

Lannebo Sustainable Corporate Bond A SEK

Månadsrapport augusti 2025



Stark kreditmarknad

Rivstart på primärmarknaden

Kreditmarknaden fortsatte vara stark med hög efterfrågan och därmed stigande kurser och fallande kreditpåslag som följd.

Den nordiska primärmarknaden rivstartade efter sommarstiltjen med många emissioner. Vi investerade bland annat emissioner av Getinge och NP3 som båda är innehav sedan tidigare i fonden. NP3 emitterade en grön obligation med drygt tre års löptid och en kupongränta på Stibor 3mån + 2,15 procent, vilket i dagsläget innebär drygt 4,2 procent. Vi ökade också vårt innehav i Vimian.

Under sommaren var den svenska inflationen markant högre än Riksbankens prognos, med utfall på 3,2% i juli och 3,1% i juni mot Riksbankens prognos på 2,9 i juni och 2,8 i juli. Som väntat lämnade Riksbanken räntan oförändrad vid mötet i augusti. I protokollet från mötet har alla i direktionen en önskan om att sänka minst en gång till eftersom den ekonomiska konjunkturen inte tar riktig fart. Samtidigt är det svårt för Riksbanken att sänka räntan när inflationen är mer än 1% högre än inflationsmålet. Enligt Riksbanken är dock inflationsuppgången temporär och kommer att falla under hösten något som gör att direktionen kommer att leverera en ny sänkning under hösten, frågan är om den kommer i september eller närmare nyår? Räntan på en svensk 5-årig statsobligation var i princip oförändrad på 2,2 procent under perioden, medan Stibor 3 månader, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk marginellt till 2,1 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 cirka 3,5 procent efter avgift.

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.

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	0.5%	0.4%
1 år	5.2%	3.2%
3 år	20.6%	14.1%
5 år	21.9%	10.1%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	3.3%	2.5%
2024	8.4%	4.5%
2023	7.7%	6.2%
2022	-3.0%	-3.9%
2021	2.6%	0.1%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0.5%	0.6%	0.1%	-0.3%	0.9%	0.6%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0.4%	0.5%	-	-	-	-

Om fonden

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



Katarina Ponsbach
Carlsson



Julia Stålbros

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	1124 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

* 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).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%) ¹	1.2	1.4
Ränteduration	0.5	-
Kreditduration	2.6	-
Totalt antal emittenter	64	-
Summa 10 största innehav	27.7%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Fastighets AB Balder	4.3%
Nordea Bank Abp	3.5%
European Energy AS	2.8%
Castellum AB	2.8%
Getinge AB	2.5%
Atrium Ljungberg AB	2.5%
Cibus Nordic Real Estate AB (PUBL)	2.5%
Ziklo Bank AB	2.3%
Vimian Group AB	2.3%
Arjo AB (PUBL)	2.3%

Geografisk fördelning

Sverige	61.3%
Finland	11.4%
Norge	9.1%
Danmark	5.4%
Storbritannien	1.1%
Luxemburg	0.9%
Tyskland	0.5%
Likviditet	10.3%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	7.6%
1-3	33.6%
3-5	47.6%
>5	0.8%
Likviditet	10.3%

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 disclosureförfordningen. 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

42.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

29.3

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

9.0%

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 värdepappers 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.