

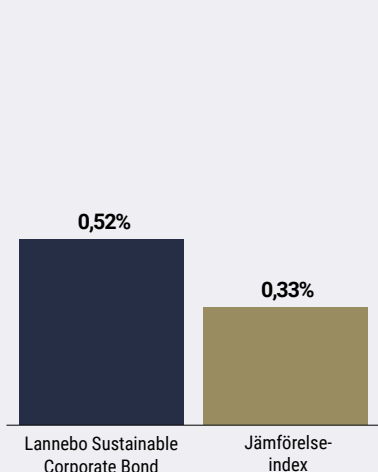
# Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond  
Månadsrapport september 2020

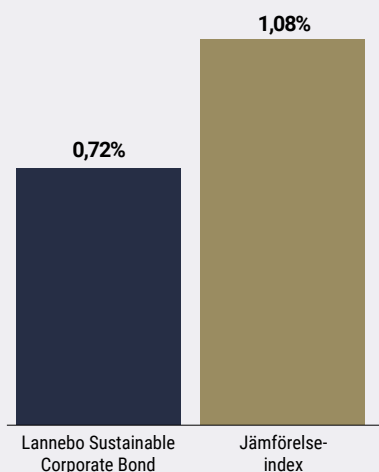
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>
September 2020	0,5	0,3
Sedan start (200218)	0,7	1,1

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

## Bra drag på primärmarknaden

Vi deltog i flera nya emissioner.

Perioden kännetecknades av en aktiv primärmarknad och många nya bolag gav ut obligationer. Gröna obligationer fortsatte dominera vilket vi ser som mycket positivt. Vi investerade i flera nyemissioner. CSAM är ett norskt bolag verksamt inom vårdsektorn, där bolaget arbetar med att digitalisera vårdkedjan. Huvudägare är ledningen och riskkapitalbolaget Priveq. Efter obligationen emitterades så genomförde bolaget en nyemission av aktier och aktien avses listas på Merkur Market i Oslo. Även om Merkur inte är en reglerad börs så är det ändå ett steg mot riktig börsnotering och vi tror det kommer att främja transparensen i bolaget. CSAM emitterade en obligation med löptid 4 år och kupongränta om Nibor 3mån + 5 procent.

Vi investerade i en grön obligation utgiven av Bonava vilket var ett helt nytt namn för oss såväl som på kreditmarknaden. Bonava är en svensk bostadsutvecklare som fokuserar på hållbara bostäder i norra Europa med Tyskland som största marknad. Bolaget emitterade en grön obligation med 3,5 års löptid och en kupongränta på Stibor 3mån + 3,5 procent.

## 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	0,5			

Riksbanken inledde den 14 september sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer 150 miljoner första veckan och 150 miljoner andra veckan. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så gör det ingen större skillnad för marknaden just nu som redan fungerar väl.

Konjunktursignalerna bjöd inte på många nyheter under månaden utan de flesta pekade mot en fortsatt återhämtning. För Sverige noterar vi att många prognosmakare justerar upp sina tillväxtprognoser samtidigt som statens budgetunderskott inte alls har blivit så stort som befarat. De sakerna hänger förstås ihop. Att smittspridningen av coronaviruset har tagit ny fart främst i Europa har marknaden valt att bortse ifrån åtminstone tills vidare. Detsamma gäller de tröga brexitförhandlingarna där det finns många frågor som behöver lösas på kort tid.

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 55 procent. Resterande del utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag inom våra tre teman; friskare liv, hållbart samhälle och bättre miljö.

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 värdepapper	Andel av fonden, %
<b>Investment grade</b>	AAA	3,1
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	2,5
	BBB+/BBB/BBB-	39,6
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	28,1
	B+/B/B-	20,1
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		6,8

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 65,4 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
SBAB Bank	4,9
Stena Metall Finans	3,7
Sanolium	3,1
Cibus Nordic Real Estate	3,1
Arwidsro	3,1
Bonava	3,1
IDA	3,1
Abax Group	2,9
Y-Säätio SR	2,7
Caverion Corporation	2,6
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>32,4</b>
Likviditet	6,8
Totalt antal emittenter	36

## Större förändringar under månaden

Köp

CSAM

Bonava

Försäljningar

Castellum

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

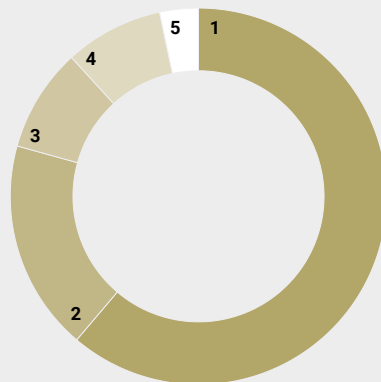
## Nyckeltal

	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	40
3-5 år	44
> 5 år	5

## Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	57,1
2	Norge	16,9
3	Danmark	8,3
4	Finland	7,9
5	USA	3,1
6	Likviditet	6,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2020-02-18</b>
Andelskurs (kr)	<b>100,72</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>82</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. Faktablad 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 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.