

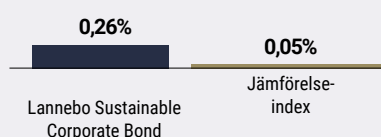
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport augusti 2021

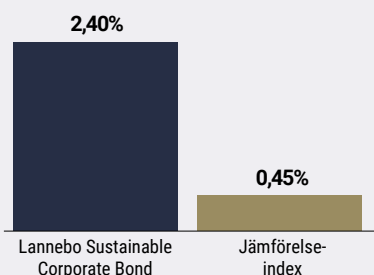
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Bra drag på marknaden efter sommarlovet Centralbanker i fokus

Kreditmarknaden öppnade upp i positiv ton efter sommaruppehållet och primärmarknaden kom igång ordentligt under slutet på månaden. Trots det goda sentimentet deltog inte fonden i några nya emissioner utan sparar krutet till mer passande tillfällen under hösten.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades under perioden och vi kan konstatera att trenden med resultat som överträffar förväntningarna fortsatte även under det här kvartalet. Stigande råvarupriser, fraktkostnader och brist på komponenter såsom halvledare har haft påverkan på vissa sektorer. Världskonjunkturen fortsätter att förbättras och den svenska ekonomin har återhämtat hela den nedgång som skedde i spåren av coronapandemin.

Under månaden var det stort fokus på frågan om när det är dags för centralbankerna att minska sina obligationsköp. Ett orimligt stort fokus riktades mot den årliga centralbankskonferensen i Jackson Hole och det tal som Federal Reserves ordförande Powell skulle ge. Så mycket klokare blev dock inte marknaden, utan det är lika självklart efter som före talet att det någon gång blir minskade

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
Augusti 2021	0,3	0,0
År 2021	2,4	0,5
Sedan start (200218)	4,2	1,8
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.

Avkastning per månad

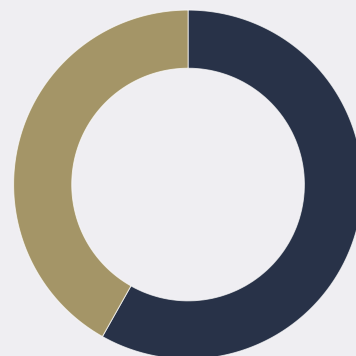
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5	0,5	0,3	0,3	0,1	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,2	0,3				

obligationsköp och räntehöjningar, men när det sker beror förstås på inkommande data. Både svenska och amerikanska långa marknadsräntor steg något under månaden men ligger fortfarande på låga nivåer då de har haft en nedåtgående trend under året.

Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer 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 2,7 år och räntedurationen på 0,5 år.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	2,8
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,3
	BBB+/BBB/BBB-	48,4
High yield	BB+/BB/BB-	19,0
	B+/B/B-	19,6
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 38,3 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,7
Velliv	4,6
Småkraft AS	4,6
Stena Metall Finans	3,4
Abax Group AS	2,9
Cibus Nordic Real Estate	2,9
Magnolia Bostad	2,9
Bonava	2,9
Arwidsro	2,9
IDA	2,8
Summa tio största emittenter	34,8
Likviditet	7,9
Totalt antal emittenter	36

Större förändringar under månaden

Köp

–

Försäljningar

–

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

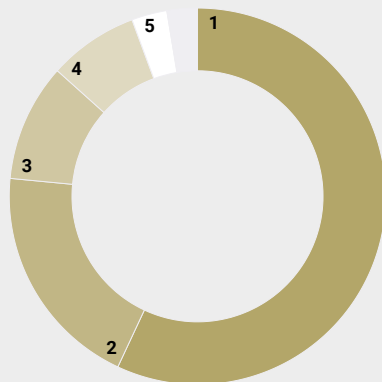
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,7	
Omsättnings- hastighet, ggr (210630)	0,3	

Förfallostruktur

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

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	52,4
2	Norge	18,0
3	Danmark	9,3
4	Finland	7,1
5	Mellanstatligt organ	2,8
6	Tyskland	2,4
7	Likviditet	7,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	104,19
Fondförmögenhet (mkr)	89
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.