

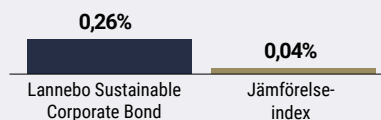
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport april 2021

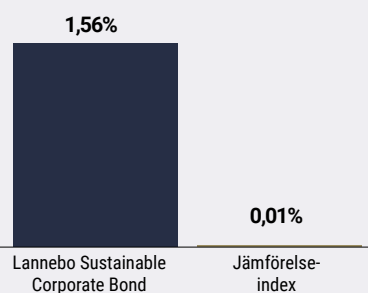
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | **Apr 2021** | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
April 2021	0,3	0,0
År 2021	1,6	0,0
Sedan start (200218)	3,3	1,3
2020 ²	1,8 ³	1,3 ³

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelse-index Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

³ Avser perioden 2020-02-18–2020-12-31.

Fortsatt bra aktivitet på marknaden

Lantmännen nytt innehav.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under april med bra aktivitet på primärmarknaden. Vi investerade i två nya gröna obligationer emitterade av svenska Lantmännen och norska Småkraft.

Lantmännen är ett lantbrukskooperativ som ägs av 19 000 lantbrukare och är verksamma inom lantbruk, maskin, bioenergi och livsmedel. Lantmännen producerar livsmedel under välkända varumärken såsom AXA, Kungsörnen, GoGreen och Korvbrödsbagaren. Lantmännen gav ut en grön obligation med fem års löptid och likviden ska bidra till ett mer hållbart lantbruk, hållbara livsmedel och minska utsläppen från jordbruket.

Vi investerade också i det norska energibolaget Småkraft, som sedan tidigare är ett innehav i fonden. Bolaget emitterade sin andra gröna obligation och likviden går till att effektivisera driften av små vattenkraftverk i Norge.

Alla konjunkturindikatorer pekar entydigt mot att 2021 kommer att bli ett år med stark tillväxt i världsekonomin. Den främsta

Avkastning per månad

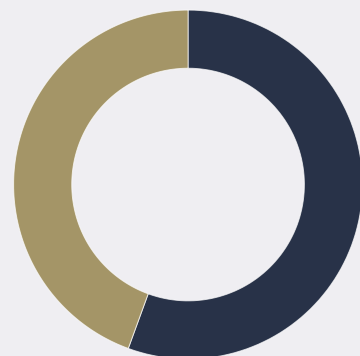
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,5	0,3	0,3		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

osäkerheten är istället om det här för med sig en bestående inflationsuppgång och därmed högre räntor. De svenska långa marknadsräntorna, som stigit under årets första månader, visade endast små rörelser under april.

Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet och meddelade att man både utökade samt förlängde programmet för stödköpen av företagsobligationer till Q3 2021. I september ifjol inledde Riksbanken köp av företagsobligationer och de har hittills endast köpt för omkring 7 miljarder kronor men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har möjligheten att utöka köpen vid marknadsoro.

Andelen gröna och sociala obligationer utgjorde 55 procent av fondens innehav. Resterande del utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag inom våra tre teman: friskare liv, hållbart samhälle och bättre miljö. Fonden har som strategi att hålla låg ränteduration för att skydda fonden mot stigande räntor. Vi gör det genom att vi investerar till största del i FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta. Vi valutasäkrar all utländsk valutaexponering i fonden till svenska kronor. Vid periodens slut låg den genomsnittliga kreditdurationen på 2,9 år och räntedurationen på 0,6 år.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	2,4
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,0
	BBB+/BBB/BBB-	45,8
High yield	BB+/BB/BB-	22,6
	B+/B/B-	19,2
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 6,1

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 38,2 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,1
SBAB Bank	4,0
Balder	4,0
Velliv	4,0
Småkraft AS	4,0
Stena Metall Finans	3,0
ABAX Group	2,6
Cibus Nordic Real Estate	2,5
Sanolium	2,5
Magnolia Bostad	2,5
Summa tio största emittenter	33,1
Likviditet	6,1
Totalt antal emittenter	41

Större förändringar under månaden

Köp

Lantmännen

Småkraft

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk			Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7

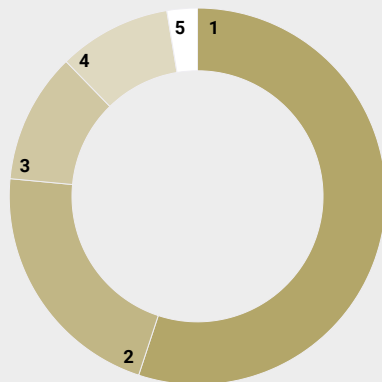
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättnings- hastighet, ggr (201231)	N/A	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	45
3-5 år	40
> 5 år	6

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	50,6
2	Norge	19,7
3	Finland	10,3
4	Danmark	8,9
5	Mellanstatligt organ	2,4
6	Tyskland	2,1
7	Likviditet	6,1

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	103,34
Fondförmögenhet (mkr)	103
Förvaltningsavgift	0,90%
Bankgiro	5441-9569
ISIN	SE0013646866
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VD1CKLHX5LM106

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. Faktابلad 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.

Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha en högre avkastning än traditionellt räntesparande men lägre risk än aktiesparande.
- Tror på aktiv förvaltning där noggrann företagsanalys skapar långsiktig avkastning.
- Vill investera hållbart för en bättre miljö och framtid.

Placeringsinriktning

Lannebo Sustainable Corporate Bond är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer utgivna av företag i Norden och till viss del i övriga Europa. Fonden investerar i gröna obligationer, obligationer utgivna av företag som bedöms vara hållbara eller som producerar varor eller tjänster som syftar till att lösa hållbarhetsutmaningar. Det genomsnittliga bedömda kreditbetyget för fondens placeringar är som lägst *investment grade*, BBB-.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index.

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

Kreditduration Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration Anger en vägd genomsnittlig återstående ränte-bindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Grön obligation En obligation där kapitalet är örönmärkt för att användas till miljöprojekt och som certifierats av en tredjepartsaktör.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.