

Lannebo Sustainable Corporate Bond A SEK

Månadsrapport februari 2025



Marknaden fortsatte gå starkt

Flera nya innehav

Den nordiska företagsobligationsmarknaden fortsatte gå starkt med en aktiv primärmarknad och fonden fortsatte leverera sin förväntade avkastning.

Vi deltog i en emission utgiven av Bonava som är ett svenskt bostadsutvecklingsföretag som bygger och säljer bostäder, främst i Norden, Baltikum och Tyskland. De fokuserar på att skapa hållbara och attraktiva bostadsområden, ofta i form av flerfamiljshus och radhus. Bonava har sina rötter i NCC men blev ett eget bolag 2016. Bolaget emitterade en obligation med tre års löptid och en kupongränta om Stibor 3mån + 4,75 procent vilket ger en ränta på drygt 7 procent. Vi investerade också i Gränges, som är ett svenskt industriföretag som specialiserar sig på valsade aluminiumprodukter för värmväxlare och andra produkter till bland annat fordonsindustrin, byggsektorn och tillverkare av livsmedelsförpackningar. Gränges emitterade en obligation med fem års löptid och en kupongränta på 3,6 procent.

I januari sänkte Riksbanken, som förväntat, styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,25 procent. Riksbanken gör bedömningen att inflationstrycket är förenligt med en inflation kring 2 procent, vilket i praktiken innebär att Riksbanken inte spår några fler sänkningar just nu men uttryckte även beredskap att agera om inflations- och konjunkturutsikterna skulle förändras. Räntan på en svensk 5-årig statsobligation steg något under månaden från 2,0 procent till 2,1 procent. Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, var oförändrad på 2,3 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 mot svenska kronor. Givet ett oförändrat marknadsläge ligger den årliga förräntningstakten i fonden just nu på knappt 4 procent efter avgift.

Om fonden

Lannebo Sustainable Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond för dig som vill investera hållbart och ha möjlighet till högre avkastning än traditionellt räntesparande men lägre risk än aktiesparande.



Karin
Haraldsson



Katarina
Ponsbach
Carlsson

Fondfakta

Startdatum	2020-02-18
Risk	2/7
Bankgiro	5441-9569
ISIN	SE0013646866
Förvaltningsavgift	0.51%
Transaktionskostnader	0.11%
*Löpande kostnader	0.62%
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit Index
Fondförmögenhet	858 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Månaden i siffror

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	0.6%	0.2%
i år	1.1%	0.9%
1 år	7.4%	5.3%
3 år	16.0%	8.7%
5 år	19.9%	8.9%
10 år	-	-
Sedan Start	19.5%	9.2%
Genomsnitt 24 mån	7.2%	5.4%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	0.5%	0.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.1%	0.9%
2024	8.4%	4.5%
2023	7.7%	6.2%
2022	-3.0%	-3.9%
2021	2.6%	0.1%

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	1.3	1.4
Ränteduration	0.6	-
Kreditduration	2.4	-
Totalt antal innehav	63	-
Summa 10 största innehav	26.2%	-

Exponering

Största Innehav

Fastighets AB Balder	3.9%
Nordea Bank Abp	3.4%
Castellum AB	2.7%
Corem Property Group AB	2.6%
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	2.5%
Tryg Forsikring A/S	2.4%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab	2.2%
Bonnier Fastigheter Ab	2.2%
Ica Gruppen Ab	2.1%
Atrium Ljungberg AB	2.1%

Geografisk fördelning

Sverige	53.2%
Finland	14.5%
Norge	11.2%
Danmark	5.4%
Storbritannien	1.4%
Luxemburg	1.2%
Tyskland	0.6%
Likviditet	12.5%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	10.3%
1-3	38.5%
3-5	37.1%
>5	2.6%
Likviditet	12.5%

Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförordningen. Fonden investerar mestadels i hållbarhetsmärkta obligationer (exempelvis gröna, sociala hållbara) samt i emittenter som bedöms vara hållbara utifrån Lannebos ramverk för hållbara investeringar. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

Hållbarhetsfaktorer

1.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

36.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

32.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

7.2%

Taxonomiförenlighet

–

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

Förklaringar

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknaden värde förändras med en procentenhet.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Jämförelseindex

*Fonden varken sponsras, marknadsförs, säljs eller stöds på något annat sätt av Solactive AG och Solactive AG erbjuder inte heller någon uttrycklig eller underförstådd garanti eller försäkring, vare sig med avseende på resultatet av att använda indexet och/eller indexvarumärket eller indexpriset på något sätt eller i något annat avseende. Indexet beräknas och publiceras av Solactive AG. Solactive AG gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oaktat sina skyldigheter gentemot fondbolaget har Solactive AG ingen skyldighet att påpeka fel i indexet för tredje parter, såsom, utan begränsning, investerare och/eller förmedlare av fonden. Varken publiceringen av indexet av Solactive AG eller licensieringen av indexet eller indexvarumärket för användning i samband med fonden utgör en rekommendation från Solactive AG att investera i fonden och det utgör inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive AG gällande investeringar i fonden.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Kreditvärdering

Kreditbetygen som anges utgörs av Lannebos interna bedömning av värdepapprets kreditvärdighet, baserad på Lannebos kreditanalys och interna ratingprocess. Mer information om Lannebos kreditvärdering finns på lannebo.se/kreditvardering/.

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.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk.

Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.