

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.

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

November har förlutit utan större dramatik. Kreditmarknaden har varit relativt stabil och en del nya emissioner har genomförts. Oron för den globala tillväxten kvarstår vilket dämpar bolagens vinsttillväxt, men i andra vågskålen ligger fortsatt expansiva centralbanker som signalerar låga räntor och fortsatta stödpaket.

Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent under november och har stigit med 1,3 procent hittills i år.

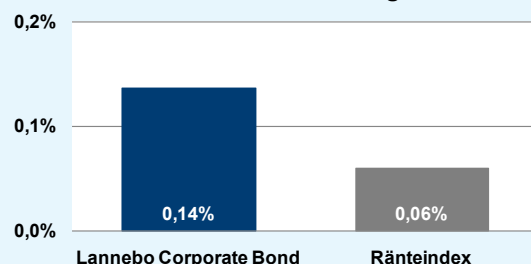
Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,35 procent vid mötet i oktober och en höjning väntas inte förrän i början 2017. Marknaden ser viss risk för ytterligare en sänkning vid årets sista möte i december. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg från 0,01 procent vid oktober månads utgång till 0,1 procent vid sista november. 3 månaders STIBOR sjönk ytterligare till -0,40 procent vid månads utgång jämfört med -0,32 procent i oktober. De negativa räntorna påverkar inte fondens avkastning nämnvärt, då merparten av fondens avkastning kommer från den kreditrisk fonden tar.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, steg något till 3,7 år. Råntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt kort och låg vid månadsskiftet på 0,7 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån vilket är obligationer med en rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor.

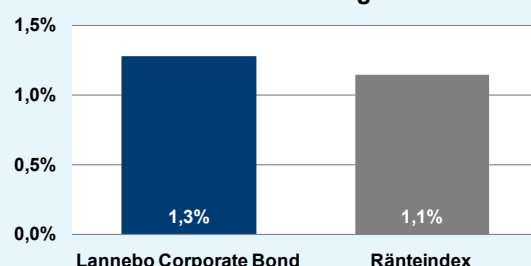
Fonden investerade i två nya emissioner. Den ena var Stena Metall som gav ut en ny obligation med fem års löptid. Stena Metall ingår i Stena-koncernen och arbetar i huvudsak med återvinning. Bolaget har genomgått en stor förändringsprocess och förbättrat sin finansiella ställning såväl som internt arbetssätt och verksamheten uppvisar nu en helt annan stabilitet än tidigare. Det andra bolaget var Tryg Forsikring ASA, Danmarks största bolag inom sakförsäkringar. Tryg Forsikrings största verksamhetsområde är fordonförsäkringar.

Största emittenter vid månadsskiftet var Volvo Treasury, Castellum, Danske Bank, Stena Metall och Intrum Justitia.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
November 2015	0,1	0,1
År 2015	1,3	1,1
3 år	8,8	10,9
Sedan start (120910)	9,7	12,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,7	3,6

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,4	0,3	0,2	0,5	0,1	-0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,2	-0,1	-0,9	0,4	0,1	

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Ränteindex
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.

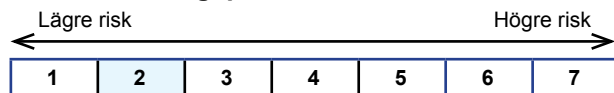
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Volvo Treasury	4,1
Castellum	4,0
Danske Bank	3,7
Stena Metall Finans	3,5
Intrum Justitia	3,1
Hemfosa Fastigheter	3,1
Cloetta	3,0
DNB Bank	3,0
Svensk Fastighetsfinansiering II	2,8
Akelius Residential	2,8
Summa tio största emittenter	33,0
Likviditet	2,5
Totalt antal emittenter	45

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Stena Metall	
Tryg Forsikring	

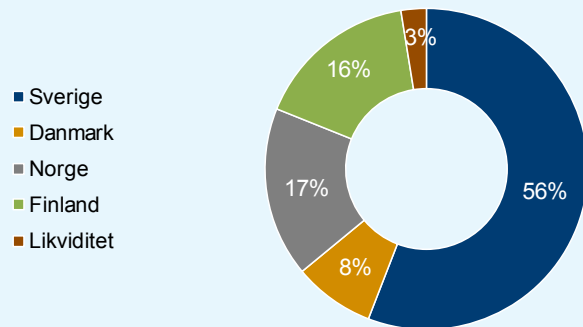
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	109,70
Andelskurs B, kr	107,21
Fondförmögenhet, mkr	1 723
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

Nyckeltal	Lannebo Corporate Bond	Ränteindex
Totalrisk, %	1,1	1,4
Ränteduration, år	0,7	
Kreditduration, år	3,7	
Omsättningshastighet, ggr (150630)	0,6	

Förfallostruktur

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	3
1-3 år	33
3-5 år	56
> 5 år	8

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.