

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

Maj 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 läkemedelsbolaget Sobi, som gjorde comeback på obligationsmarknaden. Sobi utvecklar läkemedel och terapier inom sällsynta sjukdomar såsom hematologi och Immunologi. De gav ut en obligation med fem års löptid och en kupong på drygt 5,5 procent.

Vi avyttrade vårt innehav i Link som har levererat en bra utveckling men nu är avkastningen låg på obligationen så vi valde att ge plats åt andra innehav.

Som väntat sänkte Riksbanken styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,75 procent vid mötet i maj och räntebanan indikerar ett par sänkningar ytterligare senare i år. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation stängde i princip oförändrad under månaden på 2,5 procent. Den har 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 från 3,9 till 3,75 procent under månaden på grund av räntesänkningen.

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, ökade något under perioden. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering till svenska kronor.

Även om kreditspreadarna 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 5,5 procent efter avgift.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Maj 2024	0,7	0,6
År 2024	4,4	1,6
1 år	8,5	5,9
3 år	10,0	3,9
Sedan start (200218)	13,8	5,2
Genomsnitt 24 mån	5,7	3,6
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	0,7	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

[Läs mer om fonden](#)[Köp fonden](#)

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Cibus Nordic	3,6
Corem Property Group	3,2
Storebrand Livsforsikring	3,0
Tryg Forsikring	3,0
Castellum	2,9
SEB	2,9
Mowi	2,7
Terveystalo	2,5
Balder	2,5
Fiskars	2,5
Summa tio största emittenter	28,8
Likviditet	8,8
Totalt antal emittenter	59

Större förändringar

Köp	Sälj
Sobi	Link
Elopak	-
-	-

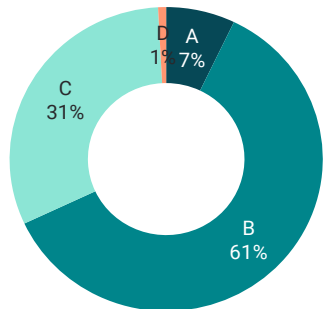
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Fastighet	22,1
Finans	20,0
Industrivaror & tjänster	15,0
Energi	6,4
Dagligvaror	6,1
Hälsovård	6,0
Material	6,0
Sällanköpsvaror	5,3
Informationsteknologi	2,5
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.



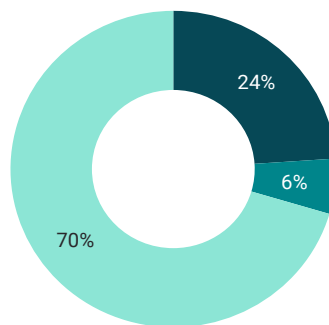
Andel av fond (%)

A	7
B	61
C	31
D	1
E	0

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningssmål (SBT).

År 2040: 100% År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

Validerat SBT	24
Åtagande om SBT	6
Inget SBT	70

Jämställda styrelser

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

Andel (%)

Kvinnor	43
Män	57

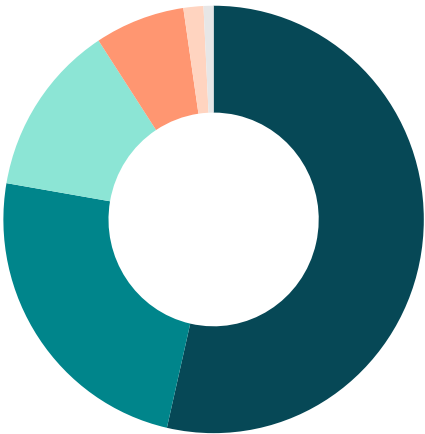
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	2,9	2,0
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,5	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,3
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,9
	BBB+/BBB/BBB-	42,1
High yield	BB+/BB/BB-	38,9
	B+/B/B-	4,3
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		8,8
Summa officiellt kreditbetyg		39,8

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	48,8
Norge	22
Finland	11,9
Danmark	6,3
Luxemburg	1,4
Övriga	0,7

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	113,83 kr
Fondförmögenhet	717 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	6
1-3 år	47
3-5 år	37
> 5 år	1

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.