

Öhman Global Investment Grade A

Månadsrapport februari 2025

Fortsatt stabil global kreditmarknad

Stark EUR marknad

Global kreditmarknad fortsatte stabilt under perioden med en aktiv primärmarknad trots rapportssäsong. Emissionsvolymen inom europeisk investment grade var rekordhög och banksektorn dominerade med ca 40 procent av totalvolymen. Trots hög aktivitet i primärmarknaden så fortsatte kreditpremier för europeiska investment grade bolag lägre medan amerikanska kreditpremier slutade månaden relativt oförändrade. I USA var aktiviteten i primärmarknaden något lägre än förväntat efter att inflationen kommit in lite högre än väntat samt ytterligare tullutvecklingar som drev vissa potentiella låntagare till sidlinjen. Fonden har under perioden varit aktiv i primärmarknaden och köpte en senior non preferred obligation i EUR utgiven av Arbejdernes Landsbank, en dansk privatbank som grundades 1919 av danska fackföreningar och som idag erbjuder banktjänster genom filialer över hela Danmark och riktar sig mot både privat- och företagskunder.

Räntemarknaden har varit volatil under perioden och präglats av amerikanska tullar samt ett ökat upplåningsbehov. Under hösten steg räntor givet oro för att tullar skulle innebära en högre inflation medan efter årsskiftet har snarare obligationsräntor handlar snarare ned på tullnyheter, då det istället ses som tillväxtdämpande. En intressant rörelse under februari har varit att svenska och europeiska obligationsräntor handlat i motsatt riktning mot USA. Amerikansk 10-årsränta slutade perioden 30 baspunkter lägre på 4,25 procent, vilket kan jämföras med att en motsvarig obligation i Sverige och Tyskland som handlat upp 18 respektive 13 baspunkter. Prissättningen på Fed har under månaden gått ifrån knappa två sänkningar till knappa tre, mycket drivet av svagare makrodata trots en hetare inflation, medan prissättningen på ECB slutade månaden oförändrad.

Framtidsutsikterna präglas av betydande osäkerhet och den volatilitet vi sett de senaste månaderna förväntar vi oss att fortsätta ett tag till. Fondens positionering återspeglar ett marknadssentiment som just nu är svårnavigerat. Vi har behållit en neutral ränteduration mot index och ser på möjligheter att selektivt investera i bolag med stabila kassaflöden och affärsmodeller vi tror på långsiktigt.

Om fonden

Öhman Global Investment Grade är en aktivt förvaltat räntefond som investerar i globala företagsobligationer med kort räntebindningstid. Målsättningen är att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning.



Julia Stålbros



Lars Kristian Feste

Fondfakta

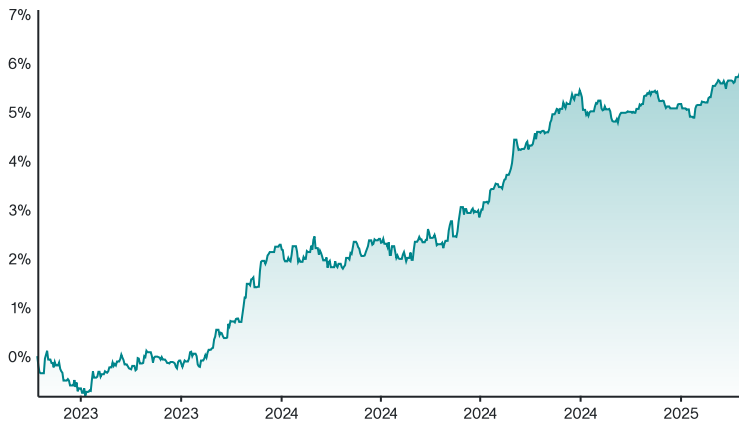
Startdatum	2023-05-23
Risk	3/7
Bankgiro	-
ISIN	SE0020053403
Förvaltningsavgift	0.87%
Transaktionskostnader	0.16%
*Löpande kostnader	1.03%
Jämförelseindex	Solactive World IG EUR USD Short Corporate Bond SEK Hedged
Fondförmögenhet	1004 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	6367007YDKYDJO1X6A33

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	0.4%	0.4%
i år	0.7%	0.8%
1 år	4.0%	4.6%
3 år	-	-
5 år	-	-
10 år	-	-
Sedan Start	5.9%	7.7%
Genomsnitt 24 mån	-	-

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	0.4%	0.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.7%	0.8%
2024	2.8%	3.7%

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	-	-
Ränteduration	1.9	-
Kreditduration	1.4	-
Totalt antal innehav	44	-
Summa 10 största innehav	34.5%	-

Exponering

Största Innehav

Jm Smucker Co	4.1%
Abbvie Inc	3.8%
Ing Groep Nv	3.7%
Amgen Inc	3.7%
Bank Of America Corp	3.6%
T-Mobile Us Inc	3.6%
Celanese Corp	3.5%
Banco Santander Sa	2.9%
AT&T Inc	2.8%
Traton Finance Luxembourg SA	2.8%

Geografisk fördelning

USA	44.9%
Frankrike	8.3%
Finland	7.9%
Danmark	7.1%
Holland	6.5%
Norge	5.0%
Spanien	4.0%
Luxemburg	2.8%
Schweiz	2.3%
Tyskland	1.1%
Likviditet	10.1%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	38.4%
1-3	32.0%
3-5	19.4%
>5	2.2%
Likviditet	10.1%

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. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. 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

2.3°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

45.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

69.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

15

Antal bolag föremål för dialog

3.0%

Taxonomiförenlighet

38.2%

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.