

Månadsrapport april 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.



Aktiv primärmarknad

Flera nya innehav



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

April var återigen en stark månad på den nordiska kreditmarknaden och fonden fortsatte stiga. Det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden och vi deltog i flera emissioner. Vi deltog i en emission från svenska Addvise group, som är ett helt nytt innehav i fonden. Gruppen äger bolag inom hälso- och sjukvårdssektorn. De gav ut en obligation med tre års löptid och en kupong på drygt 9,5 procent. I samband med att svenska Sdipotech kom med en bra rapport passade vi på att investera i bolaget, som sedan tidigare är ett innehav i vår High Yield fond. Sdipotech äger och förvaltar en portfölj av bolag som främst fokuserar på hållbar infrastruktur. Sdipotech utgår från FN:s hållbarhetsmål vid förvärv och samtliga nya bolag måste bidra till ett eller flera av målen.

Vi deltog också i emissioner från två befintliga innehav i fonden, det svenska fastighetsbolaget Cibus och norska Crayon, som levererar IT-lösningar för företag. De löste in sina gamla obligationer och ersatte dem med nya, både med fyra års löptid. Kupongen i Crayon landade på 7,5 procent medan Cibus hamnade något högre, på 7,9 procent. För att ge plats åt nya innehav avyttrade vi våra innehav i Open Infra, Elekta och Diös. Samtliga med ganska kort löptid kvar till förfall.

Inflationen fortsätter falla tillbaka och den kom in lägre än förväntat i april vilket ökar på sannolikheten för en sänkning redan i maj. Som väntat så lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad på 4,0 procent under mars och man sänkte också räntebanan, kanske lite mer än förväntat. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg något under månaden och har nu stigit med nästan 0,6 procent sedan den bottnade i slutet på december. Fortsatt handlar de 2-åriga räntorna högre än de 5-åriga även om skillnaden minskat. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk i takt med förväntan på en sänkning av reporäntan. Stibor sjönk från 4,0 till 3,89 procent under månaden.

Vi behöll samma struktur som tidigare i fonden. Både kreditdurationen,

Fondens utveckling

- 1 månad
- 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
April 2024	0,7	0,2
År 2024	3,6	1,0
1 år	8,6	5,3
3 år	9,3	3,2
Sedan start (200218)	13,0	4,6
Genomsnitt 24 mån	4,7	2,9
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	0,7	0,8	0,7	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, och räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, ökade något under perioden. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Även om creditspreadarna och de korta räntorna kommer ned något så får man fortfarande en historiskt hög avkastning på företagsobligationer. Givet oförändrat marknadsläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på knappt 6 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Cibus Nordic	3,7
European Energy	3,3
Corem Property Group	3,2
Storebrand Livsforsikring	3,1
Castellum	3,0
Tryg Forsikring	3,0
Mowi	2,9
Terveystalo	2,7
Fiskars	2,6
Balder	2,6
Summa tio största emittenter	30,1
Likviditet	4,8
Totalt antal emittenter	58

Större förändringar

Köp	Sälj
Crayon	Open Infra
Addvise	Elekta
Cibus	Diös

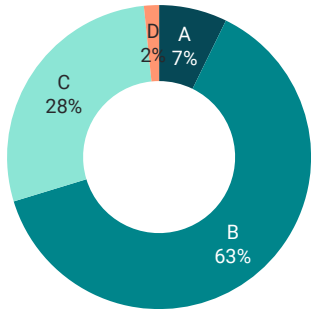
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Fastighet	22,7
Finans	20,7
Industrivaror & tjänster	15,3
Energi	7,8
Dagligvaror	6,3
Material	5,8
Hälsovård	5,5
Sällanköpsvaror	5,4
Informationsteknologi	4,7
Kommunikationstjänster	1,4

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.



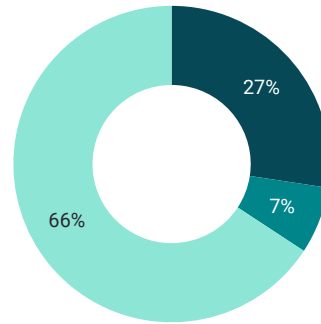
Andel av fond (%)

■ 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

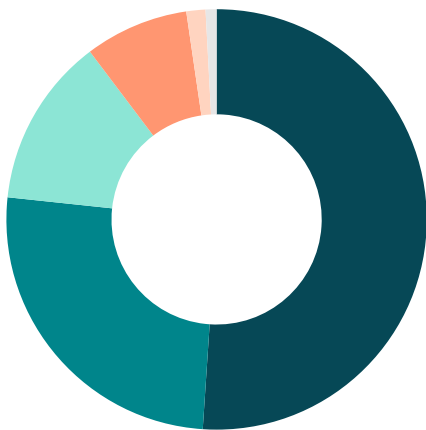
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	3,1	2,1
Ränteduration (år)	0,7	
Kreditduration (år)	2,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,2	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,3
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,0
	BBB+/BBB/BBB-	42,2
High yield	BB+/BB/BB-	43,3
	B+/B/B-	4,5
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		4,8
Summa officiellt kreditbetyg		40,8

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	48,6
Norge	24,4
Finland	12,4
Danmark	7,6
Luxemburg	1,4
Övriga	0,8

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	112,99 kr
Fondförmögenhet	702 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	4
1-3 år	52
3-5 år	39
> 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.