

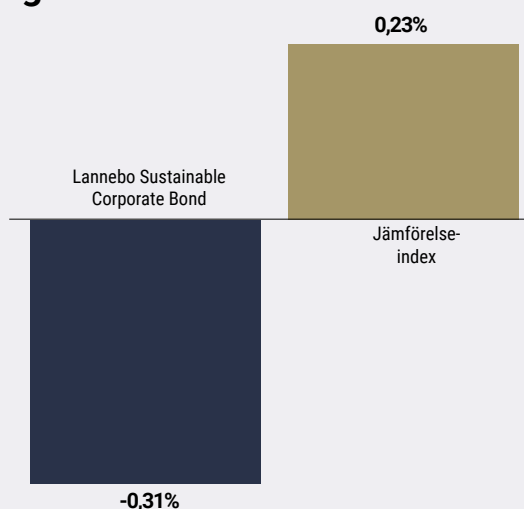
Lannebo Sustainable Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport februari 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 sedan start



Katarina Ponsbach Carlsson & Karin Haraldsson

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo S. C. B.	Jämförelse-index
Sedan start (200218)	-0,3	0,2

Ny företagsobligationsfond med hållbarhetsinriktning!

Lannebo Sustainable Corporate Bond startade den 18 februari och 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 bedömda genomsnittliga kreditbetyget för fondens placeringar är som lägst investment grade, BBB-.

Gröna obligationer har de senaste åren vuxit snabbt. 2015 fanns det motsvarande knappt 5 miljarder kronor i gröna företagsobligationer på den nordiska marknaden. 2019 passerade de gröna företagsobligationerna 180 miljarder kronor. En grön obligation är enkelt uttryckt en obligation där lånesumman är öronmärkt för att användas till ett specifikt, miljöförbättrande projekt.

Då fonden startade den 18 februari är den under uppstartsfas, Vi handlar succesivt in nya innehav till fonden och vi ser fram emot nya emissioner under våren att delta i. Vid månadsskiftet var 85 procent av fondförmögenheten investerad i företagsobligationer och andelen gröna och sociala obligationer utgjorde 45 procent. Resterande del, 40 procent, utgjorde obligationer som är utgivna av hållbara företag.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-0,3				
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

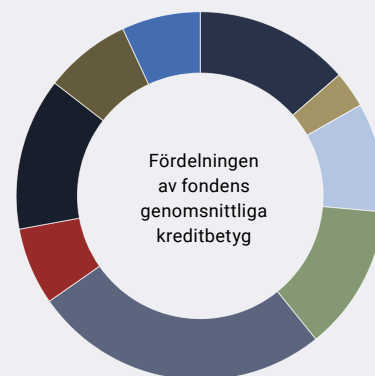
Bland de gröna obligationerna har vi investerat i danska European Energy som projekterar och driver vind- och solkraftsparker samt energilagringssystem, främst i Europa. Ett annat bolag på samma tema är Småkraft som driver ett hundratal småskaliga vattenkraftverk i Norge. Fastighetsbolagen är stora emittenter av gröna obligationer i Sverige och bland dem har vi investerat i Balder, Fabège, Vacse, Klöver och Atrium Ljungberg. Här går likviditeten till att finansiera miljöcertifierade projekt eller byggnader.

Bland de hållbara bolagen vi investerat i finns bland andra finska Y-Foundation och svenska Sanolium. Fastighetsbolaget Y-Foundation startade som en stiftelse för att bekämpa hemlöshet och målet är att producera hyresrätter för utsatta grupper som de flesta ska ha råd att bo i. Bolaget ägs av finska kommuner, fackföreningar och andra organisationer. Svenska Sanolium, som går under bolagsnamnet Cambio, är ett e-hälsobolag som har utvecklat ett journalsystem för ökad patientsäkerhet men även för att underlätta för vårdpersonalen. Bolaget är marknadsledande i Norden. Andra bolag som vi investerat i är Elekta, AFRY och Länsförsäkringar.

Vid periodens slut låg den genomsnittliga kreditdurationen på 3,0 år och räntedurationen på 0,4 år och vi gör bedömningen att det är ungefär så fonden kommer att se ut framöver också. Fondens strategi är 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.

Februari månad präglades inledningsvis av en fortsatt stark kreditmarknad i Norden, brist på utbudssidan och starka inflöden i företagsobligationsfonder men ungefär vid fondens start vände marknaden ned. Det var förstås oron för coronaviruset som tog helt över, vilket dämpade riskaptiten på kreditmarknaden och inte minst på börserna som föll kraftigt världen över. Vi håller en balanserad risknivå i fonden framöver för att se hur marknaden utvecklar sig.

Fördelning kreditbetyg



Kreditbetyg	Andel, %
A+	13,6
A	3,2
BBB+	9,6
BBB	12,8
BBB-	26,1
BB+	6,8
BB	13,4
B+	7,6
B	6,9

Baseras på interna bedömningar.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
SBAB Bank	6,4
Sanolium	4,0
Y-Foundation	3,6
Caverion Corporation	3,6
European Energy	3,6
Mowi	3,4
Digiplex Norway	3,4
Fastighets AB Trianon	3,4
Länsförsäkringar Bank	3,3
Småkraft AS	3,3
Summa tio största emittenter	37,9
Likviditet	13,6
Totalt antal emittenter	26

Större förändringar under månaden

Köp

Fonden startades den 18 februari och alla innehav är nya.

Försäljningar

-

Risk/avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

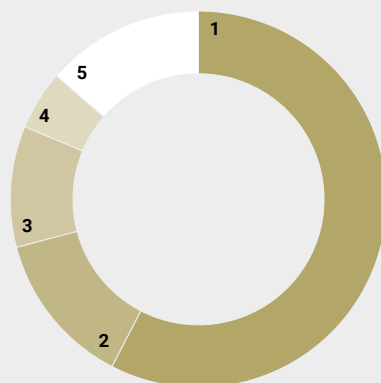
	Lannebo S. C. B.	Jämförelse- index
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Ränteduration (år)	0,4	
Kreditduration (år)	3,0	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	N/A	
Genomsnittligt kreditbetyg ¹	BBB	

¹ Baseras på interna bedömningar

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	17
1-3 år	18
3-5 år	62
> 5 år	3

Geografisk fördelning



#		Andel, (%)
1	Sverige	57,6
2	Norge	13,3
3	Finland	10,4
4	Danmark	5,1
5	Likviditet	13,6

Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Fondens startdatum	2020-02-18
Andelskurs (kr)	99,69
Fondförmögenhet (mkr)	63
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 bedömda genomsnittliga kreditbetyget för fondens placeringar är som lägst investment grade, BBB-.

Förklaringar

Jämförelseindex Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Total Return 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 öronmärkt för att användas till miljöprojekt och som certifierats av en tredjepartsaktör.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.