

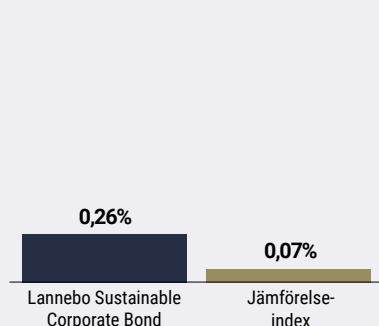
# Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond  
Månadsrapport mars 2021

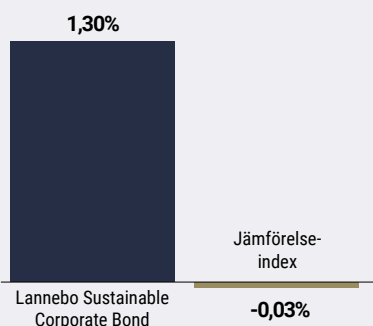
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 i år



**Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson**

## Fortsatt positiva tongångar på marknaden Magnolia och Sanoma nya innehav.

De positiva tongångarna på marknaden fortsatte under mars med hög aktivitet på primärmarknaden. Vi investerade i en ny grön obligation emitterad av det svenska fastighetsbolaget Magnolia. Magnolia fokuserar på att gå från att vara en bostadsutvecklare till att i högre utsträckning behålla och förvalta fastigheterna själva. Den nya obligationen har fyra års löptid och kupongränta på Stibor 3mån + 6,9 procent. Magnolia är sedan tidigare ett innehav i fonden.

Vi investerade också i den finska medie- och utbildningsbolaget Sanoma som emitterade en obligation med tre års löptid. Bolaget har under de senaste åren ställt om från tryckt media till digital och genomfört en stor satsning på utbildningsmaterial och digital teknologi för elever och lärare i främst grundskolan. Bolaget är marknadsledande i Norden och växer i övriga Europa.

Fonden investerade också i en ny obligation utgiven av svenska IF Försäkring samt ökade på sitt innehav i Balder och Velliv.

Räntorna, som på grund av inflationsoro steg kraftig under februari, visade endast små rörelser under mars. Däremot har råvarupriser

## Avkastning

| Avkastning, %        | Lannebo S. C. B. | Jämförelse-index <sup>1</sup> |
|----------------------|------------------|-------------------------------|
| Mars 2021            | 0,3              | 0,1                           |
| År 2021              | 1,3              | -0,0                          |
| Sedan start (200218) | 3,1              | 1,3                           |
| 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 | 0,5 | 0,3 |     |     |     |
| Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec |
|     |     |     |     |     |     |

skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord från centralbankerna bidrog till att uppgången i räntorna begränsades under mars.

Riksbanken 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 inte rört sig om några stora volymer men vi ser det ändå som positivt att Riksbanken kan utöka köpen vid marknadsoro.

Fonden fyllde ett år den 18 februari och har varit i en uppstartsfas men är nu fullinvesterad. Andelen gröna och sociala obligationer utgjorde 52 procent. Resterande del utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag inom våra tre teman: friskare liv, hållbart samhälle och bättre miljö.

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 2,8 år och räntedurationen på 0,5 år.

## Fördelning kreditbetyg



|                               | Kreditbetyg värdepapper | Andel av fonden, % |
|-------------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>Investment grade</b>       | AAA                     | 2,5                |
|                               | AA+/AA/AA-              | 0,0                |
|                               | A+/A/A-                 | 4,0                |
|                               | BBB+/BBB/BBB-           | 42,3               |
| <b>High yield</b>             | BB+/BB/BB-              | 22,8               |
|                               | B+/B/B-                 | 19,4               |
|                               | CCC/CC/C                | 0,0                |
| <b>Default</b>                | D                       | 0,0                |
| Likviditet/övr. marknadsvärde |                         | 9,1                |

Andelen av portföljens räntepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 28,5 procent.

## 10 största innehav

| Värdepapper                         | Andel av fond, % |
|-------------------------------------|------------------|
| Länsförsäkringar Bank               | 4,1              |
| SBAB Bank                           | 4,1              |
| Balder                              | 4,0              |
| Velliv                              | 4,0              |
| Stena Metall Finans                 | 3,0              |
| ABAX Group                          | 2,6              |
| Cibus Nordic Real Estate            | 2,5              |
| Sanolium                            | 2,5              |
| Magnolia Bostad                     | 2,5              |
| Bonava                              | 2,5              |
| <b>Summa tio största emittenter</b> | <b>31,9</b>      |
| Likviditet                          | 9,1              |
| Totalt antal emittenter             | 40               |

## Större förändringar under månaden

### Köp

Sanoma  
Magnolia  
IF Försäkring

### Försäljningar

-

## Risk/avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

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

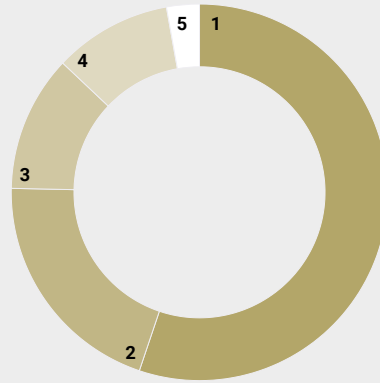
## Nyckeltal

|  | Lannebo<br>S. C. B. | Jämförelse-<br>index |
|--|---------------------|----------------------|
| Totalrisk (%)                              | N/A                 | N/A                  |
| Ränteduration (år)                         | 0,5                 |                      |
| Kreditduration (år)                        | 2,8                 |                      |
| Omsättnings-<br>hastighet, ggr<br>(201231) | N/A                 |                      |

## Förfallostruktur

|        | Andel av fond (%) |
|--------|-------------------|
| < 1 år | 12                |
| 1-3 år | 42                |
| 3-5 år | 40                |
| > 5 år | 6                 |

## Geografisk fördelning



| # |            | Andel, (%) |
|---|------------|------------|
| 1 | Sverige    | 49,0       |
| 2 | Norge      | 17,9       |
| 3 | Finland    | 10,4       |
| 4 | Danmark    | 9,0        |
| 5 | USA        | 2,5        |
| 6 | Tyskland   | 2,1        |
| 7 | Likviditet | 9,1        |

## Fondfakta

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Förvaltare                | <b>Karin Haraldsson<br/>Katarina Ponsbach<br/>Carlsson</b> |
| Fondens startdatum        | <b>2020-02-18</b>  |
| Andelskurs (kr)           | <b>103,07</b>  |
| Fondförmögenhet (mkr)     | <b>102</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.