

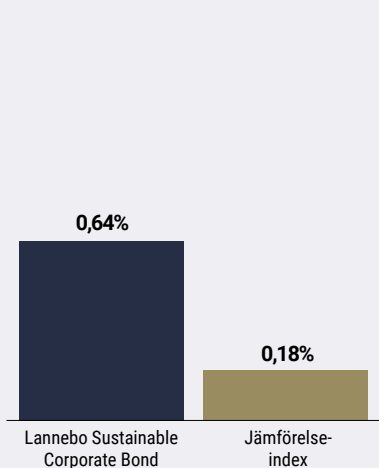
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport november 2020

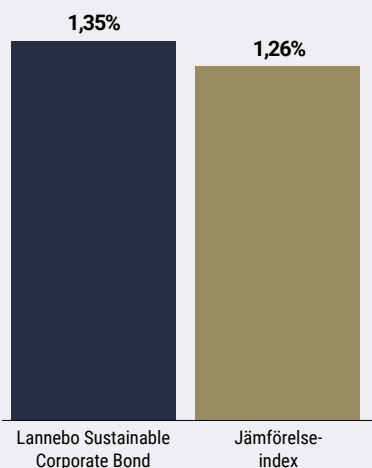
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November 2020	0,6	0,2
Sedan start (200218)	1,3	1,3

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

Stark avslutning på månaden

DNB nytt innehav.

Perioden inleddes i moll med tilltagande coronaoro på marknaden och oklarheter kring presidentvalet i USA. Men den positiva nyheten från Pfizer att man är nära ett vaccin mot covid-19 fick riskviljan att komma tillbaka. Primärmarknaden för nordiska företagsobligationer kom igång under månaden och nu har även bolagsrapporterna för det tredje kvartalet kommit in. De flesta har legat i linje med vad som förväntats eller något bättre.

Vad gör då centralbankerna i ett läge där man anar en återgång till en normal världsekonomi under loppet av nästa år? Man skulle kunna tro att de signalerar en kommande normalisering även för penningpolitiken. Men så låter det inte alls, utan de fortsätter att betona nedåtrisker för inflation och konjunktur och att det är mer sannolikt med utökade stimulanser än att de ska rullas tillbaka. Riksbanken meddelande under månaden att de utökar ramen för stödköp av värdepapper till 700 miljarder kronor. Den 14 september inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer om ca 150 miljoner kronor per vecka. Även om det är positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så har volymerna hittills varit relativt små. Vi får anta att Riksbanken

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	0,6	

utökar köpen om det blir oroligt på marknaden igen.

Vi investerade i en obligation utgiven av norska DNB som gav ut en så kallad AT1 obligation. Det är en efterställd obligation som banken emitterar för att stärka kapitalstrukturen. DNB har möjlighet att lösa in obligationen 2024 och den har en kupong på 4,875 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 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 3,0 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.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	3,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,9
	BBB+/BBB/BBB-	36,5
High yield	BB+/BB/BB-	27,6
	B+/B/B-	19,7
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 8,3

Andelen av portföljens räntepapper utan officiellt kreditbetyg uppgick till 64,4 % och för dessa har interna kreditbetyg använts.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
SBAB Bank	4,9
Stena Metall Finans	3,6
Cibus Nordic Real Estate	3,1
Sanolium	3,1
Arwidsro	3,0
Bonava	3,0
IDA	3,0
ABAX Group	3,0
Y-Foundation	2,6
Caverion Corporation	2,6
Summa tio största emittenter	32,0
Likviditet	8,3
Totalt antal emittenter	36

Större förändringar under månaden

Köp

DNB

Försäljningar

Fabege

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

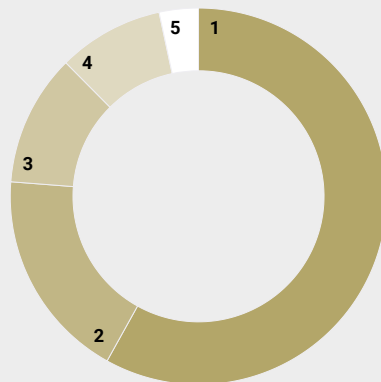
Nyckeltal

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

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	11
1-3 år	41
3-5 år	40
> 5 år	8

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	51,8
2	Norge	16,2
3	Finland	10,1
4	Danmark	8,1
5	USA	3,0
6	Tyskland	2,5
7	Likviditet	8,3

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	101,35
Fondförmögenhet (mkr)	83
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.

