

Månadsrapport juli 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.



Sommarstiltje på kreditmarknaden

Purmo Group nytt innehav



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Fonden fortsatte på den inslagna vägen med att gå starkt även under juli. Det rådde sommarstiltje på primärmarknaden och vi deltog enbart i en emission. Vi investerade i en obligation utgiven av finska Purmo Group emitterade en hållbarhetslänkad obligation med 5 års löptid och en kupongränta på 9 procent. Purmo tillhandahåller lösningar för inomhusklimat i byggnader, såsom värme- och kyla i form av till exempel värmepumpar, golvvärme samt element.

Vid senaste mötet i juni lämnade Riksbanken styrräntan oförändrad efter att ha sänkt med 0,25 procentenheter till 3,75 procent vid mötet i maj. Räntebanan indikerar ungefär tre sänkningar ytterligare senare i år. Inflationen kom in något lägre än förväntat under juli vilket drev marknadsräntor lägre. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk under perioden från 2,2 procent till 1,9 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk marginellt till 3,6 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 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 cirka 5,5 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juli 2024	0,7	0,8
År 2024	5,7	3,3
1 år	8,9	7,0
3 år	10,9	5,1
Sedan start (200218)	15,3	6,9
Genomsnitt 24 mån	7,0	4,7
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	0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,7	-	-	-	-	-

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Cibus Nordic	3,2
Corem Property Group	2,8
Castellum	2,7
Storebrand Livsforsikring	2,7
Tryg Forsikring	2,6
Mowi	2,4
Balder	2,3
Fiskars	2,3
SEB	2,3
Nordea Bank	2,3
Summa tio största emittenter	25,6
Likviditet	10,9
Totalt antal emittenter	62

Större förändringar

Köp	Sälj
Purmo	-
-	-
-	-

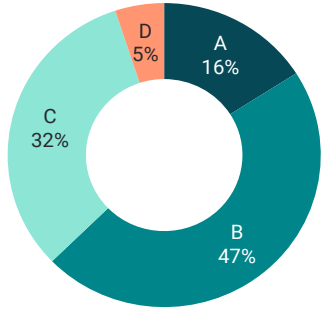
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Fastighet	24,3
Finans	19,0
Industrivaror & tjänster	16,1
Energi	5,7
Dagligvaror	5,4
Material	5,3
Hälsovård	5,1
Sällanköpsvaror	4,7
Informationsteknologi	2,2
Kommunikationstjänster	1,3

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.



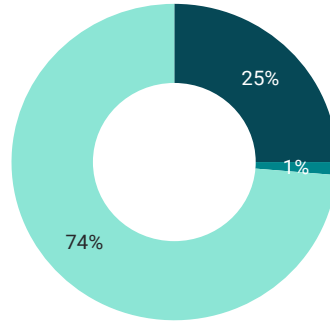
Andel av fond (%)

■ A	16
■ B	47
■ C	32
■ D	5
■ E	0

Klimatmål

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

År 2040: 100% År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	25
■ Åtagande om SBT	1
■ Inget SBT	74

Jämställda styrelser

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

Andel (%)

Kvinnor	43
Män	57

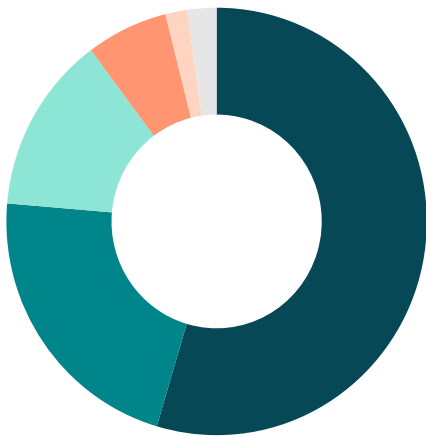
Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	2,3	1,7
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,6	
Omsättningshastighet (ggr)	0,2	

Fördelning kreditbetyg

	Kreditbetyg	Andel av fond (%)
Investment grade	AAA	0,3
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,2
	BBB+/BBB/BBB-	40,8
High yield	BB+/BB/BB-	38,1
	B+/B/B-	5,4
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet		10,9
Summa officiellt kreditbetyg		36,8

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Sverige	48,7
Norge	19,4
Finland	12
Danmark	5,6
Storbritannien	1,5
Övriga	2

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	115,28 kr
Fondförmögenhet	809 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	42
3-5 år	40
> 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.