

# 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.



## Fallande korta räntor

### Avytttrat några innehav



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 upp även under oktober månad. Primärmarknaden fortsatte vara mycket aktiv. Vi investerade i en ny obligation från danska energiproducenten European Energy som i samband med emissionen löser in sina kortare obligationer. European Energy emitterade en obligation med tre års löptid och en kupongränta på Euribor + 3,75 procent, vilket i dagsläget innebär en kupongränta på knappt 7 procent.

Under perioden avytttrade vi några innehav. Vi avytttrade en hållbarhetslänkad obligation utgiven av norska Bewi, på grund av att bolaget ser ut att missa sitt mål för andel återvunnen EPS. Vi sålde vår lilla position i byggbolaget Zengun för att minska kreditrisken i fonden. Och till sist sålde vi transportbolaget Odfjell vars obligation blivit relativt kort och därför inte bidrar med så mycket avkastning längre.

Riksbanken följde upp sänkningen i augusti genom att, som förväntat, sänka styrräntan med 0,25 procentenheter till 3,25 procent vid mötet i september. Riksbanken guidar för ytterligare sänkningar senare i år. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under månaden från 1,7 procent till 1,9 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 3,1 procent till 2,8 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 4,6 procent efter avgift.

## Fondens utveckling

- 1 månad
- 1 år



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

Läs mer om fonden

## Största innehav

Innehav	Andel (%)
FASTIGHETS AB BALDER	4,2
NORDEA BANK ABP	4
COREM PROPERTY GROUP AB	3,3
CASTELLUM AB	3,3
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	3,1
Tryg Forsikring A/S	3
MOWI ASA	2,8
Fiskars Oyj Abp	2,7
Terveystalo Oyj	2,6
Bonnier Fastigheter Ab	2,6
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>31,6</b>

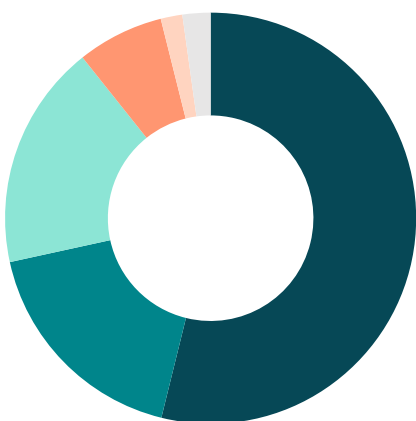
## Större förändringar

Köp	Sälj
European energy	Bewi
-	Odfjell
-	Zengun

## Nyckeltal

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

## Största länder



Land	Andel av fond (%)
■ Sverige	53,8
■ Norge	17,7
■ Finland	17,7
■ Danmark	6,8
■ Storbritannien	1,7
■ Övriga	2,2

## 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.

## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs	117,37 kr
Fondförmögenhet	817 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).

## Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk