

Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport september 2021

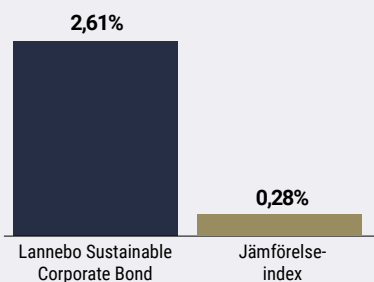
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Långräntor och inflation i fokus

Y-Foundation emitterade en ny hållbar obligation

Inflationsoron blossade återigen upp under september. Även om de flesta centralbanker fortsätter att räkna med att den högre inflationen bara är temporär så pressade marknaden upp de långa räntorna något under månaden, om än från låga nivåer. Det finns flera faktorer som spökar, bland annat stigande fraktpriser som börjar slå igenom för bolagen och produktionsstörningar på grund av komponentbrist. Stigande råvaru- och energipriser är också bidragande faktorer. Den svenska 10-åriga statsräntan steg från 0,15 procent i början av september till 0,38 procent vid slutet.

Riksbanken delar åsikten att den stigande inflationen enbart är tillfällig och Riksbanken behöll nollräntan vid septembermötet. Riksbanken fortsätter med stödköp av värdepapper och signalerar inte räntehöjningar förrän 2024.

Ett orosmoln på himlen var att ett av Kinas största fastighetsbolag, Evergrande, fick svårt att klara av räntebetalningarna på sin gigantiska skuldbörda. Den kinesiska skuldsättningen har varit ett återkommande orosmoln under decennier. Det är förstås svårt att bedöma om detta är toppen av ett isberg av kommande problem,

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
September 2021	0,2	-0,2
År 2021	2,6	0,3
Sedan start (200218)	4,4	1,6
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	0,2			

eller om detta kommer att hanteras på ett framgångsrikt sätt av den kinesiska staten (som ju styr det mesta som händer i landet direkt eller indirekt).

Den nordiska primärmarknaden har öppnat upp men det är lite lägre aktivitet nu än vad det var innan sommaren. Det finska fastighetsbolaget Y-Foundation emitterade en hållbar obligation med fem års löptid. Bolaget äger och förvaltar hyresbostäder som alla ska ha råd att bo i och har som mål att bekämpa hemlöshet enligt Housing First-modellen.

Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer utgjorde 60 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 2,6 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-	49,9
High yield	BB+/BB/BB-	18,6
	B+/B/B-	19,2
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,3

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 37,2 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Y-foundation	4,7
Länsförsäkringar Bank	4,6
Velliv	4,5
Småkraft	4,5
Stena Metall Finans	3,4
Abax Group	2,9
Magnolia Bostad	2,9
Cibus Nordic Real Estate	2,9
Bonava	2,9
Arwidsro	2,8
Summa tio största emittenter	36,1
Likviditet	7,3
Totalt antal emittenter	36

Större förändringar under månaden

Köp

Y-Foundation

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

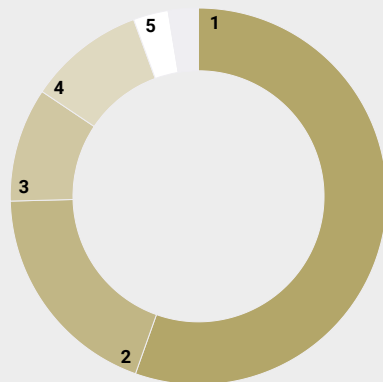
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,6	
Omsättnings- hastighet, ggr (210630)	0,3	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	53
3-5 år	35
> 5 år	2

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	51,5
2	Norge	17,8
3	Danmark	9,1
4	Finland	9,3
5	Mellanstatligt organ	2,8
6	Tyskland	2,4
7	Likviditet	7,3

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	104,41
Fondförmögenhet (mkr)	90
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.

