

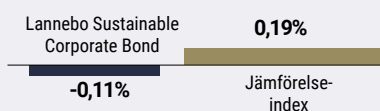
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport november 2021

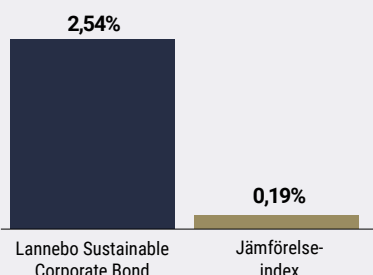
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November 2021	-0,1	0,2
År 2021	2,5	0,2
Sedan start (200218)	4,3	2,2
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.

Förnyad coronaoro på marknaden

Investerat i hållbar obligation från Diös

Sentimentet på marknaden vände tvärt under månaden. Förnyad oro för Corona och nya nedstängningar påverkade både börsen och kreditmarknaden mot slutet av perioden. Kreditspreadarna gick isär på både high-yield och investment-grade med fallande obligationspriser som följd. Den nordiska primärmarknaden var ganska aktiv under början på november men sedan tog det stopp då coronaoren blossade upp igen.

Vi investerade i en grön obligation utgiven av fastighetsbolaget Diös som främst har fastigheter i norra Sverige. Bolaget gav ut en obligation som är den första som kommer vara i linje med EU:s nya taxonomi-regelverk som träder i kraft 2022.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet avslutades under månaden och rapporterna har varit bra över lag. Det man kan se är att komponentbrist och stigande råvarupriser slår igenom på rapporterna för vissa av bolagen.

Klimattoppmötet i Glasgow var månadens viktigaste händelse inom hållberhetsområdet. Sammanfattningsvis konstaterar vi att

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	-0,1	

klimatearbetet skärptes och konkretiserades, men att det kommer att krävas fler åtgärder från världens länder för att nå målet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader. Den uppenbara slutsatsen är att det med allra högsta sannolikhet medför en acceleration av investeringar för att fasa ut fossila energikällor och effektivisera energianvändningen. Detta är givetvis positivt för bolag som ligger i framkant inom dessa områden.

Inflationen fortsatte att vara i fokus för marknaden. Centralbankerna börjar vackla i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet av månaden där det indikerades att avtrappningen av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats. De långa marknadsräntorna föll tillbaka under månaden och en femårig statsobligation sjönk från 0,15 procent till strax under nollstrecket.

Riksbanken behöll som väntat reporäntan oförändrad och sa att konjunkturen är stark och inflationen har stigit snabbt, till stor del drivet av stigande energipriser. Riksbanken bedömer att inflationen faller tillbaka under nästa år och att reporäntan höjs under senare delen av 2024. Med en sådan penningpolitik väntas inflationen vara vid målet på sikt.

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.

Vi 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	2,8
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,3
	BBB+/BBB/BBB-	51,4
High yield	BB+/BB/BB-	21,7
	B+/B/B-	16,6
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		5,2

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 40,0 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,7
Velliv	4,6
Småkraft As	4,6
Stena Metall Finans	3,4
Y-Foundation	3,2
Cibus Nordic Real Estate	2,9
Bonava	2,9
Arwidsro	2,9
Diös Fastigheter	2,8
IDA	2,8
Summa tio största emittenter	34,9
Likviditet	5,2
Totalt antal emittenter	38

Större förändringar under månaden

Köp

Diös

Försäljningar

CSAM

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

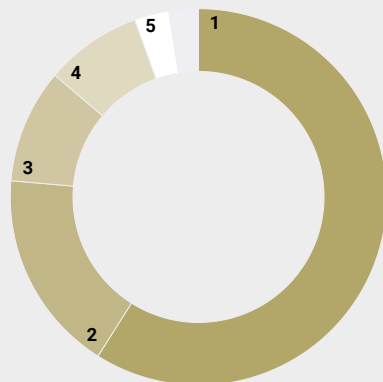
Nyckeltal

	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	8
1-3 år	55
3-5 år	35
> 5 år	2

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	55,9
2	Norge	16,5
3	Danmark	9,3
4	Finland	7,9
5	Mellanstatligt organ	2,8
6	Tyskland	2,4
7	Likviditet	5,2

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	104,33
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.

