

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. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se.

Placeringsinriktning

Lannebo Corporate Bond är en aktivt förvaldat räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer utgivna av emittenter i Norden med tonvikt på Sverige. Den genomsnittliga löptiden för innehaven är i normalfallet 3-5 år men kan under perioder ligga utanför intervallet. Den genomsnittliga kreditratingen för innehaven är som lägst investment grade. Placeringar i utländsk valuta valutasäkras alltid. Fondens får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

Fonden riktar sig till dig som:

- vill ha en högre avkastning än traditionellt räntesparande men lägre risk än aktiesparande
- vill ha en exponering mot företagsobligationer med låg till medelrisk
- tror på aktiv förvaltning där noggrann företagsanalys skapar långsiktig avkastning

Förvaltarkommentar

Utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden i oktober var fortsatt stabil. Lannebo Corporate Bond steg med 0,4 procent under oktober och har därmed stigit med 3,3 procent hittills i år.

Riksbanken valde att behålla reporäntan oförändrad återigen vid mötet i oktober och sade att de inte väntar sig en höjning förrän 2018. Riksbanken signalerade också att stödköpen troligen kommer att förlängas i december och reporäntebanan indikerade högre sannolikhet för lägre reporänta. Den svenska kronan försvagades rejält på Riksbankens besked. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

Den svenska femåriga statsobligationsräntan sjönk marginellt från -0,37 procent till -0,35 procent vid slutet av oktober. 3 månaders STIBOR sjönk marginellt från -0,51 procent vid slutet av september till -0,54 procent.

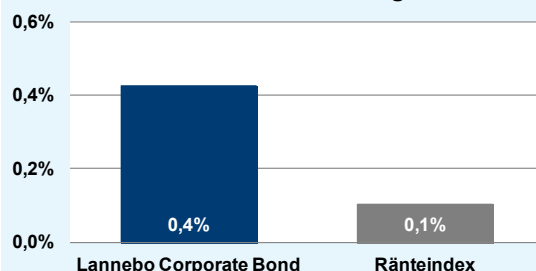
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, var oförändrad på 3,5 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, behölls oförändrad på 1,3 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

Fonden deltog i en nyemission utgiven av det isländska flygbolaget Icelandair. De emitterade en obligation med fem års löptid, utgiven i USD och med räntan US Libor + 3,5%. Hälften av Icelandairs trafik är trafik

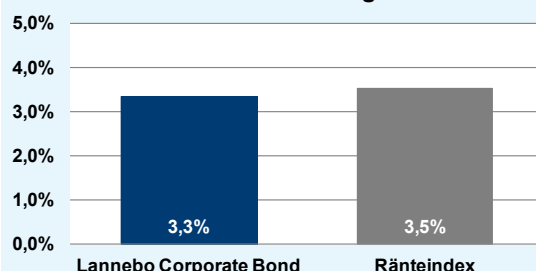
till/från Europa till Nordamerika via Island, vilket gör att bolaget inte är så beroende av den lokala isländska ekonomin. Bolaget har nettokassa just nu, men över en femårsperiod kommer flygplansflottan att förnyas med 16 nya Boeing-flygplan, och obligationen är en del av finansieringen för detta.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, SEB, Danske Bank, Stena Metall och Color Group.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Oktober 2016	0,4	0,1
År 2016	3,3	3,5
3 år	7,2	11,2
Sedan start (120910)	13,1	15,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,1	2,3

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,3	-0,7	0,6	0,8	0,4	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,7	0,9	0,4	0,4		

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Ränteindex
2015	1,0	0,4
2014	1,7	6,2
2013	5,4	2,8
2012	1,0 ¹	1,9 ¹

* Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

¹ Avser perioden 120910-121231.

10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Castellum	4,1
SEB	4,0
Danske Bank	3,9
Stena Metall Finans	3,8
Color Group	3,8
OP Bank	3,7
Volvo Treasury	3,4
DNB Bank	3,2
DFDS	3,1
Aker ASA	2,9
Summa tio största emittenter	34,6
Likviditet	5,6
Totalt antal emittenter	43

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Icelandair	Klövern

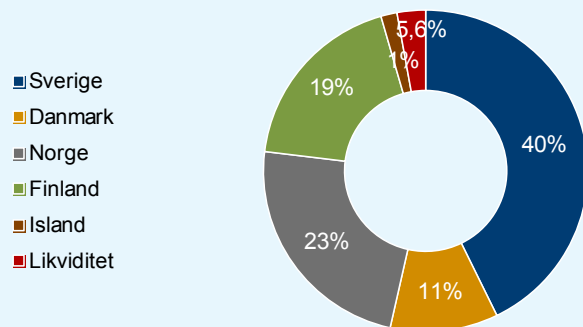
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	113,05
Andelskurs B, kr	109,30
Fondförmögenhet, mkr	1 629
Förvaltningsavgift	0,9%
Bankgiro A	303-5318
Bankgiro B	504-9580
ISIN A	SE0004750396
ISIN B	SE0005498243
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

Geografisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	1,6	1,4
Ränteduration, år	1,3	
Kreditduration, år	3,5	
Omsättningshastighet, ggr (160630)	0,6	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	5
1-3 år	28
3-5 år	61
> 5 år	6

Förklaringar

Ränteindex	Fondens jämförelseindex är Nasdaq OMX Credit SEK Total Return Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Kreditduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
Ränteduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.