

Månadsrapport augusti 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.



## Primärmarknaden vaknade till liv efter sommaren

Fler räntesänkningar väntas under hösten



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



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

Fonden fortsatte på den inslagna vägen med att gå starkt även under augusti. Aktiviteten inom primärmarknaden för svensk investment grade kom i gång så smått under slutet på månaden. Vi investerade i en obligation utgiven av svenska fastighetsbolaget Balder, ett innehav sedan tidigare i fonden.

Riksbanken sänkte som väntat styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,50 procent och de indikerar två till tre sänkningar ytterligare senare i år. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation var oförändrad på 1,9 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk till 3,3 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.

Kreditspreadarna och de korta räntorna har kommit ned under de senaste månaderna vilket ger något lägre förräntningstakt än tidigare. Givet oförändrat marknadsläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på cirka 5,2 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Köp fonden

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



| Utveckling (%)       | Fond             | Index <sup>1</sup> |
|----------------------|------------------|--------------------|
| Augusti 2024         | 0,7              | 0,6                |
| År 2024              | 6,4              | 3,9                |
| 1 år                 | 9,0              | 7,4                |
| 3 år                 | 11,4             | 5,7                |
| Sedan start (200218) | 16,0             | 7,5                |
| Genomsnitt 24 mån    | 7,1              | 5,1                |
| 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 | 0,7 | 0,7 | 0,6 |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
| 0,7 | 0,7 | -   | -   | -   | -   |

## Största innehav

| Innehav                      | Andel av fond (%) |
|------------------------------|-------------------|
| Balder                       | 3,6               |
| Nordea Bank                  | 3,3               |
| Cibus Nordic                 | 3,2               |
| SEB                          | 3,0               |
| Corem Property Group         | 2,8               |
| Castellum                    | 2,7               |
| Storebrand Livsforsikring    | 2,6               |
| Tryg Forsikring              | 2,5               |
| Mowi                         | 2,4               |
| Fiskars                      | 2,3               |
| Summa tio största emittenter | 28,4              |
| <b>Likviditet</b>            | <b>8,9</b>        |
| Totalt antal emittenter      | 63                |

## Större förändringar

| Köp    | Sälj |
|--------|------|
| Balder | -    |
| -      | -    |
| -      | -    |

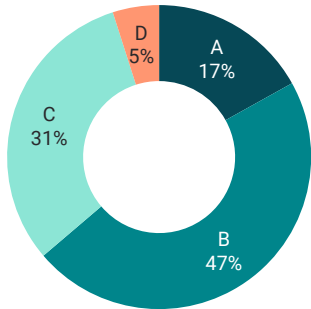
## Branschfördelning

| Bransch                  | Andel av fond (%) |
|--------------------------|-------------------|
| Fastighet                | 25,5              |
| Finans                   | 19,7              |
| Industrivaror & tjänster | 15,9              |
| Energi                   | 5,6               |
| Dagligvaror              | 5,3               |
| Material                 | 5,2               |
| Hälsovård                | 5,0               |
| Sällanköpsvaror          | 4,7               |
| Informationsteknologi    | 2,1               |
| 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.



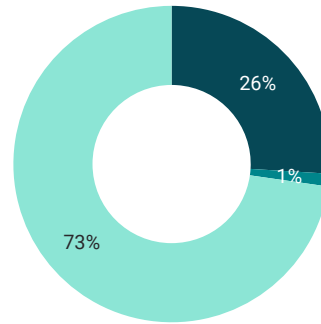
Andel av fond (%)

|     |    |
|-----|----|
| ■ A | 17 |
| ■ B | 47 |
| ■ C | 31 |
| ■ 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   | 26 |
| ■ Åtagande om SBT | 1  |
| ■ Inget SBT       | 73 |

## Jämställda styrelser

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

Andel (%)

|         |    |
|---------|----|
| Kvinnor | 43 |
| Män     | 57 |

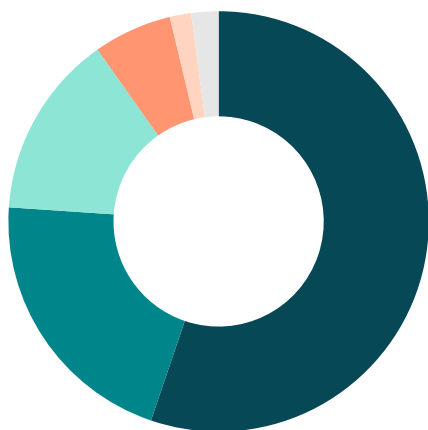
## Nyckeltal

|                            | Fond | Index |
|----------------------------|------|-------|
| Totalrisk (%)              | 2,3  | 1,7   |
| Ränteduration (år)         | 0,6  |       |
| Kreditduration (år)        | 2,5  |       |
| Omsättningshastighet (ggr) | 0,2  |       |

## Fördelning kreditbetyg

|                              | Kreditbetyg   | Andel av fond (%) |
|------------------------------|---------------|-------------------|
| Investment grade             | AAA           | 0,3               |
|                              | AA+/AA/AA-    | 0,0               |
|                              | A+/A/A-       | 5,1               |
|                              | BBB+/BBB/BBB- | 42,6              |
| High yield                   | BB+/BB/BB-    | 37,6              |
|                              | B+/B/B-       | 5,3               |
|                              | CCC/CC/C      | 0,0               |
| Default                      | D             | 0,0               |
| Likviditet                   |               | 8,9               |
| Summa officiellt kreditbetyg |               | 38,8              |

## Största länder



| Land           | Andel av fond (%) |
|----------------|-------------------|
| Sverige        | 50,3              |
| Norge          | 19                |
| Finland        | 12,9              |
| Danmark        | 5,5               |
| Storbritannien | 1,5               |
| Övriga         | 1,9               |

## Fondfakta

|                           |                                      |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Förvaltare                | Karin Haraldsson & Katarina Carlsson |
| Fondens startdatum        | 2020-02-18                           |
| Andelskurs                | 116,04 kr                            |
| Fondförmögenhet           | 814 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 | 9                 |
| 1-3 år | 41                |
| 3-5 år | 42                |
| > 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](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.