

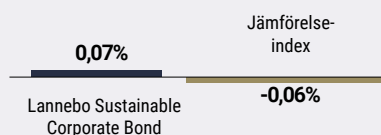
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport december 2021

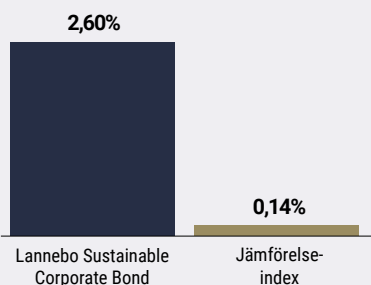
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Inflation fortsatt i fokus

Lugn primärmarknad i december

Sentimentet på marknaden stabiliserade sig under mitten på månaden efter att den inletts med oro för nya Coronavarianter och nedstängningar vilket påverkade både börsen och kreditmarknaden. Kreditspreadarna gick isär något på både high-yield och investment-grade med fallande obligationspriser som följd men det stabiliserade sig ganska fort. Aktiviteten på primärmarknaden för företagsobligationer var låg under månaden, speciellt när det lackade mot jul. Fonden deltog inte i några nya emissioner.

Inflationen var fortsatt i fokus och centralbankerna vacklar i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet på november där det indikerades att avtrappningen av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats.

Den europeiska och svenska centralbanken håller sig mer avvaktande. På novembermötet behöll Riksbanken som väntat reporäntan oförändrad och sa att konjunkturen är stark och inflationen har stigit snabbt, till stor del drivet av stigande

Avkastning

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

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. De långa marknadsräntorna steg något under månaden och en femårig statsobligation landade på strax över nollstrecket.

Andelen gröna, hållbara och sociala obligationer utgjorde 66 procent av fonden. Resterande del utgjordes av obligationer 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 störst 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-	50,6
High yield	BB+/BB/BB-	21,4
	B+/B/B-	15,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 7,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 42,2 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,6
Småkraft As	4,5
Velliv	4,5
Stena Metall Finans	3,4
Y-Säätiö Sr	3,2
Cibus Nordic Real Estate	2,9
Bonava	2,8
Arwidsro	2,8
Diös Fastigheter	2,8
IDA	2,8
Summa tio största emittenter	34,3
Likviditet	7,9
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar
CSAM

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

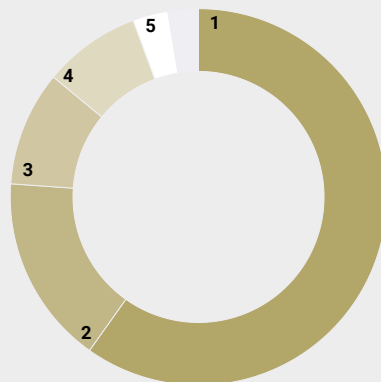
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,5	
Omsättnings- hastighet, ggr (211231)	0,3	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	10
1-3 år	52
3-5 år	35
> 5 år	2

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	55,1
2	Norge	15,0
3	Danmark	9,1
4	Finland	7,7
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)	104,40
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.