

**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.lannebo.se](http://www.lannebo.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 förvaltd 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

Lannebo Corporate Bond sjönk med 0,1 procent under september och har därmed stigit med 0,7 procent hittills i år.

Aktiviteten på både primär- och sekundärmarknaden var hög under månaden och marknadsutvecklingen var blandad. De svenska långräntorna steg igen efter att ha fallit tillbaka i augusti. Den svenska 5-åriga statsobligationsräntan steg från -0,05 procent i augusti till + 0,11 procent i slutet på september. 3 månaders Stibor gjorde ett rejält kliv ner från -0,35 till -0,46 under månaden. Fallet speglar att 3 månaders Stibor nu går över årsskiftet. Fondens har låg ränteduration, vilket gör att en förändring i långräntan inte har någon större påverkan på fonden.

Riksbanken behöll den svenska reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid mötet i september. Den svenska konjunkturen är stark och inflationen vid målet på 2 procent, energipriserna har drivit upp inflationen men justerat för det är inflationstrycket måttligt. Riksbankens direktion gör bedömningen att penningpolitiken fortsatt ska vara expansiv och att reporäntan börjar höjas i långsam takt under slutet av 2018 eller i början på 2019, något senare än tidigare prognos.

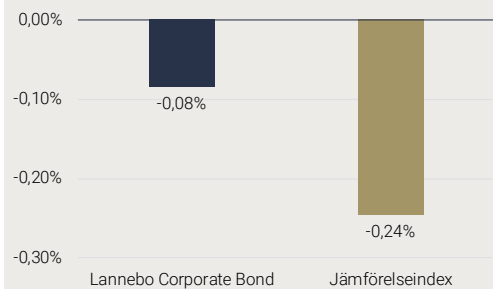
Inga större strukturella förändringar gjordes i fonden under månaden. Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden var oförändrad på 3,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, steg något till 0,5 år. Andelen företagsobligationer består till största del av FRN-lån, vilket är obligationer med rörlig ränta. Den fortsatta strategin i fonden är att hålla låg ränteduration för att skydda fonden

mot stigande räntor. All utländsk valutaexponering i fonden valutasäkras till svenska kronor.

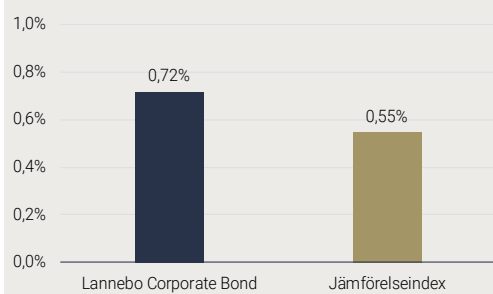
Det var full fart på primärmarknaden för nordiska krediter under september. Fondens var med i en emission av svenska Dometic och finska Y-Foundation, båda helt nya emittenter i fonden. Dometic emitterade obligationer med fem års löptid i euro. Bolaget tillhandahåller lösningar inom "mobile living" som till exempel kylskåp och klimatanläggningar till husbilar eller toaletter till fritidsbåtar. Y-Foundation, som är en helt ny emittent på kreditmarknaden, emitterade också de obligationer med fem års löptid i euro. Y-Foundation är ett fränkt fastighetsbolag som äger och förvaltar hyresrätter. Bolaget startade som en stiftelse för att bekämpa hemlöshet och målet är fortfarande att producera hyresrätter för utsatta grupper som alla ska ha råd att bo i. Bolaget ägs av finska kommuner, fackföreningar och andra organisationer. Fondens avyttrade hela sitt innehav i Danske Bank och Icelandair under månaden.

Största emittenter vid månadsskiftet var; Castellum, Color Group, Storebrand Livförsäkring, OP Bank och Nordea Bank.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
September 2018	-0,1	-0,2
År 2018	0,7	0,5
3 år	8,2	4,3
5 år	12,5	13,5
Sedan start (120910)	18,0	17,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,4	0,7

### Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,3	0,1	0,1	0,2	0,0	0,0
Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
0,1	0,1	-0,1			

Årsavkastning (%)	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
2017	3,4	1,3
2016	3,7	3,0
2015	1,0	0,4
2014	1,7	6,2

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Castellum	6,6
Color Group	4,1
Storebrand Livförsäkring	3,3
OP Bank	3,2
Nordea Bank	3,1
If P&C Insurance	3,0
Telia Company	3,0
Ahlsell	2,9
Bilia	2,7
Volvo Treasury	2,7
Summa tio största emittenter	34,5
Likviditet	8,4
Totalt antal emittenter	43

## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Dometic	Danske Bank
Y-Foundation	Icelandair
Nordea	

## Nyckeltal

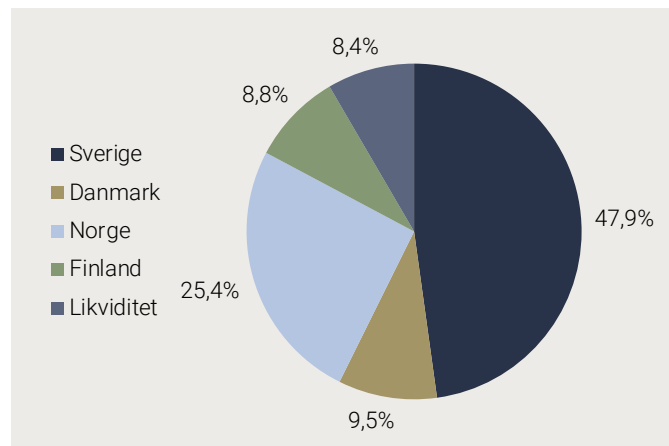
	Lannebo Corporate Bond	Jämförelseindex
Totalrisk (%)	0,7	0,9
Ränteduration (år)	0,5	
Kreditduration (år)	3,1	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	0,3	
Genomsnittligt kreditbetyg (baseras på interna bedömningar)	BBB-	

Förfallostruktur	Andel av fond (%)
< 1 år	9
1-3 år	38
3-5 år	50
> 5 år	3

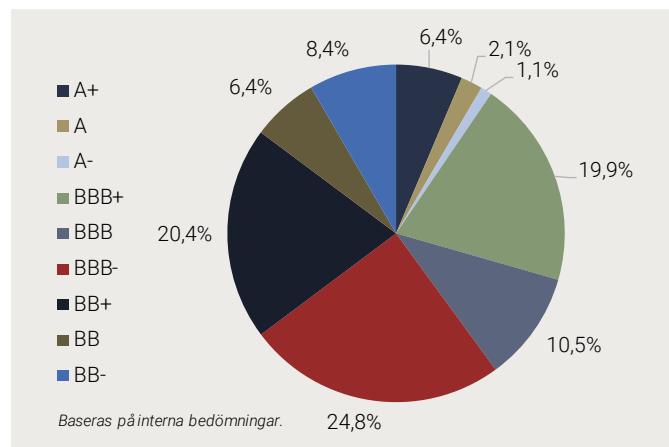
## Fondfakta

Förvaltare	Karin Haraldsson & Katarina Ponsbach Carlsson	
Fondens startdatum	2012-09-10	
Andelskurs A (kr)	118,04	
Andelskurs B (kr)	107,50	
Fondförmögenhet (mkr)	1 928	
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



## Fördelning kreditbetyg



## Risk / avkastningsprofil



## 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 räntebindingstid för fondens räntebärande placeringar.