

# Lannebo Sustainable Corporate Bond

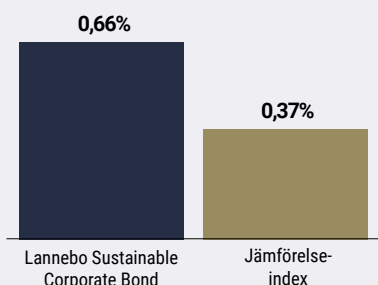
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport juli 2020

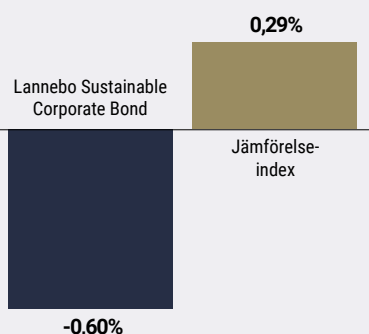
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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**

## Sommarlugn marknad

Fokus på rapportssäsongen.

Efter en händelserik vår har juli bjudit på sommarlugn. Kurserna på obligationsmarknaden fortsatte att återhämta sig, men nu i lugnare takt än under försommaren. Primärmarknaden gick också in i semesterläge och det har bara skett enstaka nyemissioner under perioden.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet har inletts, hittills är det i huvudsak de större bolagen som har rapporterat. Vår bedömning är att bolagen generellt presenterar omsättningssiffror i nivå med förväntningarna men högre vinster än förväntat. Det svenska fastighetsbolaget Castellum, som är ett av fondens största innehav, kom med en stark rapport som visade en mycket begränsad effekt av covid-19.

SBAB Bank som är fondens största innehav kom också med en stabil rapport och inte heller här syntes några större effekter av covid-19. Totala kreditförluster för kvartalet landade på 11 miljoner kronor, vilket motsvarar låga 1 baspunkt.

Då fonden startade den 18 februari är den fortsatt i en uppstartsfas. Vi handlar succesivt in nya innehav. Vid månadsskiftet var fonden i princip fullinvesterad. Andelen gröna och sociala obligationer

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Juli 2020	0,7	0,4
Sedan start (200218)	-0,6	0,3

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

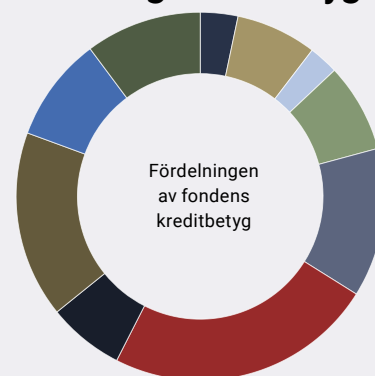
## Avkastning per månad

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

utgjorde 49 procent. Resterande del, 44 procent, utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag.

Vid periodens slut låg den genomsnittliga kreditdurationen på 3,2 år och räntedurationen på 0,5 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.

## Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
AAA	3,3
A+	7,1
A	2,6
BBB+	7,8
BBB	13,1
BBB-	23,6
BB+	6,7
BB	16,4
B+	9,2
B	10,2

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	2,8
European Energy	2,8
Mowi	2,7
Momox Holding	2,7
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>33,2</b>
Likviditet	7,1
Totalt antal emittenter	34

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

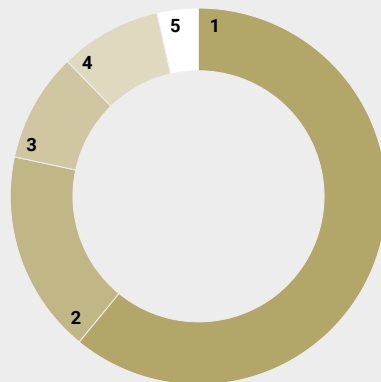
## Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	3,2	
Omsättnings- hastighet, ggr (200630)	N/A	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	12
1-3 år	28
3-5 år	55
> 5 år	5

## Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	56,6
2	Norge	16,2
3	Danmark	8,7
4	Finland	8,1
5	USA	3,3
6	Likviditet	7,1

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2020-02-18</b>
Andelskurs (kr)	<b>99,40</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>77</b>
Förvaltningsavgift	<b>0,90%</b>
Bankgiro	<b>5441-9569</b>
ISIN	<b>SE0013646866</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300VD1CKLHX5LM106</b>

## 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](http://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.