

Lannebo Sustainable Corporate Bond

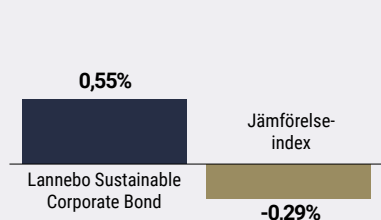
Sverigeregistrerad räntefond

Månadsrapport februari 2021

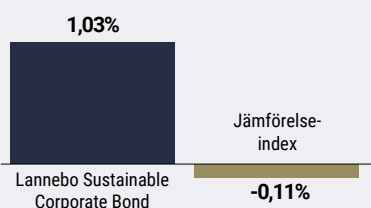
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Avkastning

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

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

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

³ Avser perioden 2020-02-18–2020-12-31.

Stark grön trend på marknaden

Investerat i norsk sol- och vindkraft.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under januari även om slutet av månaden pverkades av viss osäkerhet kring försenade vaccinelleveranser och en tredje våg av smittspridning. Det var bra drag på primärmarknaden för nordiska företagsobligationer och många nya bolag emitterade obligationer. Nu har kvartalsrapporterna för det fjärde kvartalet kommit in och de var över lag bra rapporter ur ett kreditperspektiv.

Den gröna trenden fortsatte och vi investerade i två gröna obligationer utgivna av två norska bolag inom förnybar energi, Aker Horizons och Scatec. Aker Horizons ingår i Aker-koncernen och är dess nya tillskott inom förnybar energi. Bolaget börslästades under månaden på Oslo Börs. Aker Horizons är verksamma inom vind- och solkraft men även inom andra tekniker för att minska utsläpp.

Scatec är även de börslästade i Oslo och har sedan tidigare obligationer på marknaden. Bolaget utvecklar och driver sol, vatten och vindkraftsparker globalt. Likviden till båda obligationerna ska gå till att finansiera projekt inom bolagens gröna ramverk.

Avkastning per månad

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

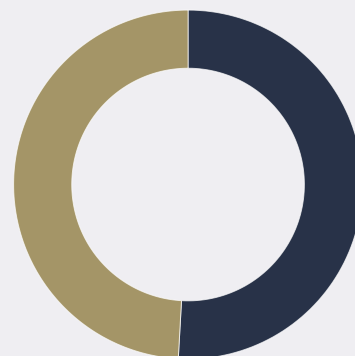
Då fonden startade den 18 februari i fjol befinner den sig fortsatt i en uppstartsfas. Vi handlar succesivt in nya innehav. Vid månadsskiftet var fonden i princip fullinvesterad och andelen gröna och sociala obligationer utgjorde 55 procent. Resterande del utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag inom våra tre teman: friskare liv, hållbart samhälle och bättre miljö.

Riksbanken meddelade under månaden att de håller reporäntan oförändrad och fortsätter med sin expansiva penningpolitik för att nå inflationsmålet. Riksbanken fortsätter stödköpen inom ramen om 700 miljarder och i september ifjol inledde Riksbanken sina köp av företagsobligationer. Hittills har det handlat om små volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken har fått sitt mandat på plats så att de kan utöka köpen om marknaden blir orolig.

Räntorna steg påtagligt under februari som en följd av hastigt uppblossad inflationsoro, vilket i sin tur berodde på kraftigt stigande råvarupriser. Långräntorna är de som rört sig mest. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan, som bottnade i mars förra året på omkring -0,60 procent, har tagit sig upp på positivt territorium och landade på +0,06 procent vid månadens slut. Även amerikanska och europeiska långräntor har visat på samma mönster

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. Vid periodens slut låg den genomsnittliga kreditdurationen på 2,6 år och räntedurationen på 0,5 år och vi gör bedömningen att det är ungefär så fonden kommer att se ut framöver.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	2,5
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	4,1
High yield	BBB+/BBB/BBB-	34,7
	BB+/BB/BB-	22,9
	B+/B/B-	16,9
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0
Likviditet/övr. marknadsvärde		19,0

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 24,9 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Länsförsäkringar Bank	4,2
SBAB Bank	4,1
Stena Metall Finans	3,0
Cibus Nordic Real Estate	2,6
Sanolium	2,6
Bonava	2,5
Arwidsro	2,5
ABAX Group	2,5
IDA	2,5
Caverion Corporation	2,2
Summa tio största emittenter	28,7
Likviditet	19,0
Totalt antal emittenter	37

Större förändringar under månaden

Köp

Aker Horizons
Scatec

Försäljningar
Klöver

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

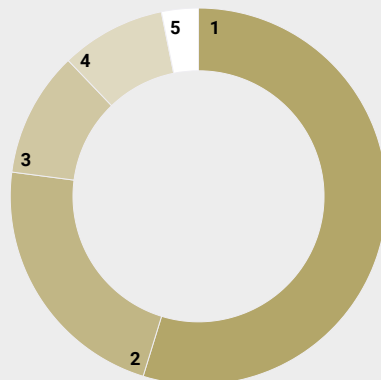
Nyckeltal

	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	2,6	
Omsättnings- hastighet, ggr (201231)	N/A	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	22
1-3 år	36
3-5 år	38
> 5 år	4

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	43,2
2	Norge	17,6
3	Finland	8,5
4	Danmark	7,1
5	USA	2,5
6	Tyskland	2,1
7	Likviditet	19,0

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	102,80
Fondförmögenhet (mkr)	100
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.

