

Lannebo Sustainable Corporate Bond

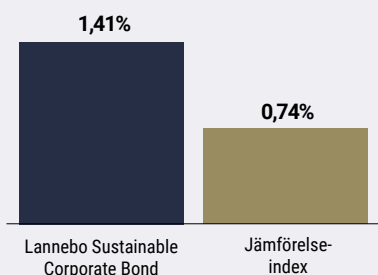
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport juni 2020

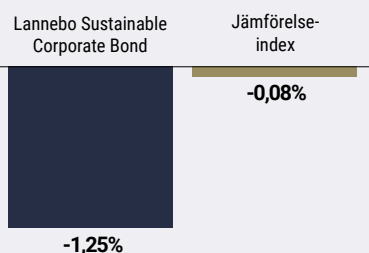
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | **Jun 2020** | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling sedan start



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index ¹
Juni 2020	1,41	0,74
Sedan start (200218)	-1,25	-0,08

¹ Innan 2020-06-01 var fondens jämförelse-index Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-0,3	-5,6	2,7	0,8	1,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Bra aktivitet på emissionsfronten

Fortsatt återhämtning.

Primärmarknaden för företagsobligationer var i princip stängd under den värsta turbulensen i mars men under våren kunde vi se att marknaden började öppna upp sig igen i Norden, främst inom *Investment Grade* men även i *High Yield*-segmentet.

Under juni tog det ordentlig fart och många bolag gav ut nya obligationer. Vi investerade i en ny grön obligation utgiven av fastighetsbolaget Cibus. Cibus äger fastigheter i Sverige och Finland som hyrs ut till stora livsmedelskedjor. I Sverige är den dominerande hyresgästen Coop, i Finland är det Kesko och Tokmanni. Likviden kommer bland annat att finansiera solcellsanläggningar på vissa av fastigheterna.

Vi investerade också i en emission utgiven av norska Abax Group som tillhandahåller digitala lösningar för fordonsparker, till exempel elektroniska körjournaler, spårning av förarbeteende samt GPS-spårning av både maskiner och verktyg.

En annan spännande investering är en obligation för att bekämpa effekterna av coronaepidemin utgiven av IDA, International Development Association, som är medlem av Världsbanken. IDA's främsta uppgift är att bekämpa extrem fattigdom i dess

medlemsländer som består av 76 av världens fattigaste länder. Likviden från obligationen ska hjälpa de länder som drabbats mest humanitärt och ekonomiskt av Covid-19 genom att IDA ger ut lån till olika stödprojekt. IDA har den högsta ratingen, AAA, från ratinginstituten.

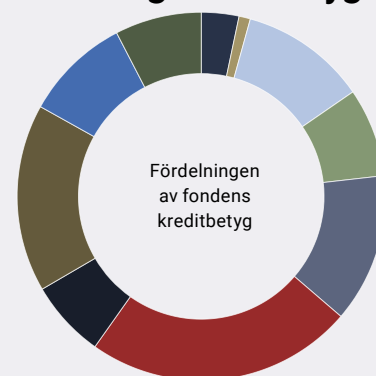
Riksbanken annonserade under maj att de anlitar Blackrock Financial Markets Advisory som konsult för att analysera den svenska marknaden för företagsobligationer samt utvärdera möjliga sätt att utforma ett eventuellt köpprogram av företagsobligationer. Uppdraget blev klart under maj. Riksbanken beslutade på sitt möte den 30 juni att ramen för tillgångsköp utökas från 300 till 500 miljarder kronor och att Riksbanken från och med september även kommer att inkludera företagsobligationer med *Investment Grade*-rating. Köpen av företagsobligationer kommer att uppgå till 10 miljarder kronor fram till juni 2021. Vi bedömer att det på marginalen kan ha en positiv effekt på marknaden, men att volymerna som hittills annonserats är blygsamma.

Då fonden startade den 18 februari är den i en uppstartsfas. Vi handlar succesivt in nya innehav och söker prisvärda obligationer nu när priserna ställts ned. Vid månadsskiftet var fonden i princip fullinvesterad. Andelen gröna och sociala obligationer utgjorde 49 procent. Resterande del, 41 procent, utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag.

Vid periodens slut låg den genomsnittliga kreditdurationen på 3,2 år och räntedurationen på 0,6 år och vi gör bedömningen att det är ungefär så fonden kommer att se ut framöver. Fonden kommer att ha 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.

I slutet av maj lade Nasdaq ned sin kreditindexfamilj och på grund av det har fonden från och med 2020-06-01 ett nytt jämförelseindex, Solactive SEK IG Credit Index. Detta index innehåller inte High Yield-obligationer, vilket kan medföra att fonden avviker mycket från index vid kraftiga marknadsrörelser på High Yield-marknaden.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
AAA	3,3
A+	1,0
A	11,1
BBB+	7,8
BBB	13,1
BBB-	23,5
BB+	6,8
BB	16,5
B+	9,3
B	7,6

Fondens genomsnittliga kreditbetyg: BBB-
(Baseras på interna bedömningar)

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
SBAB Bank	5,3
Stena Metall Finans	3,9
Cibus Nordic Real Estate	3,3
Sanolium	3,3
IDA	3,3
Abax Group	3,2
Y-Foundation	2,9
European Energy	2,8
Mowi	2,7
Caverion Corporation	2,7
Summa tio största emittenter	33,4
Likviditet	9,5
Totalt antal emittenter	33

Större förändringar under månaden

Köp

IDA

Cibus

Abax Group

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

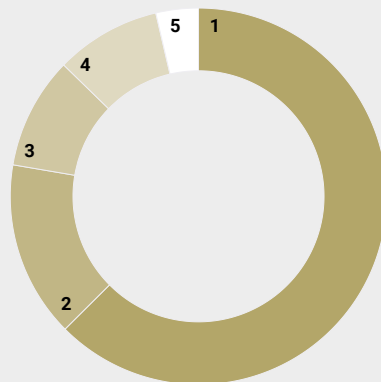
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,6	
Kreditduration (år)	3,2	
Omsättnings- hastighet, ggr (200630)	N/A	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	15
1-3 år	28
3-5 år	52
> 5 år	5

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	56,6
2	Norge	13,7
3	Danmark	8,7
4	Finland	8,2
5	USA	3,3
6	Likviditet	9,5

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	98,75
Fondförmögenhet (mkr)	76
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 bedömda genomsnittliga 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.