

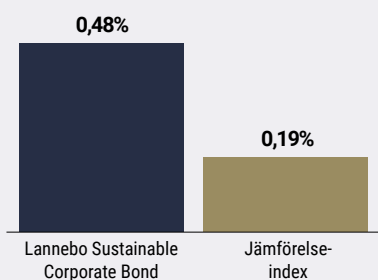
# Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond  
Månadsrapport januari 2021

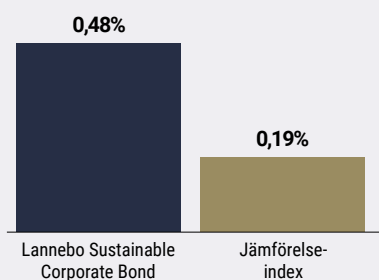
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

## Utveckling 1 månad



## Utveckling sedan start



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

## Stark inledning på året

### Nya rekord för gröna obligationer.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte även under januari. Trenden med ett stort intresse för hållbarhet och gröna obligationer håller i sig. 2020 blev ytterligare ett nytt rekordår för gröna obligationer som ökar sin andel av den totala emissionsvolymen. Fler bolag inser vikten av att lösa klimatutmaningarna och ger ut gröna obligationer.

Nu kommer också en ny typ av hållbar obligation ut på marknaden: Sustainability Linked Bond, SLB. En SLB-obligation skiljer sig från gröna obligationer då likviden används till en mer övergripande omställning av ett bolags verksamhet snarare än ett specifikt projekt. I en SLB kopplas normalt sett ett mål för bolagets klimatomställning till villkoren i obligationen. Om bolaget inte uppnår målen, så blir finansieringen dyrare, för att ytterligare öka bolagets incitament att uppnå sina mål. Vi tror vi kommer att få se många intressanta både gröna och SLB obligationer under året.

Då fonden startade den 18 februari i fjol befinner den sig fortsatt i en uppstartsfas. Vi handlar succesivt in nya innehav. Vid månadsskiftet var fonden i princip fullinvesterad och andelen

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Januari 2021	0,5	0,2
År 2021	0,5	0,2
Sedan start (200218)	2,2	1,5
2020 <sup>2</sup>	1,8 <sup>3</sup>	1,3 <sup>3</sup>

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

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

<sup>3</sup> Avser perioden 2020-02-18–2020-12-31.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,5					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

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 2,9 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, %
<b>Investment grade</b>	AAA	2,9
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,6
	BBB+/BBB/BBB-	39,2
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	26,2
	B+/B/B-	18,9
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet/övr. marknadsvärde 8,3

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 38,8 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,7
Sbab Bank	4,7
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 As	2,8
Y-Foundation	2,4
<b>Summa tio största emittenter</b>	<b>32,6</b>
Likviditet	8,3
Totalt antal emittenter	37

## Större förändringar under månaden

Köp

-

Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

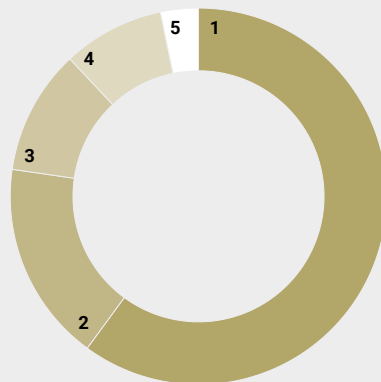
## Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,7	
Kreditduration (år)	2,9	
Omsättnings- hastighet, ggr (201231)	N/A	

## Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	12
1-3 år	41
3-5 år	41
> 5 år	7

## Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	53,7
2	Norge	15,4
3	Finland	9,6
4	Danmark	7,8
5	USA	2,9
6	Tyskland	2,4
7	Likviditet	8,3

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson</b>
Fondens startdatum	<b>2020-02-18</b>
Andelskurs (kr)	<b>102,24</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>88</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. Faktابلad 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.