

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. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebofonder.se. Observera att Lannebo Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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. Fonden 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

Lannebo Corporate Bond var oförändrad under november och har stigit 3,4 procent hittills i år.

I Sverige sjönk 3 månaders Stibor från -0,54 procent i slutet av oktober till -0,65 procent under november. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan sjönk också och landade på -0,2 procent jämfört med -0,13 procent månaden innan. Fonden har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

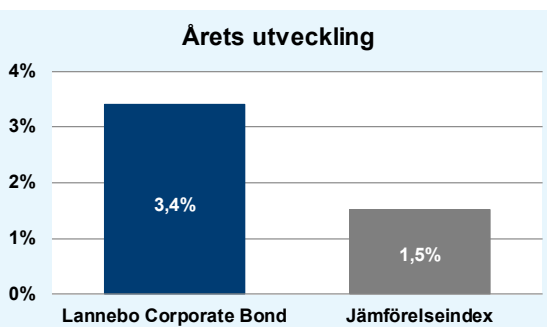
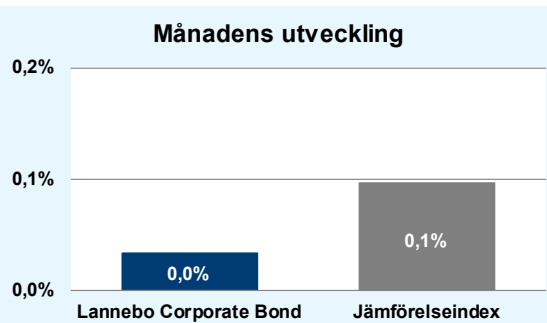
Riksbanken meddelade vid mötet i oktober att reporäntan behålls på -0,5 procent och att stödköpen av statsobligationer fortsätter året ut i enlighet med beslutet i april. Riksbanken avvaktade därmed att fatta beslut om eventuell förlängning av obligationsköpen. Senare samma dag presenterade Europeiska centralbanken, ECB, att också de behåller styrräntan oförändrad och att ECB fortsätter med sina obligationsköp åtminstone till september 2018, vilket antagligen kommer att leda till att Riksbanken också förlänger sina köp. Riksbankens prognos är som tidigare att reporäntan kan börja höjas under mitten av 2018.

Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden steg något till 3,4 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var oförändrad på 0,7 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta.

Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränterisk för att skydda fonden mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden hedgas till svenska kronor.

Primärmarknaden för krediter tog fart under november. Fonden deltog i nyemissioner utgivna av Fjord1 och Storebrand Liv, båda norska emittenter. Fjord1 är en helt ny emittent på marknaden och de emitterade en obligation med fem års löptid. Bolaget kör på uppdrag av norska kommuner färjor som en del av infrastrukturen i Norge. Storebrand liv är ett livförsäkringsbolag inom Storebrandkoncernen.

Största emittenter vid månadsskiftet var Castellum, Danske Bank, Color Group, OP Bank och If P&C Insurance.



Avkastning, %	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
November 2017	0,0	0,1
År 2017	3,4	1,5
3 år	8,0	5,3
5 år	16,3	15,2
Sedan start (120910)	17,2	17,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,4	1,9

Månadsavkastning, %					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,6	0,7	0,2	0,4	0,4	0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,4	0,2	0,2	0,2	0,0	

Årsavkastning, %	Lannebo Corporate Bond*	Jämförelseindex
2016	3,7	3,0
2015	1,0	0,4
2014	1,7	6,2
2013	5,4	2,8

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

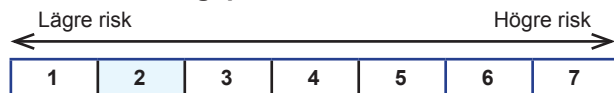
10 största innehav

Emittent	Andel av fond (%)
Castellum	4,4
Danske Bank	4,1
Color Group	3,9
Op Bank	3,4
If P&C Insurance	3,2
Bilia	2,9
Storebrand Livförsäkring	2,9
Volvo Treasury	2,9
Vattenfall	2,8
Aker ASA	2,6
Summa tio största emittenter	33,1
Likviditet	5,7
Totalt antal emittenter	42

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Fjord1	Cramo
Storebrand Livförsäkring	Marine Harvest

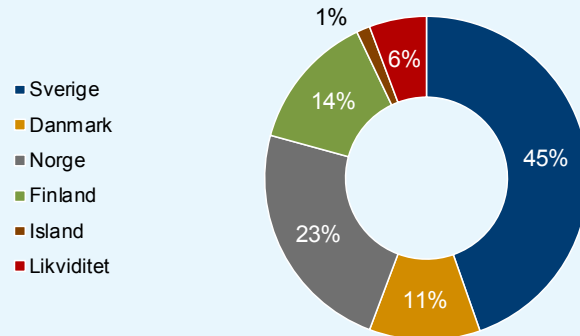
Risk/avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach
Fondens startdatum	2012-09-10
Andelskurs A, kr	117,21
Andelskurs B, kr	110,03
Fondförmögenhet, mkr	1 780
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
LEI-kod	5493006FC1DHI1YJE467

Geografisk fördelning



Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk, %	1,3	1,3
Ränteduration, år	0,7	
Kreditduration, år	3,4	
Omsättningshastighet, ggr (170630)	0,6	
Snittrating	BBB-	

Förfallostruktur

	Andel av fond (%)
< 1 år	6
1-3 år	38
3-5 år	52
> 5 år	4

Förklaringar

Jämförelseindex	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.
Snittrating	Genomsnittligt bedömt kreditbetyg för innehaven i fonden. Baseras på interna bedömningar.