

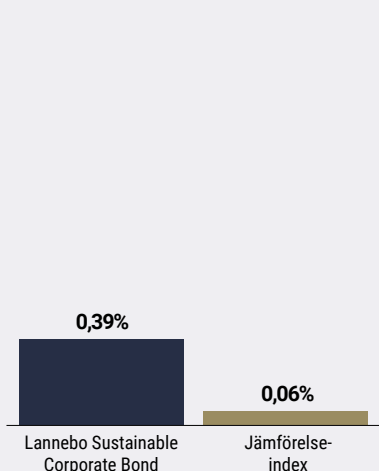
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport december 2020

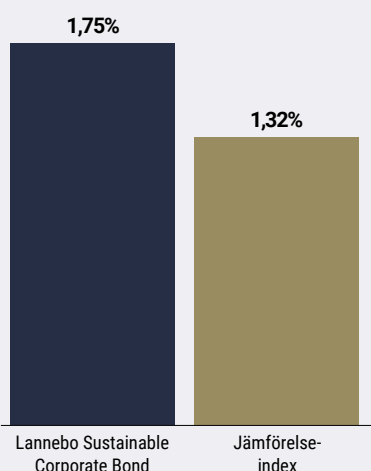
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2020	0,4	0,1
Sedan start (200218)	1,8	1,3

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

Stark avslutning på året

Nytt innehav – Kungsledens gröna obligation.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte även under december. Nyheterna att det finns flera godkända covid-19 vacciner som nu rullats ut fick företagsobligationsmarknaden att fortsätta utvecklas starkt. Primärmarknaden var aktiv under början på månaden men tog sedan julleddigt.

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. Riksbanken meddelade under november att de håller reporäntan oförändrad på noll procent och att de utökar ramen för stödköp av värdepapper från 500 till 700 miljarder kronor. Vi ser det som sannolikt att Riksbanken utökar köpen om det blir oroligt på marknaden.

Vi investerade under december i en grön obligation utgiven av Kungsleden som är ett svenskt fastighetsbolag med inriktning mot kommersiella fastigheter i Sverige. Bolaget har fastigheter i bland annat Stockholm, Göteborg, Västerås och Malmö. Obligationen

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	0,4

är utgiven under Kungsledens gröna ramverk och ska gå till miljöförbättrande åtgärder och projekt. Vi ökade också på vårt innehav i efterställd skuld utgiven av svenska Länsförsäkringar.

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 och andelen gröna och sociala obligationer utgjorde 51 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 0,7 år och vi gör bedömningen att det är ungefär så fonden kommer att se ut framöver.

Fonden har 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	2,9
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,6
	BBB+/BBB/BBB-	38,9
High yield	BB+/BB/BB-	26,0
	B+/B/B-	18,6
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 9,1

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 39,4 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,7
SBAB Bank	4,6
Stena Metall Finans	3,4
Cibus Nordic Real Estate	2,9
Sanolium	2,9
Bonava	2,9
Arwidsro	2,9
IDA	2,9
ABAX Group	2,8
Y-Foundation	2,4
Summa tio största emittenter	32,3
Likviditet	9,1
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp

Kungsleden

Länsförsäkringar

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

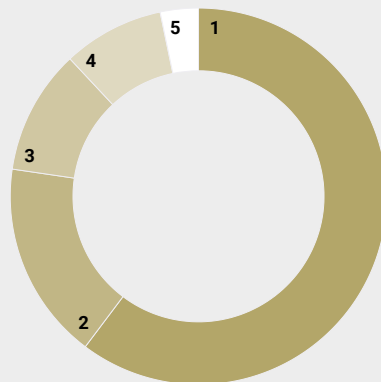
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,7	
Kreditduration (år)	3,0	
Omsättnings- hastighet, ggr (201231)	N/A	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	12
1-3 år	40
3-5 år	40
> 5 år	7

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	53,4
2	Norge	15,1
3	Finland	9,5
4	Danmark	7,7
5	USA	2,9
6	Tyskland	2,3
7	Likviditet	9,1

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	101,75
Fondförmögenhet (mkr)	88
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.