

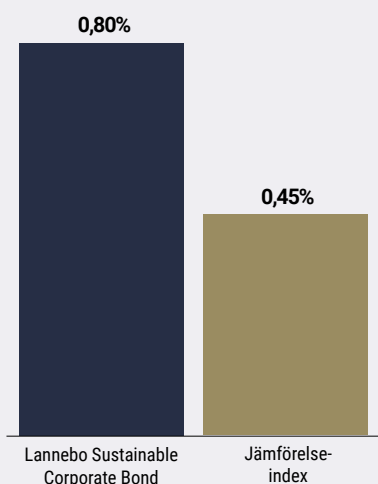
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport augusti 2020

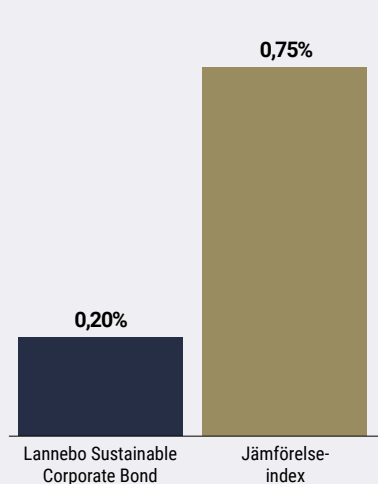
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2020	0,8	0,5
Sedan start (200218)	0,2	0,7

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
0,7	0,8				

Rapportsäsongen avslutad

Flera vinnare på ökad e-handel.

Perioden kännetecknades av sommarlugn på primärmarknaden, men god efterfrågan på företagsobligationer i andrahandsmarknaden. Detta delvis på grund av stora inflöden till företagsobligationsfonder under juli. Kurserna fortsatte därför att återhämta sig. Mot slutet av perioden kom även primärmarknaden igång och flera bolag gav ut nya obligationer.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades i augusti. Vår bedömning är att bolagen generellt presenterat omsättningssiffror i nivå med förväntningarna men högre vinster än förväntat, detta tack vare större kostnadsbesparingar och i vissa bolag statsstöd.

Flera av fondens innehav överraskade positivt. En vinnare på ökad e-handel är vårt innehav i Momox. Momox är en plattform för försäljning av till exempel begagnade böcker och kläder. Under andra kvartalet ökade Momox försäljningen och i princip dubblerade marginalen. En annan bra rapport kom från fastighetsbolaget Cibus som förvaltar fastigheter till dagligvaruhandeln.

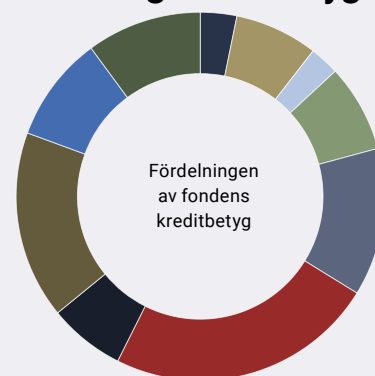
Vi investerade i en emission utgiven av Arwidsro vilket var ett helt nytt namn för oss såväl som på kreditmarknaden.

Det är ett svenskt fastighetsbolag som fokuserar på fastigheter för dagligvaruhandel. Arwidsro emitterade en grön obligation med tre års löptid och en kupongränta på Stibor 3mån + 5 procent.

Då fonden startade den 18 februari befinner den sig fortsatt i en uppstartsfas. Vi handlar succesivt in nya innehav. Vid månadsskiftet var fonden i princip fullinvesterad. Andelen gröna och sociala obligationer utgjorde 52 procent. Resterande del, 30 procent, utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag.

Vid periodens slut låg den genomsnittliga kreditdurationen på 3,1 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	3,2
A+	7,3
A	2,6
BBB+	7,7
BBB	13,0
BBB-	23,6
BB+	6,7
BB	16,5
B+	9,3
B	10,1

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
SBAB Bank	5,2
Stena Metall Finans	3,9
Cibus Nordic Real Estate	3,3
Sanolium	3,3
Abax Group	3,2
IDA	3,2
Y-Foundation	2,8
European Energy	2,8
Caverion Corporation	2,7
Mowi	2,7
Summa tio största emittenter	33,2
Likviditet	7,3
Totalt antal emittenter	34

Större förändringar under månaden

Köp

Momox
Arwidsro

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

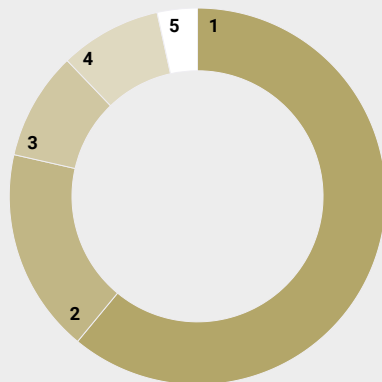
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättnings- hastighet, ggr (200630)	N/A	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	12
1-3 år	33
3-5 år	49
> 5 år	5

Geografisk fördelning



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

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	100,20
Fondförmögenhet (mkr)	78
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.