

# Lannebo Sustainable Corporate Bond

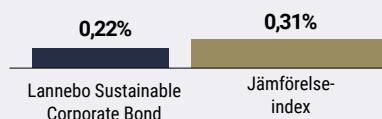
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport juli 2021

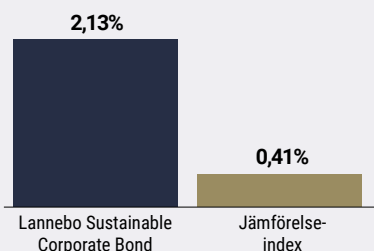
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Jun 2021	<b>Jul 2021</b>	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>
Juli 2021	0,2	0,3
År 2021	2,1	0,4
Sedan start (200218)	3,9	1,7
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.

## Tillväxtoptimism på marknaden

### Inflationsoron fortsätter att avta

Perioden karaktäriserades av sommarstiltje med låg aktivitet på primärmarknaden. Vi investerade inte i något nytt innehav under perioden. Vi sålde däremot vårt innehav i det danska vindkraftservicebolaget Ziton som inte levererat enligt förväntan.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet inleddes under perioden och vi kan konstatera att trenden med resultat som överträffar förväntningarna fortsatte även under det här kvartalet. Det bekräftar att världskonjunkturen fortsätter att förbättras och redan nu har bland annat den amerikanska och den svenska ekonomin återhämtat hela den nedgång som skedde i spåren av coronapandemin.

Marknaderna har fortsatt att bortse från den uppgång som skett i inflationen hittills i år och räknar med att det är en tillfällig inflationsimpuls som kommer att sjunka undan inom kort. Det syns inte minst på räntemarknaden där de långa marknadsräntorna till och med har sjunkit trots inflationsuppgången. Spridningen av den så kallade deltavarianten av coronaviruset har inte heller satt några avtryck på de finansiella marknaderna. Tillväxtoptimismen

## Avkastning per månad

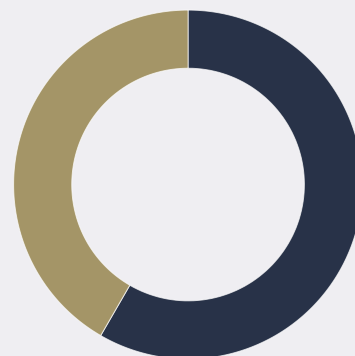
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,5	0,3	0,3	0,1	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,2					

är fortsatt stor och välspriidd bland såväl företag, politiker och investerare.

Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer ökade och utgjorde 62 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 2,8 år och räntedurationen på 0,5 år.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	2,9
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,3
	BBB+/BBB/BBB-	49,0
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	19,1
	B+/B/B-	19,6
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,1

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 37,8 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,8
Velliv	4,7
Småkraft AS	4,7
Stena Metall Finans	3,5
Cibus Nordic Real Estate	3,0
Magnolia Bostad	2,9
Bonava	2,9
Abax Group AS	2,9
Arwidsro	2,9
IDA	2,9
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>35,1</b>
Likviditet	7,1
Totalt antal emittenter	36

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

Ziton

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

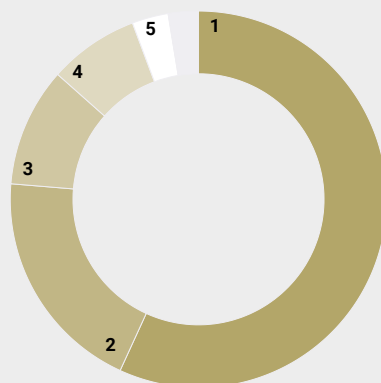
## Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,8	
Omsättnings- hastighet, ggr (210630)	0,3	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	7
1-3 år	55
3-5 år	35
> 5 år	2

## Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	52,8
2	Norge	18,1
3	Danmark	9,5
4	Finland	7,2
5	Mellanstatligt organ	2,9
6	Tyskland	2,4
7	Likviditet	7,1

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2020-02-18</b>
Andelskurs (kr)	<b>103,92</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>88</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.