

Månadsrapport september 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.



En stark inledning på hösten Primärmarknaden kom igång ordentligt



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

Fonden fortsatte på den inslagna vägen med att gå starkt även under september. Aktiviteten inom primärmarknaden kom igång ordentligt och vi deltog i flera emissioner, samtliga innehav sedan tidigare i fonden. Vi investerade i det svenska fastighetsbolaget NP3 som emitterade en grön obligation med fyra års löptid och en kupong på 5,6%. Vi köpte också en social obligation utgiven av den finska utbildnings- och mediekoncernen Sanoma. De gav ut en obligation med tre års löptid och 4 procents ränta och likviden ska gå till främjande av lärande åt alla. Norska Bonheur, ett investmentbolag som bland annat bedriver verksamhet inom förnybar energi och wind service, var också ute på marknaden och emitterade gröna obligationer med fyra års löptid och en kupong på 7,1 procent.

Riksbanken sänkte som väntat styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,25 procent och om inflationen och konjunkturutsikterna håller i sig indikerar två till tre sänkningar ytterligare i år. En dubbelsänkning kan komma i november. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation sjönk med 0,2 procentenheter till 1,7 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 3,3 procent till 3,15 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 5,0 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
September 2024	0,9	0,5
År 2024	7,3	4,4
1 år	9,3	7,6
3 år	12,1	6,4
Sedan start (200218)	17,0	8,1
Genomsnitt 24 mån	8,4	5,7
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	0,7	0,9	-	-	-

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Fastighets AB Balder	3,8
Nordea Bank ABP	3,6
Corem Property Group AB	3
Castellum AB	3
Tryg Forsikring A/S	2,8
Storebrand Livsforsikring AS	2,8
Mowi ASA	2,6
Fiskars OYJ ABP	2,5
NP3 Fastigheter AB	2,4
Bonnier Fastigheter AB	2,4
Summa tio största innehav	28,9

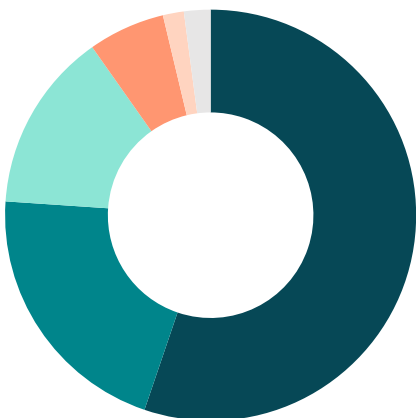
Större förändringar

Köp	Sälj
NP3	-
Bonheur	-
Sanoma	-

Nyckeltal

	Fond	Index
Totalrisk (%)	1,7	1,5
Ränteduration (år)	0,7	
Kreditduration (år)	2,4	
Omsättningshastighet (ggr)	0,2	

Största länder



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

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.

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	117,03 kr
Fondförmögenhet	819 mkr
Antal innehav	83
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).

Riskindikator

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lägre risk

Högre risk