

# Lannebo Sustainable Corporate Bond

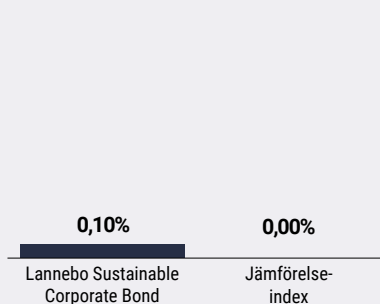
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport maj 2021

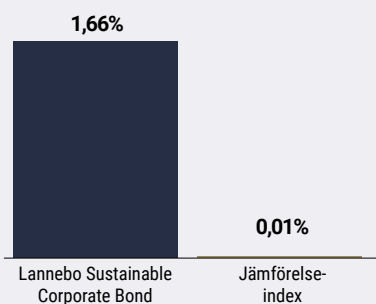
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	<b>Maj 2021</b>	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 <sup>1</sup>
Maj 2021	0,1	0,0
År 2021	1,7	0,0
Sedan start (200218)	3,4	1,3
2020 <sup>2</sup>	1,8 <sup>3</sup>	1,3 <sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

<sup>3</sup> Avser perioden 2020-02-18-2020-12-31.

## Fortsatt stark marknad

### Sålt Balder efter norskt förvärv

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under maj med god aktivitet på primärmarknaden. Samtliga konjunkturindikatorer pekar entydigt mot att 2021 kommer att bli ett år med stark tillväxt i världsekonomin. Det finns en oro för att stigande råvarupriser, små varulager och flaskhalsar bland underleverantörer, inklusive transporter, riskerar att utlösa en uppgång i inflationen som tvingar centralbankerna att höja räntorna för att försvara sina inflationsmål. Inflationsoron har dock inte riktigt fått fäste och de långa marknadsräntorna var i det närmaste oförändrade under månaden över samtliga löptider. Även centralbankerna sitter stilla och signalerar alltjämt oförändrade styrräntor under lång tid framöver.

Nu har rapporterna för det första kvartalet kommit in och flertalet har kommit in bättre än förväntat. Kostnadsbesparingar har burit frukt, försäljningen ökar samtidigt som orderingen nu också börjat ta fart.

Vi sålde vårt innehav i fastighetsbolaget Balder. Balder har genomfört ett större förvärv i Norge av fastigheter som till stor

## Avkastning per månad

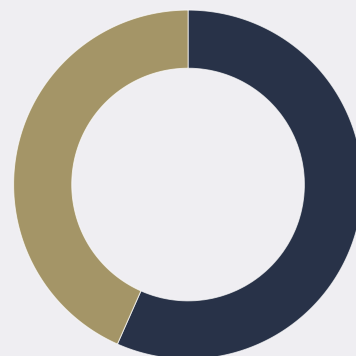
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,5	0,3	0,3	0,1	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

del relaterar till olje- och gasindustrin. Även om det enbart är en indirekt exponering så väljer vi att sälja för att tydligt avstå från produktion av fossila bränslen i denna fond.

Vi sålde också vårt innehav i finska Caverion och svenska Cambio, som båda handlat upp och potentialen därför känns begränsad.

Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer utgjorde 54 procent. 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 2,8 år och räntedurationen på 0,6 år.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	2,6
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,1
	BBB+/BBB/BBB-	46,4
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	21,6
	B+/B/B-	17,5
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 9,8

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 39,7 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,3
SBAB Bank	4,3
Velliv	4,2
Småkraft AS	4,2
Stena Metall Finans	3,1
Cibus Nordic Real Estate	2,7
ABAX Group	2,7
Magnolia Bostad	2,7
Bonava	2,6
Arwidsro	2,6
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>33,5</b>
Likviditet	9,8
Totalt antal emittenter	38

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Cambio  
Caverion  
Balder

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

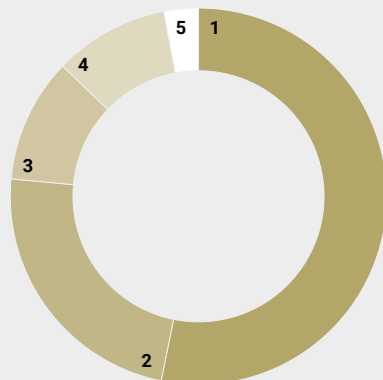
## Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	2,8	
Omsättnings- hastighet, ggr (201231)	N/A	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	13
1-3 år	48
3-5 år	33
> 5 år	6

## Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	46,8
2	Norge	20,5
3	Danmark	9,4
4	Finland	8,7
5	Mellanstatligt organ	2,6
6	Tyskland	2,2
7	Likviditet	9,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2020-02-18</b>
Andelskurs (kr)	<b>103,44</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>97</b>
Förvaltningsavgift	<b>0,90%</b>
Bankgiro	<b>5441-9569</b>
ISIN	<b>SE0013646866</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300VD1CKLHX5LM106</b>

## 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](http://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.

