

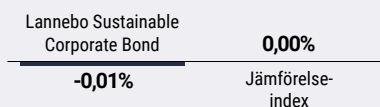
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport oktober 2020

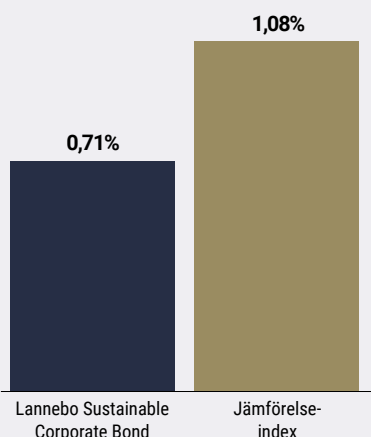
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Oktober 2020	-0,0	-0,0
Sedan start (200218)	0,7	1,1

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

Smittspridning sprider oro på marknaden

Investerat i finskt skogsbolag.

Perioden inleddes relativt positivt med en aktiv primärmarknad men under slutet av månaden tilltog oron för en andra våg av coronapandemin. Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet har börjat komma in och de flesta har varit bättre än förväntat även om det dröjer innan vi sett samtliga.

Det stundande amerikanska presidentvalet tillsammans med förhandlingar om ett nytt stimulanspaket i USA var i fokus under månaden.

Vi investerade i en obligation utgiven av finska Tornator som äger och förvaltar skog, huvudsakligen i Finland. Bolaget emitterade en sjuårig grön obligation under sitt nya gröna ramverk. Tornator ägs av bland andra Stora Enso, som tidigare ägde hela bolaget, och andra finska pensionsbolag. Likviden ska gå till bolagets hållbara skogsbruk vilka är certifierade med både FSC och PEFC och obligationen är klassad som dark green av tredjepartsutvärderaren Cicero.

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	-0,0		

Riksbanken inledde den 14 september sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om ca 150 miljoner per vecka. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så gör det ingen större skillnad då volymerna är små. Vi hoppas att Riksbanken utökar sina köp om marknadsoron tilltar.

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 59 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 3,2 år och räntedurationen på 0,7 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, %
Investment grade	AAA	3,1
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,1
	BBB+/BBB/BBB-	40,4
High yield	BB+/BB/BB-	28,3
	B+/B/B-	20,2
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 2,9

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 68,7 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
SBAB Bank	5,0
Stena Metall Finans	3,7
Sanolium	3,2
Cibus Nordic Real Estate	3,2
IDA	3,1
Arwidsro	3,1
Bonava	3,1
ABAX Group AS	3,0
Y-Foundation	2,7
Caverion Corporation	2,7
Summa tio största emittenter	32,9
Likviditet	2,9
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp

Tornator

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

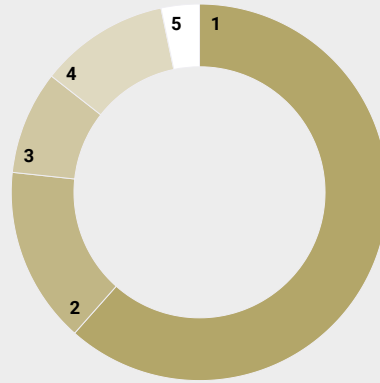
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,7	
Kreditduration (år)	3,2	
Omsättnings- hastighet, ggr (200630)	N/A	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	8
1-3 år	42
3-5 år	42
> 5 år	8

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	58,1
2	Norge	14,3
3	Danmark	8,4
4	Finland	10,5
5	USA	3,1
6	Tyskland	2,6
7	Likviditet	2,9

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	100,71
Fondförmögenhet (mkr)	80
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.