

# Lannebo Sustainable Corporate Bond

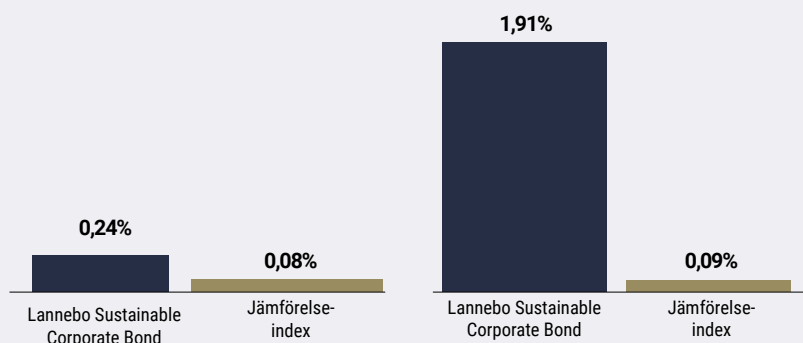
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport juni 2021

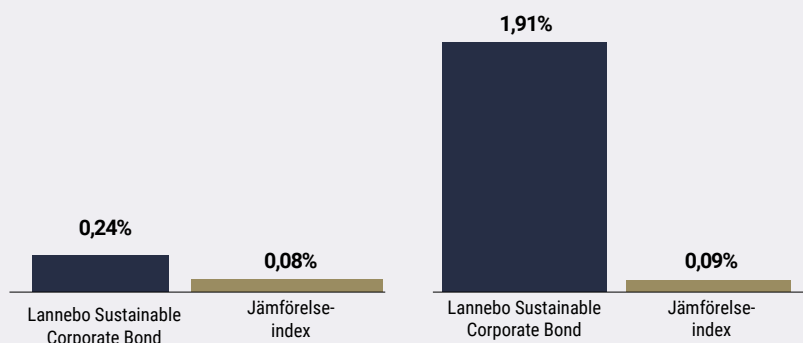
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	<b>Jun 2021</b>	Jul 2021	Aug 2021	Sep 2021	Okt 2021	Nov 2021	Dec 2021
----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Fortsatt stark marknad

Investerat i SSAB:s första SLB

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under juni och det var fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden inför sommarledigheten. Det har under året funnits en oro för att stigande inflation ska tvinga centralbankerna att höja räntorna. Oron 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 alltså oförändrade styrräntor under lång tid framöver.

Riksbanken meddelade vid sista mötet inför sommaren att det ekonomiska läget ser allt ljusare ut. Smittspridningen har minskat och inflationstrycket är fortfarande måttligt. Riksbanken fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Tidigare i år utökade och förlängde Riksbanken programmet för stödköp av företagsobligationer till tredje kvartalet 2021. Riksbanken har sedan september i fjol endast köpt företagsobligationer för 10 miljarder kronor men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har möjligheten att utöka köpen vid marknadsoro.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Juni 2021	0,2	0,1
År 2021	1,9	0,1
Sedan start (200218)	3,7	1,4
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.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,5	0,3	0,3	0,1	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Vi deltog bland andra i emissioner utgivna av svenska SSAB och norska Lakers som båda gav ut Sustainability Linked Bonds, så kallade SBL. Denna typ av hållbar obligation är ny på marknaden och innehåller specifika mål som bolaget åtar sig att uppnå. När inte bolaget målen får obligationsinnehavarna finansiell kompensation genom till exempel högre inlösenpris eller högre ränta. Detta ger ett tydligt incitament till bolagen både att sätta upp mål och att arbeta för att nå dem.

Obligationslikviden i SSAB ska gå till att finansiera tillverkningen av fossilfritt stål. Stålproduktion är en bransch som genererar stora koldioxidutsläpp och i dagsläget står SSAB för en stor del av utsläppen i Sverige. 2016 startade SSAB, LKAB och Vattenfall projektet HYBRIT. Med HYBRIT-tekniken syftar SSAB till att ersätta kokscol, som traditionellt krävs för malmbaserad stålframställning, med fossilfri el och vätgas. Resultatet kommer att bli världens första fossilfria ståltillverkningsteknik, praktiskt taget utan några koldioxidutsläpp. Bolagets mål är att minska Sveriges koldioxidutsläpp med 10 procent och Finlands med 7 procent.

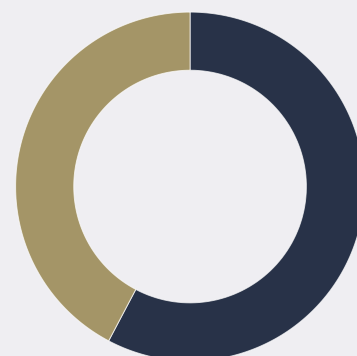
Lakers är en helhetsleverantör inom pumpservice verksamt i norra Europa. Lakers emitterade en Sustainability linked bond, SLB, som innehåller tre olika KPI:er. Bland annat ska bolaget reducera sina scope 1 och 2 utsläpp med 25 procent. Obligation har fyra års löptid och löper med en ränta om Nibor + 5,5 procent

För att göra plats för de nya innehaven avyttrade vi de innehav som vi anser har nått sin fulla potential: SBAB, Tornator, Digiplex och Fjord1.

Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer ökade och utgjorde 61 procent av fonden. 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 0,5 år.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	2,8
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,3
	BBB+/BBB/BBB-	48,3
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	18,8
	B+/B/B-	20,3
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		7,4

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 37,7 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,7
Velliv	4,6
Småkraft AS	4,6
Stena Metall Finans	3,4
Cibus Nordic Real Estate	2,9
ABAX Group	2,9
Magnolia Bostad	2,9
Bonava	2,9
Arwidsro	2,8
IDA	2,8
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>34,6</b>
Likviditet	7,4
Totalt antal emittenter	37

## Större förändringar under månaden

Köp

SSAB

Lakers

Försäljningar

SBAB

Digiplex

Fjord1

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk			Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7

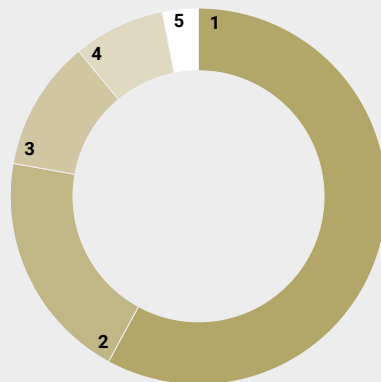
## Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättnings- hastighet, ggr (210630)	N/A	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	55
3-5 år	35
> 5 år	2

## Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	52,2
2	Norge	17,9
3	Danmark	10,1
4	Finland	7,1
5	Mellanstatligt organ	2,8
6	Tyskland	2,4
7	Likviditet	7,4

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2020-02-18</b>
Andelskurs (kr)	<b>103,69</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>89</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.