

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.



Lugn avslutning på intensivt år Räntesänkingscykeln börjar lida mot sitt slut



Karin Haraldsson
karin.haraldsson@lannebo.se



Katarina Carlsson
katarina.carlsson@lannebo.se

December blev en något lugnare avslutning på ett starkt och intensivt år för den svenska kreditmarknaden och fonden fortsatte stiga. Primärmarknaden var aktiv inom High Yield-segmentet och vi investerade i en grön nyemission från Tagehus. Tagehus är familjen Ljungbergs ägarbolag och portföljen består till ungefär hälften av aktier i Atrium Ljungberg. Resterande portfölj är både listade aktier, direktägda fastigheter samt några mindre innehav i andra verksamheter. Tagehus emitterade en grön obligation med tre års löptid och en kupongränta på Stibor 3mån + 3,65 procentenheter, vilket i dagsläget innebär drygt 6 procent kupong.

Riksbanken följde upp dubbelsänkningen i november med att, som förväntat, sänka styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,5 procent vid mötet i december. Om inflations- och konjunkturutsikterna står sig bedömer Riksbanken att räntan kan sänkas ytterligare en gång under våren. Marknaden prisar fortfarande in fler sänkningar än Riksbankens prognos. De längre räntorna vände upp under månaden och räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg under månaden från 1,7 procent till 2,1 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 2,6 procent till 2,5 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 4,2 procent efter avgift.

Läs mer om fonden

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
December 2024	0,3	-0,4
År 2024	8,4	4,6
1 år	8,4	4,6
3 år	13,3	6,7
Sedan start (200218)	18,2	8,2
Genomsnitt 24 mån	8,1	5,4
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	0,3	0,4	0,3

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Fastighets AB Balder	4
Nordea Bank Abp	3,9
Castellum AB	3,1
Corem Property Group AB	3,1
Storebrand Livsforsikring	2,9
Tryg Forsikring A/S	2,8
Mowi ASA	2,6
Bonnier Fastigheter Ab	2,5
Terveystalo Oyj	2,5
Fastighetsbolaget Emilshus	2,4
Summa tio största innehav	29,8

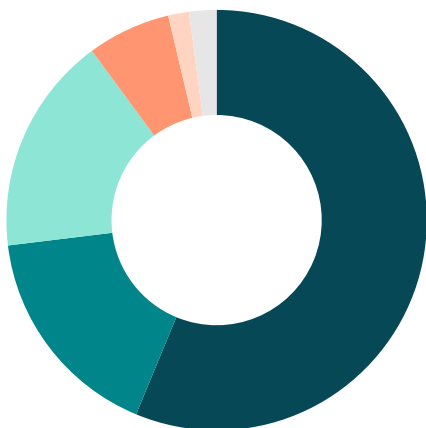
Större förändringar

Köp	Sälj
Tagehus	-
-	-
-	-

Nyckeltal

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

Största länder



Land	Andel av innehav (%)
Sverige	56,2
Norge	16,8
Finland	16,8
Danmark	6,4
Storbritannien	1,6
Övriga	2,1

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	118,23 kr
Fondförmögenhet	818 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