagna vägen och fortsatte gå starkt under mars. Det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi investerade i Castellum, Sanolium och Lantmännen. Sanolium, som är ett nytt innehav i fonden, löste in sina gamla obligationer och gav ut en ny med fem års löptid och en kupong på 8 procent. Sanolium tillhandahåller journalsystem till flertalet av Sveriges regioner och har därmed en stark ställning på marknaden. Lantmännen gav ut en obligation under sitt gröna ramverk där likviden går till ett hållbart jordbruk. Fastighetsbolaget Castellum gav också ut en grön obligation och man kan konstatera att de finare fastighetsbolagen gjort riktig comeback på obligationsmarknaden.

Inflationen fortsätter falla tillbaka och vi har sett de sista räntehöjningarna. Som väntat så lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 4,0 procent under månaden och man sänkte också räntebanan, kanske lite mer än förväntat. Om inflationen kommer in enligt förväntan kommer man med största sannolikhet sänka räntan redan i maj eller juni. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under månaden. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga även om skillnaden minskat. Stibor 3 mån-räntan, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta var i princip oförändrad på ca 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.

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 knappt 6 procent efter avgift

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
Mars 2024	0,8	0,7
År 2024	2,9	0,9
1 år	8,6	5,8
3 år	8,9	3,1
Sedan start (200218)	12,2	4,4
Genomsnitt 24 mån	4,3	2,5
2023 <sup>2</sup>	7,7	6,2
2022 <sup>2</sup>	-3,0	-3,9
2021 <sup>2</sup>	2,6	0,1
2020 <sup>2</sup>	1,8 <sup>3</sup>	1,3 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

<sup>3</sup> Avser perioden 2020-02-18-2020-12-31

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

[Läs mer om fonden](#)[Köp fonden](#)

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
DNB Bank	3,5
European Energy	3,2
Storebrand Livsforsikring	3,1
Castellum	3,0
SEB	3,0
Tryg Forsikring	3,0
Mowi	2,8
Corem Property Group	2,7
Terveystalo	2,6
Fiskars	2,6
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>29,5</b>
Likviditet	9,1
Totalt antal emittenter	58

## Större förändringar

Köp	Sälj
Sanolium	-
Lantmännen	-
Castellum	-

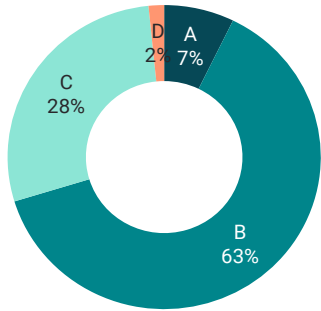
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Fastighet	21,2
Finans	19,3
Industrivaror & tjänster	14,1
Energi	7,7
Dagligvaror	6,2
Material	5,8
Hälsovård	5,1
Sällanköpsvaror	5,0
Informationsteknologi	3,6
Kommunikationstjänster	2,6

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.



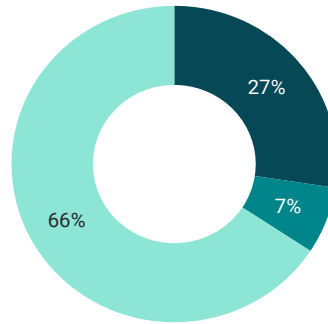
Andel av fond (%)

■ A	7
■ B	63
■ C	28
■ 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	27
■ Åtagande om SBT	7
■ Inget SBT	66

## Jämställda styrelser

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

Andel (%)

Kvinnor	42
Män	58

## Nyckeltal

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

## Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,3
	AA+/AA/AA-	-0,3
	A+/A/A-	6,0
	BBB+/BBB/BBB-	41,0
High yield	BB+/BB/BB-	40,4
	B+/B/B-	3,4
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		9,1
Summa officiellt kreditbetyg		39,7

## Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	47,4
Norge	24,5
Finland	9,7
Danmark	7,5
Luxemburg	1,5
Övriga	0,3

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	112,22 kr
Fondförmögenhet	700 mkr
Förvaltningsavgift	0,5%
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	8
1-3 år	50
3-5 år	29
> 5 år	3

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](http://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.