

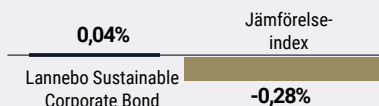
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport oktober 2021

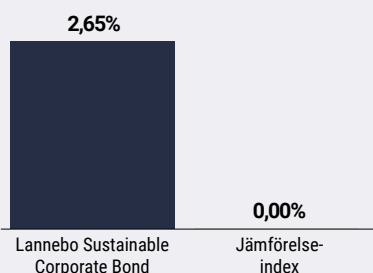
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
Oktober 2021	0,0	-0,3
År 2021	2,7	0,0
Sedan start (200218)	4,4	1,3
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.

Långräntor och inflation i fokus

Investerat i hållbar obligation från Fabege

Inflationsoron fortsatte under oktober. Även om de flesta centralbanker fortsätter att räkna med att den högre inflationen är temporär så pressade marknaden upp räntorna under kvartalet, 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 5-åriga statsräntan steg från omkring nollan till 0,15 procent under månaden.

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.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet kom igång under månaden och de rapporter som hittills har kommit har varit bra över lag. Det man kan se är att komponentbrist och stigande råvarupriser ger påverkan på vissa av bolagen.

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	0,0		

Den nordiska primärmarknaden inom High Yield-segmentet var fortsatt ganska aktiv men inom Investment Grade segmentet var det lugnare, förutom för fastighetsbolagen som sin vana trogen fortsatte ta in nytt kapital. Fonden investerade i en ny grön obligation utgiven av det svenska fastighetsbolaget Fabege där likviden ska gå till att bygga miljöklassade fastigheter.

Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer utgjorde 63 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 0,4 år.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	2,7
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,2
	BBB+/BBB/BBB-	49,2
High yield	BB+/BB/BB-	18,3
	B+/B/B-	18,7
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 8,3

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 41,9 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,5
Velliv	4,5
Småkraft	4,3
Stena Metall Finans	3,3
Y-Foundation	3,0
Abax Group	2,9
Cibus Nordic Real Estate	2,8
Magnolia Bostad	2,8
Bonava	2,8
Arwidsro	2,8
Summa tio största emittenter	33,7
Likviditet	8,3
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp

Fabege

Försäljningar

–

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

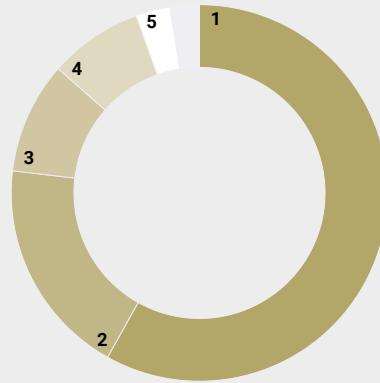
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,4	
Kreditduration (år)	2,7	
Omsättnings- hastighet, ggr (210630)	0,3	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	48
3-5 år	39
> 5 år	2

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	53,3
2	Norge	17,2
3	Danmark	8,8
4	Finland	7,4
5	Mellanstatligt organ	2,7
6	Tyskland	2,3
7	Likviditet	8,3

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	104,45
Fondförmögenhet (mkr)	92
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 öronmärkt för att användas till miljöprojekt och som certifierats av en tredjepartsaktör.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.